

云南省公路开发投资有限责任公司

(住所：昆明市前兴路37号)



2016年公开发行公司债券（第二期）

募集说明书摘要

（面向合格投资者）

联席主承销商



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

（住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼）

联席主承销商



西南证券

（住所：重庆市江北区桥北苑8号）

签署日：2016年11月1日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向合格投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于发行人及主承销商网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

目录

声明.....	1
第一节发行概况.....	4
一、发行人简介.....	4
二、公司债券发行核准情况.....	4
三、本期债券的主要条款.....	5
四、本期发行有关机构.....	8
五、发行人与本期债券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的股权关系或其他利害关系.....	14
六、认购人承诺.....	14
第二节发行人的资信状况.....	15
一、本期债券信用评级情况.....	15
二、本期债券信用评级报告主要事项.....	15
第三节发行人基本情况.....	22
一、发行人基本情况.....	22
二、发行人设立及实际控制人变更情况.....	22
三、公司治理情况和组织框架.....	24
四、发行人独立经营情况.....	34
五、发行人重要权益投资情况.....	36
六、公司控股股东和实际控制人基本情况.....	45
七、董事、监事和高级管理人员的基本情况.....	46
八、主要业务及行业情况.....	50

九、发行人关联交易.....	66
第四节财务会计信息.....	70
一、最近三年及一期主要财务资料.....	70
二、最近三年及一期合并报表范围及变化情况.....	78
三、最近三年及一期的主要财务指标.....	79
第五节本次募集资金运用.....	81
一、本期债券募集资金规模.....	81
二、本期债券募集资金运用计划.....	81
三、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	82
四、本期债券募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	82
第六节备查文件.....	84

第一节 发行概况

一、发行人简介

中文名称：云南省公路开发投资有限责任公司

英文名称：Yunnan Highway Development & Investment Co., Ltd

法定代表人：孙乔宝

住所：昆明市前兴路37号

办公地址：昆明市前兴路37号

邮政编码：650200

设立日期：2006年5月25日

注册资本：人民币500,000万元

电话号码：0871-67164360

传真号码：0871-67157302

互联网网址：<http://www.yngltz.cn/>

电子信箱：tdg0502@sina.com

所属行业：E48 土木工程建筑业

经营范围：公路开发、建设、管理、经营；酒店管理（涉及专项审批的凭许可证经营）。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展活动）

组织机构代码：78739972-0

二、公司债券发行核准情况

（一）发行人董事会于2015年4月29日召开董事会会议，并形成了《云南省公路开发投资有限责任公司第二届董事会第三次会议关于同意发行90亿元公司债券的决议》，同意公司公开发行不超过人民币50亿元的公司债券，期限不超过5年。

(二) 发行人股东云南省交通厅于 2015 年 5 月 8 日出具了《云南省交通运输厅关于省公路投资公司发行公司债券的批复》(云交财〔2015〕106 号), 批复同意发行人公开发行不超过 50 亿元的公司债券。

(三) 经中国证监会证监许可〔2015〕2613 号文核准, 发行人获准在中国境内面向合格投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元的公司债券。

三、本期债券的主要条款

(一) **发行主体:** 云南省公路开发投资有限责任公司。

(二) **债券名称:** 云南省公路开发投资有限责任公司 2016 年公开发行公司债券(第二期)。本期债券分为两个品种, 品种一期限 5 年, 债券存续期第 3 年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权, 简称“16 滇路 02”; 品种二期限 5 年, 简称“16 滇路 03”。

(三) **发行总额:** 本期债券发行规模为 10 亿元。其中品种一发行规模为 5 亿元; 品种二发行规模为 5 亿元。本期债券设品种间回拨选择权, 回拨比例不受限制, 发行人和主承销商将根据本期债券发行申购情况, 在总发行规模内, 由发行人和主承销商协商一致, 决定是否行使品种间回拨选择权。

(四) **品种间回拨选择权:** 发行人和主承销商将根据网下申购情况, 决定是否行使品种间回拨选择权, 即减少其中一个品种的发行规模, 同时对另一品种的发行规模增加相同金额, 单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的 100%。

(五) **债券利率或其确定方式、定价流程:** 本期债券采用固定利率。

本期债券票面利率将根据网下询价簿记结果, 由发行人和簿记管理人根据利率询价确定利率区间后通过簿记建档方式确定, 不超过国家限定的利率水平。本期债券票面利率采取单利按年计息, 不计复利。

(六) **调整票面利率选择权:** 对于本期债券的品种一, 发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日, 在中国证监会指定的

信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告；若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

（七）回售选择权：对于本期债券的品种一，发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第3个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券；本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

（八）回售登记期：对于本期债券的品种一，投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于公司发出关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告之日起5个交易日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

（九）票面金额和发行价格：本期债券面值100元，按面值发行。

（十）发行方式与发行对象、配售规则：本次公司债券向合格投资者公开发行；具体发行方式、发行对象和配售规则安排请参见发行公告。

（十一）向公司股东配售安排：本期债券不向公司股东优先配售。

（十二）债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。

（十三）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。

（十四）发行首日：2016年11月9日。

（十五）起息日：2016年11月10日。

（十六）利息登记日：本次公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前1个交易日，在该登记日当日收市后登记在册的本次公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息（最后一期含本金）。

（十七）本息支付方式：本次公司债券的本息支付将按照中国证券登记结算

有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

(十八) 付息日：2017年至2021年每年的11月10日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）；如投资者行使回售权，则本期债券品种一回售部分债券的付息日为2017年至2019年每年的11月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）。

(十九) 兑付日：2021年11月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）。如投资者行使回售权，则本期债券品种一回售部分债券的兑付日为2019年11月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）。

(二十) 支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

(二十一) 募集资金专项账户：发行人在中信银行股份有限公司昆明分行开设募集资金使用专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。

(二十二) 担保方式：本期债券无担保。

(二十三) 主承销商、簿记管理人：中信建投证券股份有限公司和西南证券股份有限公司。

(二十四) 信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为AAA，本期公司债券信用等级为AAA。

(二十五) 债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司和西南证券股份有限公司。

(二十六) 承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

(二十七) 上市安排：

发行公告刊登日期：2016年11月7日

簿记建档日：2016年11月8日

发行首日：2016年11月9日

网下认购期：2016年11月9日至2016年11月10日

缴款日：2016年11月10日

本期债券发行结束后，发行人将向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

(二十八) 拟上市地：上海证券交易所。

(二十九) 募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司借款和补充营运资金。

(三十) 质押式回购安排：本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，如获批准，具体折算率等事宜将按照《质押式回购资格准入标准及标准券折扣系数取值业务指引》（2016年修订版）第四条主体评级“孰低原则”及其他债券登记机构的相关规定执行。

(三十一) 税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

四、本期发行有关机构

(一) 发行人：云南省公路开发投资有限责任公司

住所：昆明市前兴路37号

法定代表人：孙乔宝

联系人：仝德刚、甘航博

联系地址：昆明市前兴路37号

联系电话：0871-67164360

传真：0871-67157302

邮政编码：650228

（二）承销团

1、联席主承销商、联席簿记管理人：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

项目负责人：赵鹏

项目主办人：赵鹏

项目组成员：陈翔、焦希波、张宁宁、李谦

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 2 层

联系电话：010-65608348

传真：010-65608445

邮政编码：100010

2、联席主承销商、联席簿记管理人：西南证券股份有限公司

住所：重庆市江北区桥北苑 8 号

法定代表人：吴坚

项目负责人：张启龙

项目主办人：张启龙、杨晓垒

项目组成员：张启龙、杨晓垒、郭军、张晋一

联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 4 层

联系电话：010-57631261

传真：010-88091495

邮政编码：100033

3、其他承销团成员

(1) 国泰君安证券股份有限公司

住所：浦东新区商城路 618 号

法定代表人：万建华

联系人：杨思思

联系地址：北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 9 层

联系电话：010-59312833

传真：010-59312892

邮政编码：100032

(2) 国信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

法定代表人：何如

联系人：刘思然

联系地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券大厦 3 层

联系电话：010-88005020

传真：010-88005099

邮政编码：100033

(三) 律师事务所：北京大成（昆明）律师事务所

住所：昆明市南屏街华域大厦 B 座 17/18 楼

负责人：马巍

联系人：李安、朱宸以

联系地址：昆明市南屏街华域大厦 B 座 17/18 楼

电话：0871-63169738

传真：0871-63169738

邮政编码：650021

（四）会计师事务所

1、北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区裕民路18号北环中心22层

法定代表人：王全洲

联系人：李冬梅、王保江

联系地址：北京市西城区裕民路18号北环中心22层

电话：010-82250666

传真：010-82250851

邮政编码：100029

2、致同会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层

法定代表人：徐华

联系人：肖洪波

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层

电话：010-85665588

传真：010-85665120

邮政编码：100004

（五）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：青浦区新业路599号1幢968室

法定代表人：关敬如

联系人：廖文浩

电话：021-51019090

传真：021-51019030

（六）债券受托管理人

1、中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

联系人：赵鹏

联系地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座二层

联系电话：010-85156429

传真：010-65608445

邮政编码：100010

2、西南证券股份有限公司

住所：重庆市江北区桥北苑8号

法定代表人：吴坚

联系人：王硕

联系地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座4层

联系电话：010-57631261

传真：010-88091495

邮政编码：100033

（七）收款银行

1、中信建投证券股份有限公司

账户名称：中信建投证券股份有限公司

开户银行：中信银行北京酒仙桥支行

账号：7112110182700000107

2、西南证券股份有限公司

银行名称：中国工商银行重庆解放碑支行

账户名称：西南证券股份有限公司

账号：3100021819200055529

(八) 资金监管银行：中信银行股份有限公司昆明分行

住所：云南省昆明市宝善街福林广场

负责人：林争跃

联系人：彭茜

联系地址：云南省昆明市宝善街福林广场

联系电话：0871-63127097

传真：0871-63127118

邮政编码：650000

(九) 申请上市的交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

总经理：黄红元

联系人：汤毅

电话：021-68804232

传真：021-68802819

邮政编码：200120

(十) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：聂燕

联系人：王博

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

五、发行人与本期债券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的股权关系或其他利害关系

发行人与本期债券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及其他利害关系。

六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上海证券交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节 发行人的资信状况

一、本期债券信用评级情况

发行人聘请了中诚信证券评估有限公司对本期公司债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的《云南省公路开发投资有限责任公司 2016 年公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》，公司的主体信用等级为 AAA，本期公司债券的信用等级为 AAA。

二、本期债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

根据中诚信证评对于信用等级的符号及定义的阐释，公司主体长期信用等级和债券信用评级等级各划分成 9 级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，除 AAA 级和 CCC 级以下（不含 CCC 级）等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

中诚信证评评定发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本级别的涵义为受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

中诚信证评评定本期债券信用等级为 AAA，本级别的涵义为本期债券信用质量极高，信用风险极低。

（二）评级报告的内容摘要及揭示的主要风险

1、正面

云南省政府的大力支持。公司作为云南省最重要的高速公路建设和运营主体，在资金、政策等方面均得到了云南省政府的大力支持，2015 年和 2016 年 1-6 月，公司分别获得财政支持资金和各项补贴 38.61 亿元和 20.69 亿元。

云南省高速公路行业发展前景良好。云南省位于我国西南地区，省内山地面积占 94%，高速公路具有不可替代性。同时云南省是我国同东南亚、南亚各国合作交流的重要区域，随着“一带一路”战略和“桥头堡”战略的实施，云

南省人流物流和边境贸易吞吐量将大幅增长，将推动云南省公路运输总量的稳步增长。

公司营业收入逐年增长。得益于公司通行费收入的稳步增长以及工程施工业务 2015 年的大幅增长，公司 2013-2015 年实现营业总收入分别为 75.05 亿元、89.91 亿元和 202.66 亿元。其中通行费收入分别为 59.32 亿元、70.86 亿元和 79.16 亿元；工程施工业务收入分别为 8.83 亿元、8.99 亿元和 83.96 亿元。

2、关注

较大的资本支出压力。截至 2016 年 6 月末，公司拥有多项在建工程项目，其中高速公路项目 15 个。所有在建项目计划总投资合计 1,777.30 亿元，公司已完成投资 363.86 亿元，尚需投资 1,413.44 亿元；此外公司还有拟建项目 2 个，计划总投资 352.81 亿元。随着公司在建项目和拟建项目的不断推进，公司后续资金需求很大，给公司带来了较大的资本支出压力。

债务规模持续增加。2013-2015 年末及 2016 年 6 月末，公司有息债务规模分别为 940.83 亿元、1,090.48 亿元、1,354.63 亿元和 1,596.94 亿元，债务规模持续增加，偿债压力持续加大。

通行费收入受政策因素影响。公路运营作为半公共品行业，承担着一定的社会属性，其收费标准受到政府的严格管控。近年来农产品绿色通道、重大节假日小型客车免费等政策陆续推出，对公司通行费收入造成了一定的不利影响。未来对公司通行费收入造成影响的收费政策可能会继续出台。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果

及报告。此外,自本次评级报告出具之日起,中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体(如有)以及本期债券有关的信息,如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件,发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料,中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级,就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信证评网站(www.ccxr.com.cn)和交易所网站予以公告,且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体(如有)未能及时或拒绝提供相关信息,中诚信证评将根据有关情况进行分析,据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

(四) 历史评级

评级标准	发布日期	信用评级	评级展望	变动方向	评级机构	评级类型
主体评级	2016-06-28	AAA	稳定	维持	中诚信证评	长期信用评级
主体评级	2016-06-24	AA+	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2016-03-11	AAA	稳定	首次	中诚信证评	长期信用评级
主体评级	2015-07-23	AA+	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2015-06-25	AA+	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2015-06-18	AA-	稳定	维持	中债资信	长期信用评级
主体评级	2015-02-27	AA+	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2015-02-10	AA+	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2014-10-27	AA+	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2014-09-10	AA+	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2014-07-16	AA+	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2014-06-20	AA+	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2014-06-18	AA-	稳定	维持	中债资信	长期信用评级
主体评级	2014-03-18	AA-	稳定	首次	中债资信	长期信用评级
主体评级	2013-10-22	AA+	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2013-07-11	AA+	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2012-06-10	AA+	稳定	首次	大公国际	长期信用评级

(五) 级别情况说明

中诚信证评评级项目组遵循《证券法》、《证券市场资信评级业务管理暂行办法》、《证券资信评级机构执业行为准则》、《证券市场资信评级机构评级业务实施

细则（试行）》以及《中诚信证券评估有限公司评级程序》的相关规定，在充分现场尽职调查、勤勉尽责的基础上，根据中诚信证评制定的信用评级方法、指标体系和评级标准，进行定量数据和定性资料的整理以及评级报告的撰写、分析。经过相关业务流程后将材料提交中诚信证评信用评级委员会上会表决，经中诚信证评信用评级委员会讨论表决确定了云南公投及本次债券的信用级别。中诚信证评评级理论和评级方法系中诚信证评在多年展业的基础上逐步形成、完善的，与资本市场其他评级机构的评级理论和评级方法之间系相互独立的，故可能在评级结果方面存在一定的差异性。

在云南公投以及本次公司债券信用级别的授予中，参照本评级机构的证券行业评级方法八大类评级因素，从区域地位来看，云南公投是云南省省一级的高速公路投资平台，截至 2016 年 6 月末，公司共管辖 36 条公路，总里程 2,902.79 公里，其中包括高速公路 35 条，总里程 2,843.65 公里，公司旗下的高速公路总里程占云南全省高速公路总里程的 70% 以上，公司在云南省内具有一定的垄断地位。从营业收入来看，近几年公司通行费收入呈现稳步增长态势，同时工程施工业务在 2015 年之后大幅增加。2013~2015 年，公司分别实现营业总收入 75.05 亿元、89.91 亿元和 202.66 亿元，年复合增长 64.33%，其中通行费收入分别为 59.32 亿元、70.86 亿元和 79.16 亿元；工程施工业务收入分别为 8.83 亿元、8.99 亿元和 83.96 亿元；同时公司净利润也由 2014 年的 3.97 亿元增加至 2015 年的 7.63 亿元，债券利息保障能力显著上升。公司资产规模也保持快速增长，2013~2015 年，公司总资产分别为 1490.08 亿元、1670.48 亿元和 2088.37 亿元，截至 2016 年 6 月末，公司总资产进一步增长至 2393.62 亿元。从财务政策来看，近年来公司资产负债率及总债务/EBITDA 指标虽然随公司对外融资规模增长有所上升，但仍处于较合理水平。

其他定性因素方面，中诚信证评肯定了云南公投良好的股东背景、极强的融资能力等对其发展的积极作用。从股东背景来看，在云南省政府的支持下，公司近年来继续大力建设高速公路，在政策、资金等方面均得到中央及云南省政府的大力支持，特别是在项目资本金及财政补贴等方面。截至 2015 年末，公司共累计收到省交通厅下拨的二级公路偿债资金 86.36 亿元。同时，云南省政府给予公司财政补助的资金支持，对于公司在建的重要路段，中央安排专项建设资金，截

至 2015 年末，公司在建项目中央补助资金累计到位 399.49 亿元；2015 年，公司获得中央车辆购置税专项补助拨款 8.56 亿元，省财政补助资金 30.05 亿元。从企业融资能力来看，截至 2016 年 6 月末，公司本部及下属子公司共获得各类银行授信 3,004.95 亿元，其中已使用 1,798.92 亿元，未使用授信额度 1,206.03 亿元。公司凭借区域地位和影响力、持续良好的经营和发展能力，与国家开发银行、中国工商银行、中国银行、中国建设银行等金融机构保持着较好的合作共赢关系，并进行了广泛和深入的业务合作。由于间接融资渠道畅通，公司可积极利用银行授信额度进一步调整财务结构，适时使用银行贷款补充公司营运资金周转，在加强流动性管理的同时，不断提升本次公司债券本息偿还的保障程度。

在评级过程中，中诚信证评亦充分考虑到云南省经济发展水平相对滞后、公司总债务规模较大其增长较快，公司未来资本支出压力较大等不利因素可能对其整体信用水平造成的影响。

基于上述因素综合考虑，中诚信证评于 2016 年 10 月 25 日评定云南省公路开发投资有限责任公司主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，评定“云南省公路开发投资有限责任公司 2016 年公开发行公司债券（第二期）”信用等级为 AAA。

三、公司资信情况

（一）获得主要贷款银行的授信情况

截至 2016 年 6 月末，公司本部及下属子公司共获得各类银行授信 3,004.95 亿元，其中已使用 1,798.92 亿元，未使用授信额度 1,206.03 亿元。公司凭借区域地位和影响力、持续良好的经营和发展能力，与国家开发银行、中国工商银行、中国银行、中国建设银行等金融机构保持着较好的合作共赢关系，并进行了广泛和深入的业务合作。由于间接融资渠道畅通，公司可积极利用银行授信额度进一步调整财务结构，适时使用银行贷款补充公司营运资金周转，在加强流动性管理的同时，不断提升本次公司债券本息偿还的保障程度。

（二）近三年及一期与主要客户业务往来情况

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过严重违约现象。

（三）近三年及一期债券的发行及偿还情况

截至2016年6月30日，发行人及其子公司已发行企业债券、中期票据、短期融资券、定向工具和中小企业私募债券等总额合计210.00亿元，未偿还余额合计210.00亿元，具体情况如下：

表1：发行人已发行债券情况

单位：万元

发行主体	债券名称	起息日期	债券期限	发行金额	发行利率 (%)	余额
云南省公路开发投资有限责任公司	13 滇公路投债	2013/1/11	6 年 (3+3)	200,000.00	6.05	200,000.00
云南省公路开发投资有限责任公司	14 滇公路投债	2014/4/24	6 年 (3+3)	250,000.00	7.00	250,000.00
云南省公路开发投资有限责任公司	14 云南公开 MTN001	2014/6/19	5 年	200,000.00	7.00	200,000.00
云南省公路开发投资有限责任公司	15 滇公路 PPN001	2015/1/23	5 年 (3+2)	200,000.00	6.60	200,000.00
云南云岭高速公路交通科技有限公司；云南云岭高速公路养护绿化工程有限公司	13 云公投	2014/4/1	3 年 (2+1)	30,000.00	9.10	30,000.00
云南省公路开发投资有限责任公司	15 云南公开 MTN001	2015/4/27	5 年	120,000.00	5.80	120,000.00
云南省公路开发投资有限责任公司	15 云南公开 MTN002	2015/5/15	5 年	100,000.00	5.10	100,000.00
云南省公路开发投资有限责任公司	15 云南公开 MTN003	2015/9/8	5 年	100,000.00	4.90	100,000.00
云南省公路开发投资有限责任公司	15 滇路 01	2015/12/14	5 年	200,000.00	4.10	200,000.00
云南省公路开发投资有限责任公司	16 云公投 01	2016/1/22	11.98 年	350,000.00	4.03	350,000.00
云南省公路开发投资有限责任公司	16 云南公投 MTN001	2016-3-16	5 (5+N)	150,000.00	5.10	150,000.00
云南省公路开发投资有限责任公司	16 滇路 01	2016-3-23	5 (3+2)	200,000.00	3.30	200,000.00
	小计			2,100,000.00		2,100,000.00

截至本募集说明书签署日，发行人上述直接债务融资尚未到期兑付，且均按期足额向投资者支付了债券利息。

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

如发行人本次申请的公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人累计公开发行的债券（包括公司债、企业债）余额不超过 95 亿元（含 95 亿元），占发行人 2015 年 12 月 31 日经审计的合并报表净资产的比例为 17.25%，占发行人 2016 年 6 月 30 日的合并资产负债表中所有者权益的比例为 14.89%。未超过发行人最近一期净资产的 40%，符合相关法规规定。

（五）公司最近三年及一期主要财务指标（合并报表口径）

发行人最近三年及一期主要财务指标如下表：

表2：发行人近三年及一期主要财务指标

财务指标	2016年1-6月/6月末	2015年度/末	2014年度/末	2013年度/末
流动比率	1.65	0.97	0.89	0.73
速动比率	1.53	0.89	0.77	0.65
资产负债率(%)	73.34	73.62	72.62	72.42
利息保障倍数	-	0.95	0.96	0.94
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
经营活动现金净流量(万元)	245,677.32	500,184.31	657,228.63	621,245.42

注：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额
- （4）利息保障倍数=（利润总额+列入财务费用的利息支出）/（列入财务费用的利息支出+资本化利息支出）
- （5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- （6）利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：云南省公路开发投资有限责任公司

英文名称：Yunnan Highway Development & Investment Co., Ltd

注册时间：2006年5月25日

注册资本：人民币500,000.00万元

实缴资本：人民币500,000.00万元

法定代表人：孙乔宝

住所：昆明市前兴路37号

办公地址：昆明市前兴路37号

邮政编码：650200

信息披露负责人：仝德刚

电话号码：0871-67164360

传真号码：0871-67157302

互联网址：<http://www.yngltz.cn/>

电子邮箱：tdg0502@sina.com

所属行业：E48土木工程建筑业

经营范围：公路开发、建设、管理、经营；酒店管理（涉及专项审批的凭许可证经营）。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展活动）

组织机构代码：78739972-0

二、发行人设立及实际控制人变更情况

（一）历史沿革

发行人成立于 2006 年 5 月 25 日，经《云南省人民政府关于组建云南省公路开发投资有限责任公司的决定》（云政发〔2006〕76 号）批准，以国有独资方式设立，云南省交通厅为出资人代表。2008 年 6 月，根据《中共云南省委办公厅云南省人民政府办公厅关于调整完善云南省公路开发投资有限责任公司管理体制的通知》（云厅字〔2008〕3 号），云南省人民政府授权云南省交通厅全面履行出资人职责，并行使《公司法》规定的有限责任公司股东会职权。

2006 年 5 月 25 日，公司取得注册号为 5300001014608 的营业执照，注册资本 50 亿元，实收资本 10 亿元，云南省交通厅货币出资 10 亿元。上述出资经亚太中汇会计师事务所有限公司云南分所审验，并于 2006 年 4 月 21 日出具《验资报告》（亚太验字〔2006〕B-L-18 号）。经营范围为：公路开发、建设、管理、经营；酒店管理（涉及专项审批的凭许可证经营）。

根据《云南省交通厅关于省公路投资公司变更公司工商登记并对注册资本进行验资的批复》（云交财〔2010〕22 号），云南省交通厅于 2010 年 4 月代表云南省人民政府缴纳第二期注册资金 34 亿元，其中货币出资 9 亿元，非货币性资产出资 25 亿元，非货币性出资全部由计入资本公积的高速公路资产转增资本实现。上述出资经中瑞岳华会计师事务所有限公司云南分所审验，并于 2010 年 5 月 20 日出具《验资报告》（中瑞岳华云南验字〔2010〕第 11 号）。2011 年 4 月 14 日，公司取得了注册号为 530000000032484 的营业执照，注册资本 50 亿元，实收资本 44 亿元。

根据《云南省交通厅关于省公路开发投资有限责任公司变更工商登记的批复》（云交财〔2011〕152 号），云南省交通厅于 2011 年 5 月代表云南省人民政府缴纳第三期注册资金 6 亿元，全部为货币出资。上述出资经云南中和宏睿会计师事务所有限公司审验，并于 2011 年 6 月 22 日出具《验资报告》（中和宏睿验字〔2011〕第 16 号）。2011 年 5 月 25 日，公司已取得注册号为 530000000032484 的营业执照，注册资本 50 亿元，实收资本 50 亿元。

公司的股本结构如下：

表3：发行人股本结构情况

股东名称	持股比例(%)
------	---------

云南省交通厅	100.00
合计	100.00

（二）发行人股东持股情况

截至 2016 年 6 月末，发行人股东为云南省交通厅，其持有公司 100.00% 股权。

（三）最近三年及一期内发行人股东及实际控制人变动情况

最近三年及一期，云南省交通厅持有发行人全部股权，为发行人的实际控制人，发行人实际控制人未发生变化。

（四）公司重大资产重组情况

公司报告期内未发生重大资产重组情况。

三、公司治理情况和组织框架

（一）法人治理结构

为规范发行人的组织和行为，保护公司、出资人和债权人的合法权益，根据《公司法》等相关法律法规及中共云南省委、省人民政府和省交通厅的有关规定和要求，结合公司实际情况，制定了《云南省公路开发投资有限责任公司章程》。发行人已形成了完善的法人治理结构，公司不设股东会，由云南省交通厅履行出资人职责。发行人相关机构最近三年内运行良好。公司设董事会、监事会、经理层。

1、出资人

发行人是由云南省人民政府出资组建的国有独资企业，云南省人民政府授权云南省交通厅履行出资人职责。出资人享有如下权利：

- （1）选派非由职工代表担任的董事和非由职工代表担任的监事；
- （2）决定公司的经营方针和投资计划；
- （3）了解公司经营状况和财务状况；
- （4）审议批准董事会的报告；

- (5) 审议批准监事会的报告；
- (6) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (7) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- (8) 对公司合并、分立、变更公司形式、解散、清算、增减注册资本、发行企业债券、处置重大资产及其他重大事项作出决定；
- (9) 修改公司章程。

2、董事会

公司设董事会，董事会成员共9名。其中交通运输厅委派董事3名，公司产生6名。董事会设董事长1人，副董事长1人。截至2016年6月末，发行人董事会实际共有董事5名，其余董事尚待省交通厅委派。董事会行使下列职权：

- (1) 研究制定公司的战略发展规划；
- (2) 决定公司的经营计划和投资方案，拟定融资方案；
- (3) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (4) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (5) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；
- (6) 制定公司合并、分立和解散的方案；
- (7) 在出资人授权范围内，决定公司的对外投资、资产抵押及担保事项；
- (8) 决定公司内部机构的设置；
- (9) 提出聘任或者解聘公司高级管理人员的建议，提出高级管理人员的报酬建议；
- (10) 制订公司的基本管理制度；
- (11) 制订公司章程的修改方案；
- (12) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

(13) 法律、法规或公司章程规定，以及出资人授予的其他职权。

3、总经理

公司设总经理1名；设副总经理6名。截至到2016年6月末，根据公司岗位需求和业务安排，对人员进行了调整，实际设置总经理1名，副总经理5名。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，并向董事会报告工作；
- (2) 组织实施董事会决议、公司年度计划和投资方案；
- (3) 拟定公司内部机构设置方案；
- (4) 拟定公司的基本管理制度；
- (5) 制订公司的具体规章；
- (6) 提请董事会聘任或者解聘公司高级管理人员；
- (7) 聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的管理人员；
- (8) 拟定公司职工的工资、福利、奖惩，决定公司职工的聘用和解聘；
- (9) 提议召开董事会临时会议；
- (10) 公司章程或董事会授予的其他职权。

4、监事会

公司设监事会。监事会成员共7名。其中，省交通厅委派4人、公司产生3名。截至2016年6月末，发行人监事会实际共有监事6人，其余监事尚待省交通厅委派。监事会行使下列职权：

- (1) 根据《公司法》和《云南省公路开发投资有限责任公司章程》以及上级的有关规定，监事会对省交通厅负责；
- (2) 检查公司贯彻执行有关法律、行政法规和规章制度的情况；
- (3) 监督公司的生产经营和财务状况，查阅公司财务会计资料及与公司经营管理活动有关的其他资料，验证公司财务会计报告的真实性、合法性；

(4) 监督公司的经营效益、利润分配、国有资产保值增值、资产运营等情况；

(5) 监督董事、高级管理人员的经营行为，并对其经营管理业绩进行评价；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求予以纠正，必要时向省交通厅报告；对违反法律法规、公司章程的董事会、高级管理人员提出罢免的建议；

(6) 对董事、高级管理人员的违法行为和重大失职行为，经全体监事过半数通过表决同意，有权向省交通厅提出更换董事或向董事会提出解聘相关高级管理人员的建议；

(7) 审议重大关联交易事项；对利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等重大事项进行监督，必要时向省交通厅出具专项报告；

(8) 公司章程规定或者省交通厅授予的其他权利。

(二) 发行人内部管理机构设置情况

发行人下设 18 个子公司、16 个职能部门、9 个区域性高速公路管理处、1 个运营管理中心、1 个财务结算中心，另有 31 个已建、在建及拟建公路项目建设指挥部，有员工近 16,000 人。

发行人的职能部门包括办公室、党委组织部、党委宣传部、劳动人事处、投资发展处、资产财务处、经营开发处、质量安全监督处、养护管理处、征费管理处、工程技术处、监察审计处、机关党委、工会、招商引资办公室，国际业务部。

管理处包括昆明东管理处、昆明西管理处、大理管理处、保山管理处、昭通管理处、文山管理处、普洱管理处、红河管理处、曲靖管理处。

指挥部包括云南小磨高速公路改扩建指挥部、云南小龙高速公路建设指挥部、云南昭待高速公路建设指挥部、云南石红高速公路建设指挥部、云南龙瑞高速公路建设指挥部、云南普宣公路建设指挥部、云南待功高速公路建设指挥部、云南富龙高速公路建设指挥部、龙江特大桥建设指挥部等。

截至 2016 年 6 月 30 日，公司组织架构图如下：



发行人主要部门职能如下：

1、机关党委

负责公司党建、团建工作；负责干部培养、选拔、考察推荐、任免、考核、奖惩教育等工作；负责公司宣传工作；负责公司职工政治思想工作，调查研究和理论探讨。

2、办公室

负责公司董事会、董事长办公会议、总经理办公会议、专题会议等会务及文秘工作；负责公司行政公文处理和保密工作；负责公司综合性工作总结、报告、纪要、领导讲话等材料的起草；管理公司行政印鉴，负责董事会、党委、经理层处理公司日常工作，协调公司职能部门和二级单位的联系工作；负责公司决定事项的督办工作，协助公司领导开展调查，督察检查公司重大决策、重要工作的部署的落实情况；负责公司对外的接待工作。

3、资产财务处

负责贯彻执行国家财经法规、政策和会计制度；负责制定公司财务管理制度

和会计核算办法，并组织实施；负责财务预算编制、收支计划、分析、控制和考核；负责公司成本核算管理，制定企业增收节支计划、成本控制和考核办法；负责公司的营业收入的收交和管理。

4、劳动人事处

负责公司所属单位领导班子、领导干部和员工队伍的建设、管理和考核工作；拟定机构设置、职能职责划分、人员编制方案；员工调配、军转安置、职称评聘、工人技术等级评定工作；负责拟制公司人力资源发展总体规划及人事管理，制定规章制度并组织实施。负责公司中层干部的培养、选拔、考察、推荐等工作；负责公司薪酬管理办法的拟定与实施、绩效考评及员工的社会保障管理工作。

5、经营开发处

负责公司发展战略研究，编制企业中长期规划；负责公司企业管理和改革工作；负责公司经营规划工作，经营成果统计、整理、分析及考核工作；负责服务设施的规划、开发经营管理。

6、征费管理处

负责公司收费管理的规章制度，组织收费工作；负责编制年度通行费收入计划和收费运营成本计划；负责通行费收入决算管理，规划和组织实行联网收费和计重收费工作。

7、养护管理处

负责贯彻执行国家有关公路养护的法律法规和行业标准，拟定公司有关公路养护管理办法；负责拟定公司公路养护中长期规划和年度计划，提出养护管理工程实施方案并组织实施；负责公司所属的养护管理工作；负责公路路况调查、统计养护质量、进度、投资、环保的控制、检查、监督；负责公司养护网络和公路数据库建设等。

8、招商引资办公室

负责研究制定公司招商引资工作规划、配套措施，并组织实施；负责招商引资信息管理和对外联系；负责招商引资统筹协调工作，组织招商引资项目洽谈、

调研考察、可行性研究和决策咨询工作；负责公司建设项目的招商引资及营运路段的融资租赁、资产证券化、经营权转让等工作；负责公司的直接融资工作，积极探索融资创新模式的理论和实践。

9、监察审计处

负责拟定公司内部审计工作制度、党风廉政建设等日常工作；负责公司党风、党纪和廉洁自律教育，监督检查公司和所属单位党风廉政建设落实情况，处理违反党纪政纪案件和群众举报；负责公司范围内招投标、合同谈判等重大经济活动工作；负责公司的法律事务工作。

10、质量安全监督处

负责安全宣传工作及制定公司内部质量、安全管理制度；负责公司安全委员会的日常工作；负责公司党风、党纪和廉洁自律；负责公司安全统筹的相关工作；负责公司内部质量、安全、事故预防工作；负责落实安全属地管理原则，建立和地方政府的安全沟通机制。

11、投资管理处

负责编制公司公路项目建设规划与报批工作；负责建设项目水保、环保等工作的大纲及报告书编制和报审工作；负责公司建设项目招标工作；负责公司所属建设的合同管理等工作。

12、工程技术处

负责拟定公司的技术管理制度和办法，负责公司建设项目的技术管理、检测、实验工作；负责上报、处理项目建设中的各种技术问题。负责或配合基建项目的初步设计、施工图纸设计的审查、报审；负责设计变更的管理工作，建立变更设计管理制度，督促变更设计的实施情况；负责组织建设项目的交工、竣工验收；负责公司科技工作、及组织实施新技术、新材料、新工艺的推广应用。

13、工会

贯彻落实党的路线、方针、政策和工会工作方针，制定和实施工会工作计划，完善公司工会工作制度，依法维护职工合法权益；督促公司贯彻落实《工会法》、

《劳动合同法》等有关法律、法规，及时了解、反映职工群众的意见和要求；组织多层次、全方位的劳动竞赛、技术革新活动；参与公司的民主监督、民主管理，维护职工合法权益，负责公司司务公开工作；开展群众性宣传、教育活动，组织有益于身心健康的文化体育活动，用先进文化引导、教育职工；做好劳动保护工作，改善劳动条件，做好职工劳动安全监督管理；协调指导公司基层工会开展工作，承办公司工会的日常工作。

14、党委组织部

贯彻落实党和国家有关方针、政策和法律、法规，做好公司党的组织工作；根据公司党委工作安排和要求，制定公司干部组织工作计划、方案并组织实施，努力创造一个公开、平等、竞争、择优、选拔的干部培养环境；负责公司部室副职、科室正副职干部的培养、教育、考察和管理工作，做好干部选拔和任用工作；负责公司部室副职、科室正副职干部的监督、检查和考核工作；负责党的基层组织建设，指导党的基层组织开展工作,指导党的基层组织做好党员发展工作；负责党费的收缴、使用与管理，党内统计，党建、组织工作调查研究工作；负责党务干部业务培训、党员的学习、教育工作。

15、党委宣传部

负责公司精神文明创建活动，培育企业精神，繁荣企业文化，推动公司物质文明、政治文明和精神文明建设的协调发展。

16、国际业务部

“国际业务部”是负责公司开拓国际业务，国际市场开发、国际项目管理、对外合作交流等工作的职能部门。

17、项目建设指挥部

公司新建公路项目时会成立相应项目建设指挥部，主要负责对应在建项目管理，包括对应公路项目前期考察、论证、立项工作，制定项目有关管理办法并实施，负责整个项目建设，安全生产，资金运用，交、竣工验收以及后期应收款回笼等。

（三）公司内部控制管理制度

经过多年发展，发行人已经建立了一套较为完善的内部控制制度，涉及财务管理、工程建设管理、监察审计管理、质量安全、经营规划管理、投资管理等内部管理制度。发行人通过岗位职能的科学设置、强有力的监督机制等手段保证制度的有效执行，确保战略目标的实现。

1、财务管理制度

发行人根据国家会计制度并结合公司实际情况制定财务管理制度体系，主要包括《云南省公路开发投资有限责任公司建设资金管理办法》、《云南省公路开发投资有限责任公司固定资产管理办法》、《云南省公路开发投资有限责任公司全面预算管理暂行办法》等。财务管理制度体系有助于规范公司及所属公路建设指挥部的资金管理工作；加强公司固定资产管理，规范固定资产的购置、使用与核算；促进公司建立、健全内部约束机制，进一步规范公司经营和财务管理行为，合理利用资源，对公司建设、生产、经营、投资的各个环节进行合理分配、考核、控制和管理，有效地组织和协调生产经营活动，确保经营目标的如期完成。

2、工程建设管理制度

发行人制定了工程建设管理制度体系，主要包括《云南省公路开发投资有限责任公司工程施工分包管理办法》、《云南省公路开发投资有限责任公司工程建设项目管理办法》等。工程建设管理制度体系有助于加强公路建设市场管理，规范公路施工分包行为，打击转包和违法分包行为，确保公路建设依法有序进行；同时规范公司所管公路建设项目的管理，确保项目的工程质量、进度、费用、安全、水土保持和环境保护等目标得到有效控制，做到工程项目建设管理制度化、规范化、标准化、程序化。

3、监察审计管理制度

发行人制定了监察审计管理制度体系，主要包括《云南省公路开发投资有限责任公司内部审计管理办法》、《云南省公路开发投资有限责任公司监督工作管理办法》等。监察审计管理制度体系有助于建立健全公司内部审计制度，充分发挥内部审计工作在加强企业经营管理、提高经济效益中的作用。

4、质量安全管理制

发行人制定了质量安全管理制体系，主要包括《云南省公路开发投资有限责任公司公路建设项目质量检测管理办法》、《云南省公路开发投资有限责任公司公路建设项目安全评价实施办法》等。质量安全管理制体系结合公司建设管理实际，规范交工验收前的内部质量检测管理工作，严把质量关；规范公路建设项目安全评价工作，有效降低项目建设风险，促进和提高公司所辖公路建设及营运安全。

5、投资管理制度

发行人制定了投资管理制度体系，主要包括《云南省公路开发投资有限责任公司投资计划管理办法》、《云南省公路开发投资有限责任公司建设计划编制管理办法》等。投资管理制度体系有助于加强投资计划管理，管好、用好公司投资，充分发挥投资效益；健全公司现代化管理体制，进一步规范各级计划管理部门和工作人员的行为，提高管理水平，确保上级领导各个时期的决策和下达的各项计划任务的贯彻执行。

6、经营规划管理制度

发行人制定了经营规划管理制度，主要包括《云南省公路开发投资有限责任公司子公司管理办法》、《云南省公路开发投资有限责任公司子公司绩效考核管理办法》等。发行人按照“统一管理、分级实施、权责明确、规范监管”的原则，通过股东日常管理机构依法对子公司进行管理。发行人依照《公司法》及其它有关法律规定，通过参与股东会行使表决权，督促子公司董事会、经理、监事会完善各项管理制度及行使出资人权利，维护发行人的合法权益。发行人作为股东，依法参与子公司股东会，享有对子公司管理、考核、奖惩、收益、重大决策、资产处置、选聘经营者的权利。子公司按公司章程确定经营范围，积极拓展市场，完善经营管理，发挥整体效益，积极扩大出资人的收益，子公司股东会有权决定公司的对外股权担保、投资，但不论金额大小，一律报董事会批准；未经子公司股东会批准，不允许进行股票、债券、期货等风险投资和委托理财活动，子公司对拟投资项目须提出可行性研究报告，按程序报批。子公司根据需要可向商业银行进行必要的经营活动融资，但须报备发行人。子公司添置30万元（含30万元）以

上的办公设备和50万元（含50万元）以上的生产设备等固定资产必须报总公司批准。子公司可论证决定50万元（不含50万元）内的项目投资；子公司董事会可论证决定50万元（含50万元）以上，200万元（不含200万元）以下的项目投资，200万元（含200万元）以上的项目投资，经子公司董事会审议通过后报股东会决定。子公司干部任免管理应严格按发行人干部任免的相关规定执行。

（四）信息披露事务及投资者关系管理的制度安排

发行人根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书（2015年修订）》及其他现行法律、法规的规定进行信息披露。发行人制定了涵盖董事会及财务报告信息披露在内的信息披露制度体系，从制度规范和操作流程上确保信息披露的真实、准确、完整、及时和公平。

发行人将安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理，发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

（五）发行人内控情况评价

发行人会计核查、财务管理、风险控制、重大事项决策等内部管理制度建立完备，运行状况良好。发行人每一会计年度结束后在出资人要求的限期内编制公司年度财务会计报告，并依法经有资质的中介机构审计后报送交通运输厅。公司利润的分配、公积金的提取等事项严格按照《公司法》和有关法律法规及有关部门规定执行。

四、发行人独立经营情况

发行人是云南省交通厅履行出资人职责的国有独资公司，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业务、资产、人员、财务、机构等方面的独立情况如下：

1、业务独立

发行人具有独立完整的业务及自主经营能力。发行人与云南省交通厅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。云南省交通厅负责审批发行人的增加或减少注册资本方案；审批发行人分立、合并、解散和清算方案；对发行人发行债券作出决定。发行人董事会负责审定发行人的经营计划、发展规划和年度经营计划；依据授权决定发行人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；制订发行人注册资本增减方案。

2、资产独立

云南省公路开发投资有限责任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。云南省交通厅授权发行人自主经营发行人的全部国有资产，对发行人法人资产享有充分的占有、使用、处分、收益权，发行人承担资产保值增值的义务。

3、人员独立

发行人在劳动、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，云南省交通厅有权委派或更换发行人的非职工董事，指定发行人董事长、副董事长，决定董事会成员的报酬及支付方式和奖惩；发行人董事会有权按照干部管理权限聘任或解聘集团公司高级管理人员，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。发行人外部监事王萍、田景松、培布为公务员兼职，未在发行人处领取报酬。除上述人员外，发行人的其他董事、监事、总经理、副总经理等高级管理人员为发行人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

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。发行人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

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。发行人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，与云南省交通厅及其职能部门之间相互分开，各自独立。

五、发行人重要权益投资情况

（一）发行人子公司

截至2016年6月末，发行人纳入合并范围的一级子公司有18家，基本情况如下：

表4：截至2016年6月末发行人合并范围内的一级子公司

企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	级次	表决权比例 (%)
云南云岭城镇开发投资有限公司	96.00	20,000.00	1	96.00
云南公投物资 (集团) 有限公司	98.89	150,000.00	1	98.89
云南云岭高速公路工程咨询有限公司	99.48	3,000.00	1	99.48
云南云岭高速公路交通科技有限公司	85.00	7,000.00	1	85.00
云南公投建设集团有限公司	99.51	500,000.00	1	99.51
云南云岭高速公路建设集团有限公司	96.68	500,000.00	1	96.68
云南富那高速公路投资有限公司	63.15	2,000.00	1	63.15
云南昆嵩高速公路开发有限责任公司	100.00	5,000.00	1	100.00
云南公投石化有限责任公司	51.00	3,000.00	1	51.00
云南公投高速公路经营有限公司	100.00	200,000.00	1	100.00
云南公投云岭高速公路投资有限公司	100.00	500,000.00	1	100.00
云南省曲陆高速公路开发有限公司	46.87	35,000.00	1	46.87
云南武易高速公路有限公司	70.00	77,000.00	1	70.00
云南功东高速公路有限公司	70.00	10,000.00	1	70.00
云南武倘寻高速公路有限责任公司	84.00	10,000.00	1	84.00
云南临沧机场高速公路有限公司	70.00	10,000.00	1	70.00
云南临沧临清高速公路有限公司	70.00	10,000.00	1	70.00
云南腾陇高速公路有限责任公司	73.20	50,000.00	1	73.20

（二）发行人一级子公司基本情况

1、云南云岭城镇开发投资有限公司（原名云南云岭高速公路房地产开发有限公司）

法定代表人：马万权

注册资本：20,000 万元

成立日期：2006 年 11 月 13 日

住所：昆明市关上民航路 493 号

经营范围：项目投资及对所投资的项目进行管理；土地开发；土地整理；房地产经纪业务；工程咨询；道路工程、市政工程、园林绿化工程施工总承包(按资质证核定的范围和时限开展经营活动)；物业管理服务；国内贸易、物资供销；以下经营范围限分公司经营;建筑材料生产业务。

截至 2015 年末，云南云岭城镇开发投资有限公司合并口径资产总额为 218,265.43 万元，负债总额为 197,126.94 万元，所有者权益为 21,138.48 万元，2015 年营业收入为 81,082.71 万元，净利润为 7,865.85 万元。

2、云南公投物资（集团）有限公司（原名云南云岭高速公路沿线设施开发有限公司）

法定代表人：苏清华

注册资本：150,000 万元

成立日期：2006 年 11 月 13 日

住所：云南省昆明市官渡区关上民航路 493 号

经营范围：装饰材料、矿产品、办公设备、日用百货、五金交电、工艺美术品、交通道路石油沥青、建筑材料的销售；公路沿线设施的开发、经营、管理；接受委托对企业进行管理；设计、制作、发布、代理国内各类广告；公路工程的设计与施工；物流方案的设计；机械设备的租赁；经济信息咨询；汽车加水；企业形象设计及营销策划；承办会议及商品展览展示活动；钢结构工程专业承包、房屋建筑工程施工总承包（按资质证核定的范围和时限开展经营活动）；普通货运、货运代理；货物及技术进出口业务（国家限制的项目除外）；以下经营范围限分公司经营：建筑材料生产、餐饮服务、汽油、柴油、润滑油、预包装食品的销售（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）业务。

截至 2015 年末，云南公投物资（集团）有限公司合并口径资产总额为

104,916.32 万元，负债总额为 67,421.89 万元，所有者权益为 37,494.44 万元，2015 年营业收入为 149,492.26 万元，净利润为 13,522.80 万元。

3、云南云岭高速公路工程咨询有限公司

法定代表人：温树林

注册资本：3,000 万元

成立日期：2004 年 7 月 19 日

住所：昆明市官渡区昆石高速公路小喜村收费站旁昆石管理办公室 5 楼

经营范围：工程设计；招标代理；工程监理、设备监理；工程规划咨询；工程项目建议书、可行性研究报告、项目申请报告和资金申请报告的编制；工程评估咨询；公路工程、水运工程试验检测；保险代理业务：机动车险、企业财产险、家财险、货运险、建安工险、短期健康险、人身意外险（凭许可证经营）；计算机网络集成，计算机软件、硬件开发；机械设备、仪表、仪器的销售、租赁；一般印刷品；激光雕刻；图文制作；文件档案装订的服务；礼品的设计及制作；桥梁、隧道加固施工；承办会议及商品展览展示活动；安全生产检测检验乙级。（经营范围中涉及专项审批的凭许可证开展经营活动）业务。

截至 2015 年末，云南云岭高速公路工程咨询有限公司合并口径资产总额为 31,024.01 万元，负债总额为 18,594.61 万元，所有者权益为 12,429.40 万元，2015 年营业收入为 47,830.92 万元，净利润为 7,001.21 万元。

4、云南云岭高速公路交通科技有限公司

法定代表人：毛继斌

注册资本：7,000 万元

成立日期：2006 年 11 月 13 日

住所：云南省昆明市西山区刘家营小区二期 1 幢办公楼 3 层 4 层

经营范围：公路工程施工总承包；通信工程施工总承包；机电安装工程施工总承包；市政公用工程施工总承包；消防设施工程专业承包；建筑智能化工程专

业承包；环保工程专业承包；隧道工程专业承包；机场场道工程专业承包；港口与航道工程施工承包；水利水电机电设备安装工程专业承包；桥梁工程专业承包；土石方工程专业承包；混凝土预制构件专业承包；钢结构工程专业承包；预应力工程专业承包；无损检测工程专业承包；交通知识、技术、业务技能的咨询；交通设备的租赁；节能技术的研究及推广；公路工程试验检测及安全评价；国内贸易、物资供销。以下经营范围限分公司经营：交通工程设备、建筑材料、装饰材料及机电产品的研发、生产、销售及计算机相关技术的集成研发与应用。（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）（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）业务。

截至 2015 年末，云南云岭高速公路交通科技有限公司合并口径资产总额为 72,472.25 万元，负债总额为 57,276.98 万元，所有者权益为 15,195.28 万元，2015 年营业收入为 79,671.62 万元，净利润为 6,497.61 万元。

5、云南公投建设集团有限公司（原名云南云岭高速公路养护绿化工程有限公司）

法定代表人：李国锋

注册资本：500,000 万人民币

成立日期：2006 年 11 月 13 日

住所：云南省昆明市西山区安瑞路 101 号刘家营小区二期 1 幢办公楼

经营范围：国内外公路、桥梁、隧道、机场、码头、房屋、基础等工程的勘察、设计、施工；公路工程及公路养护工程设计、施工、检测及新技术、新工艺、新材料、新设备研发；节能减排新技术、新材料、新工艺、新设备研发；绿化工程设计、施工、养护；绿化苗木种植及销售；地质灾害治理工程勘查、设计及施工；公路工程试验检测；管道工程的设计与施工；环境污染治理服务；石料开采及销售（限分公司经营）；路用材料及养护新材料的研发和销售；混凝土预制构件、建筑材料生产（限分公司经营）；建筑材料、装饰材料的销售；普通机械设备的租赁及销售；工程机械、设备、仪器及零部件和工程材料的购销及租赁；房屋建筑工程施工、市政公用工程施工（按资质证核定的范围和时限开展经营活动）；

承担各类工业、能源、交通、民用等工程建设项目的施工、监理、技术咨询；承办各类会议；国内本行业各类工程、生产劳务人员派遣；保险兼业代理业务；货物及技术进出口业务；公路沿线设施的开发、建设、经营、管理；高速公路服务区投资、建设、经营、管理；设计、制作、发布、代理国内外各类广告；房屋租赁；酒店管理；住宿、餐饮；百货零售；信息咨询；成品油的销售（限分支机构经营）。（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）。

截至 2015 年 12 月 31 日，云南公投建设集团有限公司资产总额为 431,425.64 万元，负债总额为 300,136.06 万元，所有者权益为 131,289.58 万元，2015 年营业收入为 742,126.82 万元，净利润为 74,410.72 万元。

6、云南云岭高速公路建设集团有限公司（原名云南云岭高速公路桥梁工程有限公司）

法定代表人：常文

注册资本：500,000 万元

成立日期：2006 年 11 月 13 日

住所：云南省昆明市经开区小喜村收费站内

经营范围：公路工程、交通工程的勘察、设计与施工；公路养护工程、市政公用工程的设计与施工；水利水电与港口工程的勘察设计与施工；岩土工程勘察、设计、施工；桥梁隧道加固设计、施工、检测、研发，“四新”技术推广应用，科技成果转化，咨询评估。公路工程试验检测；机械设备的销售、维修、租赁；建筑材料的生产（限分公司经营）；商品混凝土、混凝土制品、普通机械及配件、建筑材料、装饰材料的销售；房屋建筑工程、市政公用工程施工；公路工程、市政工程投资开发、管理及咨询；公路项目投资开发及管理；公路工程代建管理。公路沿线设施的开发、建设、经营、管理；高速公路服务区投资、建设、经营、管理。安全生产技术服务（安全管理、安全培训咨询、安全考评、安全评估、安全审计、安全核准、安全监督、检测检验、安全事务代理、安全顾问）；计算机软件产品销售、开发、推广、技术咨询；承办会议及商品展示展览活动（演出除外）。（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）业务。

截至 2015 年末，云南云岭高速公路建设集团有限公司合并口径资产总额为 335,773.15 万元，负债总额为 225,977.59 万元，所有者权益为 109,795.56 万元，2015 年营业收入为 461,537.13 万元，净利润为 46,227.40 万元。

7、云南富那高速公路投资有限公司

法定代表人：李国锋

注册资本：2,000 万元

成立日期：2013 年 8 月 13 日

住所：昆明市安瑞路 101 号

经营范围：交通基础设施投资与经营；高速公路绿化、交通安全、信息网络工程；房地产开发经营；物业服务；工程技术咨询；工程项目管理；设计、制作、发布、代理国内各类广告；建筑材料、机械设备、办公设备、汽车配件、日用百货的购销代理业务。

截至 2015 年末，云南富那高速公路投资有限公司合并口径资产总额为 251,011.49 万元，负债总额为 169,011.49 万元，所有者权益为 82,000.00 万元，2015 年营业收入为 0.00 万元，净利润为 0.00 万元。

8、云南昆嵩高速公路有限责任公司

法定代表人：张从明

注册资本：5,000 万元

成立日期：2012 年 8 月 9 日

住所：昆明市关上民航路 493 号

经营范围：昆嵩高速公路经营管理、项目投资；对省属高速公路项目进行投资、建设、管理、经营。

截至 2015 年末，云南昆嵩高速公路开发有限责任公司合并口径资产总额为 519,111.35 万元，负债总额为 229,233.26 万元，所有者权益为 289,878.09 万元，2015 年营业收入为 44,992.64 万元，净利润为 7,979.32 万元。

9、云南公投石化有限责任公司

法定代表人：邓有左

注册资本：3,000 万元

成立日期：2015 年 4 月 24 日

住所：云南省昆明市西山区前兴路 37 号 2 层五间办公室

经营范围：成品油的销售（限分公司经营）；国内贸易、物资供销；货物及技术进出口业务；酒店管理；汽车租赁（依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2015 年末，云南公投石化有限责任公司合并口径资产总额为 5,236.65 万元，负债总额为 1,026.44 万元，所有者权益为 4,210.21 万元，2015 年营业收入为 62,681.64 万元，净利润为 1,210.21 万元。

10、云南公投高速公路经营有限公司

法定代表人：邓有左

注册资本：200,000 万元

成立日期：2015 年 5 月 5 日

住所：云南省昆明市西山区前兴路 37 号

经营范围：公路开发、投资、建设、经营、管理；房地产开发；新能源的开发及应用；汽车加水；酒店管理；物流仓储；物业管理；日用百货、食品流通、农副产品、汽车、汽车配件、机械设备的销售；交安设施、混凝土、混凝土预制构件、建筑材料的生产及销售；石材的开采及销售；绿化苗木的种植及销售；汽车维修、美容服务；机械设备租赁；房屋租赁；设计、制作、代理发布广告；信息咨询；技术进出口；货物进出口；土木工程、网络工程、视频监控工程、高速公路养护及绿化工程、环境污染治理工程的设计与施工；旅游服务。（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）业务。

截至 2015 年末，云南公投高速公路经营有限公司公司合并口径资产总额为

1,023.78 万元，负债总额为 5.28 万元，所有者权益为 1,018.51 万元，2015 年营业收入为 29.05 万元，净利润为 18.51 万元。

11、云南公投云岭高速公路投资有限公司

法定代表人：吴云

注册资本：500,000 万人民币

成立日期：2015 年 5 月 8 日

住所：云南省昆明市西山区前兴路 37 号

经营范围：公路的投资、管理；境内外交通投资开发、设计、建设管理、技术咨询；信息产业、高新技术、环保的投资管理；土地开发。（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）业务。

截至 2015 年末，云南公投云岭高速公路投资有限公司合并口径资产总额为 993.61 万元，负债总额为 0.00 万元，所有者权益为 993.61 万元，2015 年营业收入为 0.00 万元，净利润为-6.39 万元。

12、云南省曲陆高速公路开发有限公司

法定代表人：王珏

注册资本：35,000 万人民币

成立日期：1996 年 11 月 11 日

住所：云南省曲靖市麒麟区子午路

经营范围：高等级公路的筹资、施工管理，公路沿线的开发经营、征费、养护、维修，房地产开发，广告经营，建筑材料、五金交电、橡胶制品、汽车配件、百货批发零售，房屋场地租赁经营，家禽养殖销售业务。

截至 2015 年末，云南省曲陆高速公路开发有限公司合并口径资产总额为 105,443.17 万元，负债总额为 51,535.45 万元，所有者权益为 53,907.72 万元，2015 年营业收入为 20,490.91 万元，净利润为 8,441.00 万元。

（三）其他重要权益投资

截至 2016 年 6 月末，发行人其他重要权益投资情况如下图所示：

表 5：截至 2016 年 6 月末发行人其他重要权益投资情况

被投资单位名称	核算方法	投资成本（万元）	持股比例（%）	表决权比例（%）
云南中油云岭石油有限责任公司	权益法	4,802.00	49.00	49.00
云南中石化高速石油有限责任公司	权益法	980.00	49.00	49.00

1、云南中油云岭石油有限责任公司

法定代表人：伍岩

注册资本：9,800 万元

成立日期：2011 年 12 月 13 日

住所：云南省昆明市官渡区融城金阶广场 B 座 9 层 906、907 号

经营范围：第 3.1 类低闪点易燃液体：汽油、甲酸乙酯共 2 种；第 3.2 类中闪点易燃液体：石油醚、石脑油、苯、溶剂苯、甲苯、甲醇、乙醇（无水）、1-丙醇、2-丙醇、乙酸甲酯、煤焦油共 11 种；第 3.2 类中闪点易燃液体：煤油、1, 2-二甲苯、1, 3-二甲苯、1, 4-二甲苯、苯乙烯（稳定的）、正丁醇、松节油、柴油[闭杯闪点 $\leq 60^{\circ}\text{C}$]共 8 种；第 6.1 类毒害品：煤焦沥青共 1 种；汽车、润滑油、日用百货、汽车零配件、预包装食品、散装食品、体育用品、文化用品、电子产品、计算机及配件的销售；化肥的零售；机械设备的销售和租赁；计算机软硬件的开发、应用、技术咨询、技术服务、技术转让；设计、制作、代理、发布国内各类广告；仓储理货；劳务分包；物业管理；企业管理咨询；商务信息咨询；企业营销策划；保洁服务；第二类增值电信业务；网上销售：日用百货、通讯设备、文化用品、体育用品、机械设备、电子产品、计算机及配件、汽车配件、汽车；通讯工程施工总承包（按资质证核定的范围和时限开展经营活动）；以下项目限下属分支机构凭许可证经营：煤油、石脑油、石油气、天然气、苯、甲苯、1, 2-二甲苯、苯乙烯、甲醇、乙醇、食品、香烟的销售；汽车维修、汽车美容、餐饮、住宿服务（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）业

务。

截至 2015 年末，云南中油云岭石油有限责任公司合并口径资产总额为 10,105.13 万元，负债总额为 550.30 万元，所有者权益为 9,554.83 万元，2015 年营业收入为 16,730.59 万元，净利润为 1,986.38 万元。

2、云南中石化高速有限责任公司

法定代表人：陈虹

注册资本：2,000 万元

成立日期：2015 年 5 月 4 日

住所：云南省昆明市官渡区关上街道办事处关上关中路 209 号地质化验楼 1 至 7 层、业务综合楼 1 至 11 层

经营范围：成品油的销售（限分公司经营）；货物及技术进出口业务；酒店管理；以下经营范围限分支机构经营：汽车租赁、汽车美容装饰；设计、制作、发布、代理广告；预包装食品、散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、保健食品、卷烟、雪茄烟、酒类；出版物、电子出版物、音像制品、图书报刊、日用百货、文化用品、体育用品及器材、纺织、服装、五金、家用电器及电子产品、充值卡的零售；燃气经营；餐饮服务；住宿；票务代理服务（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）业务。

截至 2015 年末，云南中石化高速石油有限责任公司合并口径资产总额为 4,431.15 万元，负债总额为 1,654.56 万元，所有者权益为 2,776.60 万元，2015 年营业收入为 60,075.29 万元，净利润为 776.60 万元。

六、公司控股股东和实际控制人基本情况

（一）发行人控股股东基本情况

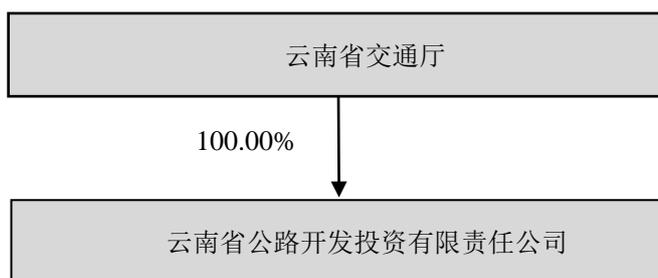
截至 2016 年 6 月末，发行人控股股东为云南省交通厅，持有公司股权比例为 100.00%。截至 2016 年 6 月末，云南省交通厅所持有的发行人股份不存在质押情况。

（二）实际控制人基本情况

发行人的实际控制人是云南省交通厅。

（三）发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2016 年 6 月末，发行人与控股股东及实际控制人之间的股权关系结构图如下：



七、董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书签发之日，董事、监事、高级管理人员任职符合《公司法》及《公司章程》的规定，最近三年及一期内不存在违法违规及受处罚的情况。

公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

表6：发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	现任职务	年龄	任期	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
董事会成员				
孙乔宝	董事长	58	2011.07-至今	否
张之政	副董事长	52	2013.4-至今	否
宋红临	副董事长	50	2015.09-至今	否
徐镭	董事	59	2006.05-至今	否
彭良波	董事	57	2006.05-至今	否
监事会成员				
陈琨	监事会主席	54	2014.05-至今	否
王萍	监事	52	2013.06-至今	是
田景松	监事	50	2013.06-至今	是
培布	监事	62	2009.11-至今	是
孙蕊	监事	50	2009.11-至今	否
苗鹤龄	监事	48	2009.11-至今	否

姓名	现任职务	年龄	任期	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
高级管理人员				
张之政	总经理	52	2013.4-至今	否
徐镭	副总经理	59	2006.05-至今	否
张从明	副总经理	53	2006.05-至今	否
杨品忠	副总经理	52	2011.07-至今	否
陈宙翔	副总经理	43	2016.05-至今	否
马骏勇	副总经理	55	2016.05-至今	否

(二) 现任董事、监事、高级管理人员简历

截至本募集说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员简历如下：

1、董事会成员简历

孙乔宝，男，中共党员，硕士学历，历任芒市公路项目和南过境线项目主任、高级监理工程师，云南玉元高速公路建设指挥部副指挥长、总监，云南昆磨高速公路有限公司副总经理。现任公司董事长。

张之政，男，中共党员，硕士学历，历任楚雄州直属机关团工委书记，共青团楚雄州委副书记，共青团楚雄州委书记、中共楚雄市委副书记、副市长、代理市长、市长，楚雄州人民政府副州长，楚雄州常委、市委书记，云南省教育厅党组成员、副厅长。现任公司党委书记、总经理、副董事长。

宋红临，男，中共党员，研究生学历，历任临沧地区临沧县委组织部副部长，临沧地区临沧县博尚镇党委书记，临沧地区临沧县农业局局长，临沧地区临沧县委常委、副县长，临沧地区云县委书记，红河州常委、组织部长。现任公司副董事长。

徐镭，男，中共党员，大学学历，历任云南省经贸委历任副主任科员、主任科员、副处长、处长，云南省国资委企业分配处处长。现任公司董事、副总经理、党委委员。

彭良波，男，中共党员，硕士学历，历任云南省国资局副处长、处长，云南医药集团有限公司任副总会计师、董事、副总经理、党委委员。现任公司董事。

2、监事会成员简历

陈琨，男，中共党员，大学学历，历任云南省公路局机械修配厂技术干部，中国路桥公司驻突尼斯安贝公路项目部技术干部，云南公路科研所研究室主任，云南省公路科研所副所长，云南省公路局办公室主任，云南省公路局工会主任，交通厅机关服务中心主任、办公室副主任，交通运输厅机关服务中心主任、办公室副主任。现任公司监事会主席。

王萍，男，中共党员，大学学历，历任云南省路桥三公司团委书记，云南省路桥三公司五分公司党支部书记、经理，云南省路桥三公司楚大项目部三合同段项目经理，云南省路桥三公司副总经理，水麻高速公路建设指挥部指挥长，东部高速公路有限公司副总经理，云岭高速公路房地产开发公司董事长，云南省交通厅机关服务中心党支部书记、副主任，云南省交通厅服务中心党支部书记、主任。现任公司监事、省交通厅基建处处长。

田景松，男，中共党员，大学学历，历任云南路桥一公司第二项目部出纳，云南路桥一公司第二项目部主办会计，云南路桥一公司财务科会计，云南路桥一公司财务科副科长，云南路桥一公司副总会计师，云南路桥一公司总会计师，云南第一路桥有限公司总会计师兼财务部部长，云南省公路局财务处处长，云南省公路局监审处处长。现任公司监事、省交通厅财务处副处长。

培布，男，中共党员，大专学历，历任德钦县羊拉区区长，德钦县民政局局长，德钦县县委副书记，迪庆州交通局副局长、局长，云南省监察厅派驻云南省交通厅监察室副主任。现任公司监事、云南省纪委监委派驻云南省交通厅纪检组副组长、云南省监察厅派驻云南省交通厅监察室主任。

孙蕊，女，中共党员，大学学历，历任云南公路桥梁工程处劳动教育科副科长、行政办公室主任、总经理助理，东部高速公路有限公司党委副书记。现任公司监事、云南云岭高速公路沿线设施开发公司党委书记。

苗鹤龄，男，中共党员，大学学历，历任云南省公路局养路处副主任科员，云南昆石公路指挥部合同处处长，罗富公路指挥部副指挥部长，云岭高速公路工程咨询公司副总经理。现任公司监事、监察审计处副处长。

3、高级管理人员简历

张之政，见董事简历。

徐镭，见董事简历。

张从明，男，中共党员，大学学历，历任云南第五公路工程处副总工程师，昆玉高速公路十四合同项目总工程师，云南昆磨高速公路有限公司总经理。现任公司副总经理。

杨品忠，男，中共党员，大学学历，历任云南省交通厅财务处办事员、科员、副主任科员，云南省交通厅财务处主任科员，云南省交通厅财务处副处长，云南省交通厅财务处处长。现任公司党委委员、副总经理。

陈宙翔，男，中共党员，工商管理硕士，历任云南公路五处一公司副经理、五公司副经理（主持工作）、五公司经理，祥临公路建设指挥部云县分指指挥长，昆安高速公路建设指挥部党总支书记，云南云岭高速公路桥梁工程有限公司总经理、董事长、党委副书记，兼任云南六曼公路建设指挥部指挥长，云南云岭高速公路建设集团有限公司党委委员、董事、总经理等职务。现任公司党委委员、副总经理。

马骏勇，男，中共党员，大学本科学历，理学学士。历任昆明总站党办副主任、党办主任、党支部书记、运销部（综合经营部）经理，云南省交通厅运输管理安全监督处副处长，云南省交通运输厅安全监督处处长、安全总监、安全监督处处长等职务。现任公司党委委员、副总经理。

（三）现任董事、监事、高级管理人员在股东单位及其他单位（不包括发行人下属公司）兼职情况

截至本募集说明书签署日，发行人外部监事王萍、田景松、培布为公务员兼职，但未在发行人处领取报酬。上述兼职已经云南省交通厅批准，符合《公务员法》第四十二条“公务员因工作需要在机关外兼职，应当经有关机关批准，并不得领取兼职报酬”的相关规定。

1、现任董事、监事、高级管理人员在股东单位任职情况

截至本募集说明书签发之日，发行人现任董事、监事、高级管理人员在股东

单位任职情况如下表所示：

表7：发行人董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务
王萍	云南省交通厅	基建处处长
田景松	云南省交通厅	财务处副处长
培布	云南省交通厅	监察室主任

2、现任董事、监事、高级管理人员在其他单位（不包括发行人下属公司）任职情况

截至本募集说明书签署之日，发行人现任董事、监事、高级管理人员没有在其他单位任职情况。

（四）持有发行人股票及债券情况

截至本募集说明书签署之日，发行人董事、监事和高级管理人员均不持有发行人股票及债券。

八、主要业务及行业情况

（一）主营业务构成及所属行业

根据 2011 年第三次修订的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）的行业划分标准和中国证监会 2012 年 10 月 26 日颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人属于“E48 土木工程建筑业”。

发行人作为云南省人民政府授权的投资主体，承担云南省高等级公路的投融资、建设、管理和公路沿线相关产业的经营开发任务。多年来形成了以高速公路建设为主业，以高速公路运营、管理、服务为目的，以经营发展为支撑的全方位发展格局，为云南省经济和社会发展提供优质快捷的高速公路及其相关服务。

发行人主营业务清晰，主要从事云南省高等级公路的投资建设和经营管理，营业收入具体包括收费公路业务板块、工程施工板块和其他业务板块。

发行人 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月营业收入构成情况如下：

表8：发行人报告期内营业收入构成情况

单位：万元、%

业务板块	项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
收费公路业务板块	车辆通行费	480,846.49	28.56	791,611.55	39.06	708,593.07	78.81	593,207.12	79.05
工程施工板块	工程施工业务	701,394.80	41.66	839,608.07	41.43	89,917.00	10.00	88,300.54	11.77
其他板块	销售业务	481,330.32	28.59	264,944.47	13.07	4,668.04	0.52	41,876.82	5.58
	沿线设施开发	370.35	0.02	15,896.05	0.78	12,854.77	1.43	7,357.24	0.98
	工程咨询业务	6,193.99	0.37	15,385.19	0.76	12,653.68	1.41	9,897.04	1.32
	房地产开发业务	-	-	77,724.19	3.84	48,555.68	5.40	-	-
	沿线广告业务	623.80	0.04	5,882.14	0.29	4,826.91	0.54	5,006.29	0.67
	租赁收入	2,239.86	0.13	1,455.88	0.07	3,962.77	0.44	1,589.30	0.21
	试验检测业务	910.57	0.05	-	-	-	-	-	-
	酒店经营业务	1,766.72	0.10	1,678.92	0.08	1,025.41	0.11	945.73	0.13
	其他零星收入	7,824.81	0.46	12,399.80	0.61	12,018.37	1.34	2,275.09	0.30
	营业收入合计	1,683,501.71	100.00	2,026,586.27	100.000	899,075.70	100.00	750,455.17	100.00

发行人 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月营业成本构成情况如下：

表9：发行人报告期内营业成本构成情况

单位：万元、%

业务板块	项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
收费公路业务板块	车辆通行费	140,714.71	11.43	287,612.26	22.30	255,333.11	64.16	211,761.79	62.25
工程施工板块	工程施工业务	603,617.63	49.04	694,015.59	53.80	76,366.24	19.19	74,236.35	21.82
其他板块	销售业务	470,871.63	38.26	234,196.11	18.16	4,013.99	1.01	40,338.12	11.86
	沿线设施开发	58.14	0.00	1,559.96	0.12	8,633.30	2.17	2,989.38	0.88
	工程咨询业务	4,886.85	0.40	8,361.12	0.65	8,381.15	2.11	6,520.96	1.92
	房地产开发业务	-	-	56,979.20	4.42	35,100.90	8.82	-	-
	沿线广告业务	181.68	0.01	1,377.92	0.11	1,214.78	0.31	1,047.76	0.31
	租赁收入	646.83	0.05	758.27	0.06	885.41	0.22	1,170.88	0.34
	试验检测业务	698.92	0.06	-	-	-	-	-	-
	酒店经营业务	1,008.20	0.08	157.95	0.01	134.65	0.03	105.73	0.03
	其他零星收入	8,095.96	0.66	4,866.90	0.38	7,868.86	1.98	2,025.13	0.60
	营业成本合计	1,230,780.54	100.00	1,289,885.29	100.00	397,932.41	100.00	340,196.10	100

发行人 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月营业毛利润构成情况如下：

表10：发行人报告期内营业毛利润构成情况

单位：万元、%

业务板块	项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
收费公路业务板块	车辆通行费	340,131.78	75.13	503,999.29	68.41	453,259.96	90.45	381,445.33	92.98
工程施工板块	工程施工业务	97,777.17	21.60	145,592.48	19.76	13,550.76	2.70	14,064.19	3.43
其他板块	销售业务	10,458.69	2.31	30,748.36	4.17	654.05	0.13	1,538.70	0.38
	沿线设施开发	312.22	0.07	14,336.09	1.95	4,221.47	0.84	4,367.86	1.06
	工程咨询业务	1,307.14	0.29	7,024.07	0.95	4,272.53	0.85	3,376.08	0.82
	房地产开发业务	-	-	20,744.99	2.82	13,454.78	2.68	-	-
	沿线广告业务	442.12	0.10	4,504.22	0.61	3,612.12	0.72	3,958.53	0.96
	租赁收入	1,593.03	0.35	697.61	0.09	3,077.35	0.61	418.42	0.10
	试验检测业务	211.66	0.05	-	-	-	-	-	-
	酒店经营业务	758.53	0.17	1,520.97	0.21	890.76	0.18	840.00	0.20
	其他零星收入	-271.16	-0.06	7,532.90	1.02	4,149.51	0.83	249.95	0.06
	营业利润合计	452,721.17	100.00	736,700.97	100.00	501,143.29	100.00	410,259.07	100

发行人 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月业务毛利率情况如下：

表11：发行人报告期内毛利率情况

业务板块	项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
收费公路业务板块	车辆通行费	70.74%	63.67%	63.97%	64.30%
工程施工板块	工程施工业务	13.94%	17.34%	15.07%	15.93%
其他板块	销售业务	2.17%	11.61%	14.01%	3.67%
	沿线设施开发	84.30%	90.19%	32.84%	59.37%
	工程咨询业务	21.10%	45.65%	33.77%	34.11%
	房地产开发业务	-	26.69%	27.71%	-
	沿线广告业务	70.88%	76.57%	74.83%	79.07%
	租赁收入	71.12%	47.92%	77.66%	26.33%
	试验检测业务	23.24%	-	-	-
	酒店经营业务	42.93%	90.59%	86.87%	88.82%
	其他零星收入	-3.47%	60.75%	34.53%	10.99%
	主营业务平均毛利率	26.89%	36.35%	55.74%	54.67%

发行人主营业务为收费公路的经营管理，2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月，发行人分别实现营业收入 750,455.17 万元、899,075.70 万元、2,026,586.27 万元和 1,683,501.71 万元，其中收费公路业务板块收入分别为

593,207.12 万元、708,593.07 万元、791,611.55 万元和 480,846.49 万元，占营业总收入的比重分别为 79.05%、78.81%、39.06%和 28.56%；工程施工板块收入分别为 88,300.54 万元、89,917.00 万元、839,608.07 万元和 701,394.80 万元，占营业总收入的比重分别为 11.77%、10.00%、41.43%和 41.66%；其他板块收入分别为 68,947.51 万元、100,565.64 万元、395,366.65 万元和 501,260.43 万元，占营业总收入的比重分别为 9.19%、11.19%、19.51%和 29.77%。

2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月，发行人营业成本分别为 340,196.10 万元、397,932.41 万元、1,289,885.29 万元和 1,230,780.54 万元，其中收费公路业务板块营业成本分别为 211,761.79 万元、255,333.11 万元、287,612.26 万元和 140,714.71 万元，占营业成本总额的比重分别为 62.25%、64.16%、22.30%和 11.43%；工程施工板块营业成本分别为 74,236.35 万元、76,366.24 万元、694,015.59 万元和 603,617.63 万元，占营业成本总额的比重分别为 21.82%、19.19%、53.80%和 49.04%；其他板块营业成本分别为 54,197.96 万元、66,233.06 万元、308,257.44 万元和 486,448.20 万元，占营业成本总额的比重分别为 15.93%、16.64%、23.90%和 39.52%。

2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月，发行人分别实现营业利润 410,259.07 万元、501,143.29 万元、736,700.97 万元和 452,721.17 万元，其中收费公路业务板块营业利润分别为 381,445.33 万元、453,259.96 万元、503,999.29 万元和 340,131.78 万元，占营业利润总额的比重分别为 92.98%、90.45%、68.41%和 75.13%；工程施工板块营业利润分别为 14,064.19 万元、13,550.76 万元、145,592.48 万元和 97,777.17 万元，占营业利润总额的比重分别为 3.43%、2.70%、19.76%和 21.60%；其他板块营业利润分别为 14,749.54 万元、34,332.58 万元、87,109.20 万元和 14,812.22 万元，占营业利润总额的比重分别为 3.60%、6.85%、11.82%和 3.27%。

（二）发行人主营业务情况

1、收费公路业务板块

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人共计管理 36 条收费公路，里程 2,902.79 公里，其中高速公路里程 2,843.65 公里，一级路里程 59.13 公里，收费公路资产总

额 1,528.93 亿元，是中国公路行业中资产规模较大的公司之一。

收费公路业务是发行人的核心业务，2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月，发行人收费公路业务板块收入分别为 593,207.12 万元、708,593.07 万元、791,611.55 万元和 480,846.49 万元，占营业总收入的比重分别为 79.05%、78.81%、39.06% 和 28.56%，收费公路业务板块成本分别为 211,761.79 万元、255,333.11 万元、287,612.26 万元和 140,714.71 万元。发行人收费公路业务在发行人毛利润中占绝对比重。

（1）发行人公路资产

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人共管理 36 条收费公路，其中共 35 条高速公路，1 条一级公路，收费公路资产总额 1,528.93 亿元。

（2）发行人通行费收入情况

2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月，发行人收费公路通行费收入情况如下表所示：

表12：发行人报告期内收费公路通行费收入情况

单位：万元

序号	路段名称	通行费			
		2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
1	昆石高速	32,970.79	60,168.25	57,035.46	48,807.99
2	曲胜高速	18,456.55	33,525.72	33,891.71	34,447.94
3	昆嵩高速	22,699.99	44,994.25	47,920.74	44,077.26
4	嵩待高速	12,639.35	22,223.00	20,170.91	18,926.22
5	昭待高速	7,570.68	13,122.32	10,446.84	9,753.07
6	水麻高速	17,215.78	31,089.85	24,998.09	25,760.51
7	平锁高速	9,155.55	18,365.20	18,761.33	15,514.34
8	砚平高速	7,461.08	15,872.72	15,931.43	13,773.50
9	罗富高速	11,018.83	20,001.63	19,251.56	18,349.18
10	玉元高速	23,673.53	37,040.83	32,918.22	29,868.88
11	元磨高速	25,331.27	39,474.60	33,687.09	30,369.96
12	思小高速	13,240.19	21,061.17	18,998.82	16,553.24
13	小景高速	2,687.40	3,823.46	3,074.50	2,712.66
14	蒙新高速	3,651.91	8,387.64	7,118.53	5,810.44
15	新河高速	1,383.70	3,933.81	4,051.62	3,559.05
16	昆安高速	11,652.30	23,655.98	23,378.57	24,810.47

17	安楚高速	52,968.01	93,644.75	89,161.87	85,749.12
18	楚大高速	54,615.85	94,793.90	88,802.00	84,717.40
19	大保高速	31,987.75	51,236.21	46,494.80	42,340.46
20	保龙高速	12,575.80	16,392.18	14,152.23	13,087.80
21	丽江机场高速	1,552.08	2,735.32	2,758.33	3,404.38
22	永元高速	3,787.27	7,221.90	6,849.13	6,207.10
23	元武高速	5,876.58	10,778.96	10,153.64	8,215.24
24	武昆高速	10,279.26	21,313.44	21,918.23	3,362.67
25	保腾高速	2,758.89	3,051.82	2,299.16	352.19
26	大丽高速	18,729.50	38,893.78	34,063.20	112.04
27	楚广高速	443.87	864.61	4.99	-
28	西石高速	4,829.38	8,866.31	-	-
29	龙瑞高速	12,628.20	5,037.69	-	-
30	普宣高速	1,193.04	733.02	-	-
31	待功高速	13,594.44	7,279.43	-	-
32	昭会高速	21,165.95	11,152.39	-	-
33	富龙高速	541.35	8.4	-	-
34	石红高速	1,065.03	3.57	-	-
35	普炭公路	1,554.38	3,340.13	3,044.03	2,564.02
36	曲陆高速	7,890.94	17,523.30	17,256.05	-
	合计	480,846.49	791,611.55	708,593.08	593,207.13

(3) 车流量情况

2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月，发行人收费公路日均车流量情况如下表所示：

表13：发行人报告期内收费公路日均车流量情况

单位：万辆

序号	路段名称	日均车流量			
		2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
1	昆石高速	4.01	4.35	4.31	3.95
2	曲胜高速	3.12	3.05	3.02	3.05
3	昆嵩高速	4.99	4.85	4.93	4.58
4	嵩待高速	3.73	2.4	1.69	1.65
5	昭待高速	1.25	1.15	1.02	0.92
6	水麻高速	1.06	1.29	1.12	1.07
7	平锁高速	0.8	0.89	0.99	0.98
8	砚平高速	1.4	1.57	1.67	1.3
9	罗富高速	1.05	0.98	0.95	0.87
10	玉元高速	3.38	2.94	2.52	2.51
11	元磨高速	2.33	1.98	1.37	1.14

12	思小高速	1.61	1.44	1.38	1.14
13	小景高速	1.23	1.04	0.92	0.75
14	蒙新高速	0.51	0.55	0.73	0.51
15	新河高速	0.18	0.23	0.24	0.22
16	昆安高速	5.72	6.29	6.71	5.19
17	安楚高速	4.68	4.11	3.98	3.75
18	楚大高速	4.53	5.5	4	3.18
19	大保高速	3.64	3.24	2.68	2.16
20	保龙高速	1.38	1.12	1.05	0.9
21	丽江机场高速	1.05	0.91	0.86	0.84
22	永元高速	0.84	0.8	0.74	0.51
23	元武高速	1.07	1.01	0.95	0.44
24	武昆高速	1.45	1.43	1.52	0.19
25	保腾高速	0.79	0.63	0.51	0.07
26	大丽高速	2.18	2.14	1.81	0.01
27	楚广高速	0.22	0.19	-	-
28	西石高速	1.54	1.5	-	-
29	龙瑞高速	1.42	0.3	-	-
30	普宣高速	0.35	0.12	-	-
31	待功高速	1.43	0.34	-	-
32	昭会高速	1.63	0.41	-	-
33	富龙高速	0.15	0	-	-
34	石红高速	0.25	0	-	-
35	普炭公路	0.35	0.39	0.37	0.28
36	曲陆高速	2.25	-	-	-
	合计	67.57	59.14	52.04	42.16

(4) 收费标准

目前，云南省高速公路客车按车型收费，货车实行计重收费（高海高速公路除外）。根据云南省政府与2015年8月4日印发的《云南省人民政府关于同意调整26条高速公路车辆通行费收费标准的批复》（云政复[2015]46号）对省内26条高速公路收费标准进行调整，涉及发行人所辖高速公路22条。另外发行人所辖11条收费高速公路/一级公路仍按原有关审批文件收费标准执行。

其中昆石高速、曲胜高速、嵩待高速、昭待高速、水麻高速、平锁高速、砚平高速、罗富高速、玉元高速、元磨高速、思小高速、小景高速、蒙新高速、新河高速、永元高速、元武高速、昆安高速、安楚高速、楚大高速、大保高速、保龙高速、昭会高速共22条高速，执行《云政复[2015]46号》收费标准。

客车现行收费标准：客车车辆通行费基本费率按照普通路段0.5元/车·公里、500米以上桥梁隧道1新的收费标准下，车辆通行费收费计算公式为：车辆通行费收费标准=(普通路段基本费率*普通路段里程+计费桥梁隧道基本费率*计费桥梁隧道里程)*车型分类计费系数。其中客车车辆通行费基本费率按照普通路段0.5元/车·公里、500米以上桥梁隧道1.2元/车·公里，其中昆明—安宁高速公路500米以上桥梁隧道按照0.556元/车·公里执行。货车车辆通行费基本费率按照普通路段0.09元/吨·公里、500米以上桥梁隧道0.2元/吨·公里，其中昆明—安宁高速公路500米以上桥梁隧道按照0.098元/吨·公里执行。货车车辆通行费综合费率最高不超过0.1元/吨·公里。

截至2016年6月30日，除公司下辖1条一级公路按照原有的收费标准执行外，公司所有下属35条高速公路全部按2013年出台新收费标准收费。

表14：截至2016年6月30日高速公路按车型分类收费标准

类别	车型及规格		计费系数	费率标准(元/车公里)
	客车	货车		
第一类	≤7座	≤2吨	1	货车实行计重收费，按照交通部《印发关于收费公路试行计重收费指导意见的通知》(交公路发〔2005〕492号)执行。详细费率标准参考《2014年收费公路情况明细表》
第二类	8座-19座	2吨-5吨(包含5吨)	1.8	
第三类	20座-39座≤29铺位的卧铺车	5吨-10吨(包含10吨)	2.5	
第四类	≥40座≥30铺位的卧铺车	10吨-15吨(包含15吨)及20英尺(6米箱)集装箱	3.5	
第五类		>15吨及40英尺(12米箱)集装箱	4.5	

表15：截至2016年6月30日一级公路按车型分类收费标准

类别	车型及规格		收费系数	费率标准(元/车公里)
	客车	货车		
第一类	≤7座	≤2吨	21元/车	详细费率标准参考《2014年收费公路情况明细表》
第二类	8座-19座	2吨-5吨(包含5吨)	37元/车	
第三类	20座-39座≤29铺位的卧铺车	5吨-10吨(包含10吨)	52元/车	
第四类	≥40座≥30铺位的卧铺车	10吨-15吨(包含15吨)及20英尺(6米箱)集装箱	72元/车	
第五类		>15吨及40英尺(12米箱)集装箱	93元/车	

(5) 收费结算方式

发行人收费公路业务的收入流转模式为：各个高速路段的收费站收缴通行费，统一上缴至交通运输厅收费中心，收费中心按照路段所属情况，将归属于发行人的通行费拆分至发行人通行费专户。

发行人收费方式分半自动收费方式(MTC)和全自动收费方式(ETC)两种，全自动收费是未来收费方式的发展方向。目前发行人的通行费收入由MTC车道的现金收入和ETC车道的非现金收入构成。其中：①现金收入的结算方式为：车道消费—区域结算中心结算并发出划拨指令—银行转账；②非现金收入的结算方式为：车道消费—区域结算中心结算—运营管理中心审核并发出划拨指令—银行转账。

2、工程施工板块

发行人工程施工板块主要由云南云岭高速公路桥梁工程有限公司、云南昆嵩高速公路有限责任公司及云南富那高速公路投资有限责任公司负责，2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-6月，发行人工程施工收入分别为88,300.54万元、89,917.00万元、839,608.07万元和701,394.80万元，分别占营业收入总额的11.77%、10.00%、41.43%和41.66%。

工程施工板块的结算模式为，发行人子公司作为施工方，在大部分施工业务中，先向业主方缴纳10%的保证金，项目开工后先以自有资金垫付工程款建设，业主方根据施工进度定期对工程量进行计量，然后拨付工程款，竣工验收后退回保证金，具体付款时间根据项目的施工进展和业主的资金情况来确定。

3、其他业务板块

发行人的其他板块主要包括销售业务、公路沿线设施开发业务、工程咨询业务、房地产开发业务等。

发行人销售业务由子公司云南公投建设集团有限公司(原名云南云岭高速公路养护绿化工程有限公司)、云南公投物资(集团)有限公司(原名云南云岭高速公路沿线设施开发有限公司)等负责，主要由沥青销售、苗木销售、油料销售、物资供应及其他材料销售等构成，2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-6月，发行人销售收入分别为41,876.82万元、4,668.04万元、264,944.47万元

和 481,330.32 万元，分别占营业收入总额的 5.58%、0.52%、13.07% 和 28.59%。

发行人公路沿线设施开发业务主要由子公司云南云岭高速公路沿线设施开发有限公司负责，2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月，发行人公路沿线开发收入分别为 7,357.24 万元、12,854.77 万元、15,896.05 万元和 370.35 万元，分别占营业收入总额的 0.98%、1.43%、0.78% 和 0.02%。

发行人工程咨询业务主要由云南云岭高速公路工程咨询有限公司和云南云岭高速公路交通科技有限公司负责，2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月，发行人工程咨询业务收入分别为 9,897.04 万元、12,653.68 万元、15,385.19 万元和 6,193.99 万元，分别占营业收入总额的 1.32%、1.41%、0.76% 和 0.37%。

发行人房地产开发业务主要由云南云岭城镇开发投资有限公司负责，2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月，发行人房地产开发收入分别为 0 万元、48,555.68 万元、77,724.19 万元和 0 万元，分别占营业收入总额的 0%、5.40%、3.84% 和 0%。

除此之外，发行人其他业务还包括沿线广告业务、租赁业务、检验检测业务、酒店经营业务和其他零星业务等，所占营业收入比重较小。

（三）发行人及其子公司资质情况

截至 2016 年 6 月末，发行人母公司无从事特殊业务需取得的资质，发行人子公司资质情况如下：

表 16：截至 2016 年 6 月末发行人子公司资质情况

序号	单位	资质名称
1	云南公投建设集团	公路工程施工总承包一级资质；公路路基工程施工专项资质（一级）；公路路面工程施工专项资质（一级）；桥梁工程施工专项资质（一级）；市政公用工程施工总承包资质（一级）；城市园林绿化施工一级；公路行业（公路）专业设计乙级资质；房屋建筑工程施工总承包三级资质等。
2	云南云岭高速公路交通科技有限公司	交通安全设施分项资质；通信、监控、收费综合系统工程分项资质；机电安装工程施工总承包贰级资质；公路

序号	单位	资质名称
		工程施工总承包叁级资质；消防设施工程专业承包叁级资质；公路养护工程二类甲级资质；公路养护工程二类乙级资质等。
3	云南公投物资（集团）有限公司	钢结构三级资质；道路运输经营许可证。
4	云南云岭高速公路建设集团有限公司	公路工程施工总承包壹级；桥梁工程专业承包壹级；公路路面工程专业承包壹级；市政公用工程施工总承包壹级；隧道工程专业承包贰级；预拌商品混凝土专业叁级；房屋建筑工程施工总承包贰级；铁路工程施工总承包叁级；对外承包工程资格证书等。
5	云南云岭高速公路工程咨询有限公司	交通建设工程监理企业资质等级证书（公路工程甲级）；公路水运工程试验检测机构甲级；桥梁隧道试验检测专项工程资质；安全生产检测检验乙级资质；工程招标代理机构（乙级资格证书）；保险兼业代理业务许可证；工程咨询单位资格证书（丙级）等。
6	云南云岭城镇开发投资有限公司	中华人民共和国物业服务资质证书、中华人民共和国房地产开发企业资质证书、中华人民共和国房地产开发企业暂定资质证书（云南云岭高速公路房地产开发有限公司）、中华人民共和国房地产开发企业暂定资质证书（昆明云岭星华房地产开发经营有限公司）等。

（四）发行人所处行业状况

1、我国高速公路行业发展现状

公路交通作为国民经济的基础性行业，改革开放以来受到国家各级政府的大力支持。国家交通部于上世纪 80 年代末提出《“五纵七横”国道主干线系统规划》，制定“五纵七横”12 条路线（含支线）的规划布局方案之后，我国的高速公路在此系统规划的指导下，实现了持续、快速和有序的发展，先后建成了沈大、京津塘、济青、成渝、广深、京石、沪宁、太旧、柳桂、沪杭、广佛、京沪、京沈及西南高速公路出海通道等一大批高速公路。进入 20 世纪 90 年代，国家对公路建设进行大规模的资金投入，“十一五”期间，我国公路建设实现了跨越式发展，根据交通部公布的《2010 年公路水路交通运输行业发展统计公报》，“十一五”期间我国公路里程新增 66.30 万公里。进入“十二五”以来，我国公路建设保持了旺盛的发展势头，根据交通部公布的《2015 年交通运输行业发展统计公报》，截至 2015 年底，全国公路总里程达 457.73 万公里，比 2013 年末增加 11.34 万公里。随着我国公路行业的发展，高速公路网络也更加完善，“十五”、“十一五”期间，

高速公路建设进入了快速发展期，年均通车里程超过 4,000 公里，总规模约 3.5 万公里。“五纵七横”国道主干线于 2007 年年底基本贯通。截至 2015 年底，我国高速公路总里程达到 12.35 万公里，比 2014 年末增加 1.16 万公里，其中，国家高速公路 7.96 万公里，比 2014 年末增加增加 0.65 万公里。全国高速公路车道里程 54.84 万公里，比 2014 年末增加 5.28 万公里。高速公路的快速发展，极大提高了我国公路网的整体技术水平、优化了交通运输结构，对缓解交通运输的“瓶颈”制约发挥了重要作用，有力地促进了我国经济发展和社会进步。

2、云南省高速公路行业发展现状

高速公路建设与所在地区的经济发展是相互促进。近年来，云南经济持续快速增长，综合经济实力显著增强。根据《云南省2015年国民经济和社会发展统计公报》，2015年云南省全省生产总值为13,717.88亿元，比上年增长8.7%；全省财政总收入完成3,250.02亿元，比上年增长3.0%；全省地方公共财政预算收入完成1,808.14亿元，比上年增长6.5%。经济的快速发展带动了云南省货运、客运的持续快速增长和公路交通建设的快速发展，云南省交通运输发展前景十分广阔。2015年云南省货物运输总量为11.96亿吨，同比增长3.3%，货物运输周转量为1482.45亿吨公里，同比增长5.3%；旅客运输总量为5.01亿人次，同比增长0.1%，旅客运输周转量为597.96亿人公里，同比增长4.5%。在各种交通方式中，公路交通在云南省综合交通运输体系中占有重要地位，2015年云南省公路运输的客、货运总量分别占总运输量的89.72%和87.62%。云南省目前已基本建成以昆明为中心，辐射全国及周边国家的高等级公路交通网。近年来云南省高速公路行业迅速发展，出境、出省的主要通道基本实现高速化。根据云南省交通厅2005年公布的《云南省公路网规划（2005-2020）》，2020年底，云南省高速公路网将由国家高速公路和省高速公路组成，其中国家高速公路主线6条，联络线3条，绕城线1条，规模约3,900公里；省高速公路路线11条，规模约2,100公里。同时，云南省将实现公路总里程1.9万公里，其中高速公路6,000公里，一级公路550公里，二级公路1.2万公里，三级公路960公里。主要路网建设采用了放射线、纵横网格和环线相结合的形式，由9条放射线、2条环线和10条联络线组成，规模约8,800公里；一般干线路网采用纵横网格和联络线形式，包括8纵、6横和19条联络线，规模约1.06万公里。

（五）发行人面临的主要竞争状况

1、主要竞争状况

自 2006 年成立以来，发行人一直专注于云南省高速公路的建设和经营。发行人投资的高速公路都在云南省，截至 2016 年 6 月 30 日，公司共计管理 36 条收费公路，里程 2,902.79 公里，其中高速公路里程 2,843.65 公里，一级路里程 59.13 公里。截至 2016 年 6 月末，发行人所管辖的高速公路里程占云南省高速公路总里程的约 70%，占绝对的行业领先地位。“十二五”期间，随着发行人投资规模的进一步扩大，公司在云南省乃至全国高速公路行业的领先地位将进一步提升。

根据交通部与云南省于 2011 年 7 月 5 日在京签署的会谈纪要，云南“十二五”内将完成公路建设投资 2,000 亿元。加快云南交通设施建设，有利于构建我国通往东南亚、南亚的陆路国际大通道，从而保障国家能源安全和经济安全。根据上述政策的推出，可以看到发行人所涉及公路投资较符合云南省地方经济发展的需要，是政府重点扶持的领域，且从发行人资产规模体量来看，发行人占有绝对的竞争优势。

2、竞争优势

（1）云南独特的区位优势

云南属于内陆高原省份，山地面积占 94%，铁路网密度较低，发展潜力有限；省内水资源虽然丰富，但通航能力低，不具备大规模开发潜力。因此，云南高速公路可替代性低的特点使得云南省内公路发展具有得天独厚的地域优势。此外，云南自古就是中国连接东南亚各国的陆路通道，与越南、老挝、缅甸等国相邻，与泰国、柬埔寨、孟加拉、印度等国相距不远，是我国同东南亚国家和地区合作的战略前沿。随着西部大开发战略和“桥头堡”战略的实施，云南省将成为东南亚地区经济、贸易交流前沿，人流物流和边境贸易吞吐量将大幅增长，势必会推动云南省公路运输总量的稳步增长。

（2）“建、管、养”一体化的体制优势

发行人坚持“建设是发展，养护管理是可持续发展”的“建、管、养”一体化理念，在公路规划和建设时就统筹考虑后期的运营管理、养护管理、安全管理、经

营开发等工作的需要，使发行人资源配置和利用效率都得到了极大的提升，经营成本得到了有效降低，“建、管、养”一体化的管理体制使发行人具备了较强的整体运作优势。

（3）企业文化优势

发行人通过大力推进企业文化建设工程，树立了“路畅人和”的核心价值观；明确了以“三个服务”为己任、构建高速通道、助推云南经济社会发展的社会责任；提出了“服务无终点、追求无止境”的企业精神；确立了“创行业一流企业”的发展目标。企业管理制度化、规范化、科学化水平不断提升，员工的主人翁意识不断增强，领导班子团结实干，干部职工对发展充满信心，凝心聚力谋发展的格局已经形成，为“十二五”发展奠定了坚实的基础。

（4）内部管理优势

发行人对投资的企业均严格按照现代企业制度要求，建立较为完备的法人治理结构和运行机制。此外，经过近十年的发展和磨练，发行人培养和锻造了一批熟悉项目管理、资本运作、资产经营的复合型人才。健全的现代企业制度和优秀的管理团队为发行人的健康可持续发展提供了有利的支持。

（5）发行人实力雄厚，具有长期稳定的盈利能力

发行人是云南省最大的公路开发投资公司，资产实力雄厚。目前，发行人五大业务板块已基本形成，为进一步提高产业协同性和抗风险能力奠定了基础。

（六）发行人的经营方针和战略

1、经营方针

总体要求：深入贯彻落实科学发展观，围绕“两强一堡”战略，着力转变发展方式，调整交通运输结构，深化改革开放，强化行业管理，坚持建、管、养、运、安并重，坚持规模、速度、质量、效益相统一，积极推进综合运输体系建设，不断提高“三个服务”的能力和水平，为全省经济社会发展提供安全畅通便捷绿色的交通运输保障。

主要目标：努力推进公路水路交通运输“六化”建设，即：骨架路网高速化、

国省干线高等化、农村公路通畅化、水运发展现代化、交通服务均等化、系统管理一体化。到“十二五”末，基本建成覆盖城乡的公路网络体系，力争实现“四通”目标，即：“州市高速路”，全省 16 个州市全部通高速公路；“七出省，四出境”，通道全部高速化；“县县二级路”，全省 129 个县市全部通高等级公路；“县乡沥青路”，全省 1,342 个乡镇全部通沥青（水泥）路；“乡村硬化路”，全省 13,960 个行政村全部通达，其中 70% 的行政村通硬化路。

2、经营战略

（1）公路建设管理方面

到“十二五”期末，发行人将完成公路建设总投资 600 亿元以上，完成保山至腾冲、元谋至双柏、武昆至昆明、大理至丽江、普立至宣武、龙陵至瑞丽、嵩明至昆明、六库至曼海桥、楚雄至广通、丽江机场和昆明东南绕城等十一条在建和拟建公路及新下达的公路建设任务，新增公路通车里程 1,000 公里以上。在公路建设管理中，坚持发展理念人本化、项目管理专业化、工程施工标准化、管理手段信息化、日常管理精细化，并贯穿质量、安全、进度、投资、环保、廉政等各环节，逐步构建具有云南公投特色的现代工程管理体系。牢固树立“安全第一、质量至上”的思想，推行和落实安全管理体系，加大安全隐患的排查治理。确保公路建设和运营的安全；推行和落实质量评价考核体系，把质量评价和考核结果纳入项目绩效考核中。

（2）收费管理方面

积极探索适合云南特点的公路收费管理新模式，推进收费标准调整，规范强化收费管理，加强车辆通行费包免交管理，打击偷逃通行费违法活动，完善收费服务体系，提升高速公路收费品质，大力提升收费服务能力和水平。加快推进高速公路收费系统改造，力争在“十二五”末实现联网收费一卡通，全面推广运用“预付储值卡”收费，确保主要收费站点具备不停车收费功能。以“优质文明服务样板收费站”建设为龙头，全面提升收费站点优质服务品质。建立起科学、高效、统一的“星级评比管理”及“通行费稽查考核”体系，增强基层收费管理单位及收费工作人员的使命感、责任感、主动性和积极性；同时，加强实征率考核，细化考核指标，确保全年通行费征收平均实征率不低于 100.00%。依据工程造价及运营成

本等因素，对收费标准进行调整，提出通行费收费结构及收费标准的调整方案，并报请省政府批准执行。

(3) 沿线经营管理方面

紧紧围绕“打造公路沿线经济带、打造公路沿线文化带”的战略目标，贴紧公路、贴紧市场、贴紧科技，创新经营模式，转变发展方式，提升盈利能力。提升管理水平，提升服务质量，打造服务区“路畅人和”服务品牌。根据国家及省有关政策的要求，结合云南省的路网建设规划和交通流量的特性，完善全省高速公路服务区规划，在服务区规划的指导下，做好服务区升级换代工作，完善服务区软、硬件设施。在服务区建设上加大招商引资力度，积极探索服务区管理的新思路、新模式，以样板服务区创建为重点，进一步完善和优化服务功能，提高服务质量和品位，全面提升服务区形象，力争 90% 以上服务区达到样板标准。在沿线经济地带的开发、扩大自主经营、创新经营模式上要有质的突破。在“十二五”期间，重点抓好服务区和公路沿线土地开发、房地产开发及广告经营三个方面的工作，尤其要加大公路沿线服务区的经营开发力度，积极探索物流、旅游等新服务业务，由单一租赁经营模式转向招商引资、合作经营、自主经营等方式，使服务质量和经营效益得到同步提高，进一步增加沿线经营的收益，实现沿线经营收入年均增长率不低于 10%。

(4) 公路养护管理方面

发行人将实施“规范化养护、标准化养护、机械化养护”，保持道路技术状况指标 MQI 在 85 以上。加强养护中心的建设，配置专业养护设备及专业养护技术人员，形成专业化的养护队伍和养护基地，真正实现管养分开。构建公开、公平、公正的竞争平台，建立规范有序的养护市场，降低养护成本。同时推进养护工程制度化、合同化管理。准确把握预防性养护时机，科学选择预防性养护措施；大力开展预防性养护新设备、新技术和新工艺的研究工作，形成成套技术。重点推广公路结构状况和桥梁隐蔽工程检测技术、使用性能和全寿命周期费用分析的养护设计技术，以及经济、环保、节能、高效的养护技术和公路灾害防治技术、旧桥维修加固技术等。加强应急保障能力建设，全面提升路网安全和应急处置水平。建立公路应急抢险保通队伍，做好公路交通应急物资储备。继续推行道路技术状

况自动化检测技术；逐步建立规范的公路检测、数据采集制度，建立养护动态数据库和路面、桥梁等管理系统，进行干线公路路况评价及养护决策分析，科学制定养护计划，提高养护资金使用效率；并根据运营状况，制定切实可行的养护计划与规划，实现有针对性的养护。

九、发行人关联交易

（一）关联方

1、控制公司的关联方

截至2016年6月末，发行人是由云南省人民政府出资组建的国有独资企业，云南省人民政府授权云南省交通厅履行出资人职责，行使《公司法》规定的有限责任公司股东会职权。云南省交通厅为发行人的实际控制人，持有发行人100.00%股权。

2、发行人子公司

截至2016年6月末，发行人纳入合并范围的一级子公司有18家，具体情况如下：

表 17：截至 2016 年 6 月末发行人纳入合并范围内的一级子公司

企业名称	持股比例	注册资本（万元）	级次	表决权比例
云南云岭城镇开发投资有限公司	96.00	20,000.00	1	96.00
云南公投物资（集团）有限公司	98.89	150,000.00	1	98.89
云南云岭高速公路工程咨询有限公司	99.48	3,000.00	1	99.48
云南云岭高速公路交通科技有限公司	85.00	7,000.00	1	85.00
云南公投建设集团有限公司	99.51	500,000.00	1	99.51
云南云岭高速公路建设集团有限公司	96.68	500,000.00	1	96.68
云南富那高速公路投资有限公司	63.15	2,000.00	1	63.15
云南昆嵩高速公路开发有限责任公司	100.00	5,000.00	1	100.00
云南公投石化有限责任公司	51.00	3,000.00	1	51.00
云南公投高速公路经营有限公司	100.00	200,000.00	1	100.00
云南公投云岭高速公路投资有限公司	100.00	500,000.00	1	100.00
云南省曲陆高速公路开发有限公司	46.87	35,000.00	1	46.87
云南武易高速公路有限公司	70.00	77,000.00	1	70.00
云南功东高速公路有限公司	70.00	10,000.00	1	70.00
云南武倘寻高速公路有限责任公司	84.00	10,000.00	1	84.00
云南临沧机场高速公路有限公司	70.00	10,000.00	1	70.00

企业名称	持股比例	注册资本（万元）	级次	表决权比例
云南临沧临清高速公路有限公司	70.00	10,000.00	1	70.00
云南腾陇高速公路有限责任公司	73.20	50,000.00	1	73.20

3、其他关联方

截至 2016 年 6 月末，不受发行人控制的关联方有 2 家，具体情况如下：

表 18：截至 2016 年 6 月末发行其他关联方

关联方名称	与发行人的关系
云南东部高速公路经营开发有限公司	原东部高速公路公司经济实体
云南东部机械工程公司	原东部高速公路公司经济实体

（二）关联交易定价政策

1、销售货物

发行人与关联方的销售遵循独立核算的原则和以市场价格为基础的公允定价原则。

2、接受劳务

发行人接受关联方提供的劳务，按双方协议进行结算。

（三）关联交易

1、关联担保

截至2016年6月末，关联担保情况如下：

表 19：截至 2016 年 6 月末发行人关联担保情况

被担保单位名称	担保事项	金额	期限/年
一、子公司名称			
云南金岭材料科技有限公司	为云南金岭材料科技有限公司在中国农业发展银行潘家湾支行贷款 6080 万元提供保证	608.00	3
云南公投物资（集团）有限公司	为云南公投物资（集团）有限公司在富滇银行股份有限公司昆明中山支行贷款 20000 万元提供保证	19,000.00	3
云南公投物资（集团）有限公司	平安银行昆明分行	18,000.00	3
云南公投物资（集团）有限公司	为云南公投物资（集团）有限公司在中国民生银行昆明分行贷款 2000 万元提供保证	2,000.00	1

云南公投物资（集团）有限公司	广发行昆明分行	2,000.00	1
云南公投物资（集团）有限公司	招商银行昆明茭菱路支行	5,000.00	1
云南公投物资（集团）有限公司	中国银行股份有限公司昆明市安宁支行	1,900.00	1
云南公投物资（集团）有限公司	中国银行股份有限公司昆明市安宁支行	5,000.00	1
云南公投物资（集团）有限公司	昆明市呈贡区农村信用合作联社	30,000.00	1
云南公投物资（集团）有限公司	兴业银行昆明分行	5,000.00	1
云南公投物资（集团）有限公司	交通银行股份有限公司昆明正义支行	5,000.00	1
云南公投物资（集团）有限公司	中信银行昆明分行营业部	10,000.00	1
云南公投物资（集团）有限公司	中国银行玉溪支行	3,500.00	1
云南云岭高速公路建设集团有限公司	富滇银行股份有限公司昆明中山支行	9,000.00	3
云南云岭高速公路建设集团有限公司	中国农业发展银行潘家湾支行贷款元提供保证	12,440.00	8
云南云岭高速公路建设集团有限公司	招商银行股份有限公司昆明北京路支行	5,500.00	1
云南云岭高速公路建设集团有限公司	恒丰银行股份有限公司昆明分行	12,000.00	0.93
云南云岭高速公路建设集团有限公司	招商银行股份有限公司昆明茭菱路支行	50,000.00	1
云南云岭高速公路交通科技有限公司	中信银行	1,000.00	2
云南公投建设集团有限公司	为云南公投建设集团在公安厅英烈基金会贷款 6000 万元提供保证	6,000.00	1
云南公投建设集团有限公司	为云南公投建设集团平安银行昆明分行贷款 20000 万元提供保证	20,000.00	1
云南公投建设集团有限公司	为云南公投建设集团在建设银行北京路支行贷款 25200 万元提供保证	25,200.00	1
云南公投建设集团有限公司	为云南公投建设集团在广发银行昆明分行营业部 贷款 4800 万元提供保证	4,800.00	1
云南富那高速公路投资有限公司	为云南富那高速公路投资有限公司在中国银行股 份有限公司昆明市西山支行贷款 59000 万元提供 担保	100,000.00	20
云南武易高速公路有限公司	为云南武易高速公路有限公司在中国农业银行楚 雄分行贷款 160000 万元,按持股比例提供连带责 任保证	160,000.00	21
云南功东高速公路有限公司	为云南功东高速公路有限公司在中国光大银行昆 明城西支行贷款提供担保	135,000.00	25
二、孙公司名称			
云南云岭市政工程集团有限公司	华夏银行昆明拓东支行	6,000.00	1
昆明云岭星华房地产开发经营有限公司	为昆明云岭星华房地产开发有限公司在中国华融 资产管理股份有限公司云南省分公司贷款 13000 万元提供担保	13,000.00	2
三、分支机构名称			
龙瑞高速公路建设指挥部	为龙瑞高速公路建设指挥部在华夏银行昆明高新 支行贷款 20000 万元提供保证	20,000.00	20
龙瑞高速公路建设指挥部	为龙瑞高速公路建设指挥部在昆明西山区前卫信 用合作联社贷款 33800 万元提供保证	46,810.00	20
龙瑞高速公路建设指挥部	为龙瑞高速公路建设指挥部在中国进出口银行云	50,000.00	19

	南省分行贷款 20000 万元提供保证		
沾会高速公路建设指挥部	为沾会高速公路建设指挥部在中国光大银行股份 有限公司曲靖分行贷款 50000 万元提供担保	50,000.00	20
合计		833,758.00	

2、关联方应收应付款项

截至2016年6月末，应收关联方款项情况如下：

表 20：截至 2016 年 6 月末发行人应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日
其他应收款	云南省交通厅	440,134.45	445,365.51

第四节财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。发行人 2011-2013 年度的财务报告经过北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2014 年度和 2015 年度的财务报告经过致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告（〔2014〕京会兴审字第 10010224 号、致同审字〔2015〕第 530ZA0001 号、致同审字〔2016〕第 530ZA4490 号），2016 年 1-6 月的财务数据，摘自自发行人未经审计的 2016 年 1-6 月财务报告。

除特别说明外，本募集说明书中的主要财务数据均来源于发行人 2013 年度/年末、2014 年度/年末、2015 年度/年末及 2016 年 1-6 月/6 月末合并及母公司财务报表，本节披露的财务会计信息以公司最近三年及一期财务数据为基础进行分析。

投资者在阅读以下财务信息时，如需了解公司详细财务状况、经营成果和现金流量，应当参照公司在指定的信息披露网站披露的完整的审计报告和财务报告。

一、最近三年及一期主要财务资料

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

表 21：发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	2,428,207.20	1,377,471.07	689,987.20	577,758.64
应收票据	25,622.69	-	106.12	200.00
应收账款	174,080.79	77,291.10	40,904.57	29,808.86
预付款项	251,937.77	51,865.58	277,499.24	262,386.75
应收股利	572.84	572.84	359.30	-
其他应收款	878,836.18	959,231.15	725,978.57	843,460.98
存货	291,219.13	230,348.12	266,081.40	224,452.37
其他流动资产	5,077.55	10,635.66	15,963.10	9,086.48

流动资产合计	4,055,554.15	2,707,415.51	2,016,879.49	1,947,154.08
非流动资产:				
可供出售金融资产	238,980.99	239,080.99	243,080.99	241,044.99
长期应收款	22,011.85	35,647.34	21,381.10	24,045.31
长期股权投资	387,530.77	386,801.86	69,080.69	8,664.73
投资性房地产	2,143.24	2,071.05	2,144.42	2,218.86
固定资产	17,074,075.97	16,561,836.59	12,491,064.82	12,134,738.14
在建工程	2,136,177.76	929,822.10	1,835,662.37	513,597.73
工程物资	60.72	652.48	3,537.33	21,953.17
固定资产清理	1.56	0.79	11.61	-
无形资产	14,126.45	14,416.50	14,929.48	2,605.18
长期待摊费用	3,110.97	3,224.56	3,374.77	1,172.28
递延所得税资产	2,431.91	2,743.44	3,669.11	3,639.33
非流动资产合计	19,880,652.20	18,176,297.68	14,687,936.69	12,953,679.72
资产总计	23,936,206.35	20,883,713.20	16,704,816.18	14,900,833.79
流动负债:				
短期借款	427,350.00	276,580.00	448,300.00	759,290.00
应付票据	3,680.21	4,895.43	2,610.00	4,920.58
应付账款	655,435.01	438,728.09	242,974.12	244,570.22
预收款项	189,289.60	116,717.61	158,054.03	143,345.75
应付职工薪酬	43,317.60	53,017.66	35,978.30	23,197.41
应交税费	18,408.41	56,036.49	39,861.43	34,666.85
应付利息	41,125.93	84,629.38	49,598.20	28,960.28
应付股利	969.70	969.70	1,148.86	378.51
其他应付款	602,402.28	645,133.78	666,063.23	883,338.74
一年内到期的非流动负债	477,801.60	720,556.18	630,849.26	533,454.00
其他流动负债	-	399,742.99	-	-
流动负债合计	2,459,780.34	2,797,007.31	2,275,437.42	2,656,122.34
非流动负债:				
长期借款	12,013,785.53	9,971,709.01	8,406,138.53	7,191,354.35
应付债券	1,553,896.92	1,354,825.96	672,668.51	198,091.78
长期应付款	1,492,847.85	1,217,766.76	744,279.74	721,165.18
递延收益	2,430.59	2,407.48	3,122.47	65.00
递延所得税负债	31,230.77	31,230.77	28,940.08	24,689.89
非流动负债合计	15,094,191.66	12,577,939.99	9,855,149.33	8,135,366.19
负债合计	17,553,972.00	15,374,947.30	12,130,586.75	10,791,488.53
所有者权益:				
实收资本	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
其他权益工具	150,000.00	-	-	-
资本公积	5,226,028.31	4,708,435.88	3,907,078.25	3,502,860.23
专项储备	8,746.95	9,385.61	3,126.83	2,509.94
盈余公积	7,435.80	9,685.80	6,636.56	3,420.85
未分配利润	231,535.08	161,908.48	104,646.38	91,128.40

归属于母公司所有者权益合计	6,123,746.15	5,389,415.77	4,521,488.02	4,099,919.42
少数股东权益	258,488.20	119,350.12	52,741.40	9,425.84
所有者权益合计	6,382,234.35	5,508,765.90	4,574,229.43	4,109,345.26
负债和所有者权益总计	23,936,206.35	20,883,713.20	16,704,816.18	14,900,833.79

2、合并利润表

表 22：发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2016 半年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	1,683,501.71	2,026,586.27	899,075.70	750,455.17
其中：营业收入	1,683,501.71	2,026,586.27	899,075.70	750,455.17
二、营业总成本	1,593,579.11	1,981,296.13	1,086,354.86	864,835.81
其中：营业成本	1,230,780.54	1,289,885.29	397,932.41	340,196.10
营业税金及附加	21,924.31	65,103.63	36,189.13	22,875.11
销售费用	4,943.68	7,119.90	5,212.65	4,037.02
管理费用	14,637.93	38,610.21	35,447.89	26,388.90
财务费用	321,353.53	580,124.28	611,526.56	471,311.37
资产减值损失	-60.88	452.82	46.23	27.32
投资收益（损失以“-”号填列）	699.96	1,015.67	-383.59	-37.53
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	90,622.56	46,305.80	-187,662.75	-114,418.17
加：营业外收入	10,636.01	74,039.29	229,573.07	167,974.46
减：营业外支出	1,893.18	6,070.04	5,596.88	2,680.25
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	99,365.40	114,275.06	36,313.44	50,876.04
减：所得税费用	17,132.59	38,000.70	13,169.58	11,201.48
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	82,232.81	76,274.35	23,143.86	39,674.56
归属于母公司所有者的净利润	78,474.61	59,895.25	14,307.95	38,101.02
少数股东损益	3,758.20	7,938.10	8,835.91	1,573.54
六、其他综合收益的税后净额	0.00	0.00	0.00	0.00
七、综合收益总额	82,232.81	76,274.35	23,143.86	39,674.56
归属于母公司所有者的综合收益总额	78,474.61	59,895.25	14,307.95	38,101.02
归属于少数股东的综合收益总额	3,758.20	7,938.10	8,835.91	1,573.54

3、合并现金流量表

表 23：发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2016 半年度	2015 年度	2014 年度	2013 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	1,484,840.40	1,368,537.08	883,704.16	743,086.82
收到其他与经营活动有关的现金	63,604.71	176,914.10	272,260.26	205,153.39
经营活动现金流入小计	1,548,445.11	1,545,451.18	1,155,964.42	948,240.21
购买商品、接受劳务支付的现金	1,137,024.04	802,221.92	334,458.74	207,831.87
支付给职工以及为职工支付的现金	66,149.80	106,477.45	78,328.51	59,676.65
支付的各项税费	65,342.36	77,872.19	44,620.43	33,387.56
支付其他与经营活动有关的现金	34,251.60	58,695.30	41,328.11	26,098.71
经营活动现金流出小计	1,302,767.79	1,045,266.87	498,735.79	326,994.79
经营活动产生的现金流量净额	245,677.32	500,184.31	657,228.63	621,245.42
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	30,003.90	-	-
取得投资收益收到的现金	-	560.96	320.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1,465.11	2,362.70	585.48	74.38
收到其他与投资活动有关的现金	38,959.32	52,128.90	33,152.40	227,611.01
投资活动现金流入小计	40,424.43	85,056.45	34,057.88	227,685.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,607,737.59	2,050,377.02	1,424,308.96	1,260,353.00
投资支付的现金	-	347,483.90	60,200.00	3,361.40
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	735.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	182,210.37	159,241.45	158,874.65	41,732.15
投资活动现金流出小计	1,789,947.96	2,557,837.36	1,643,383.61	1,305,446.56
投资活动产生的现金流量净额	-1,749,523.52	-2,472,780.91	-1,609,325.73	-1,077,761.18

三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	455,186.53	430,492.20	5,471.26	1,109.75
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	1,109.75
取得借款所收到的现金	3,189,429.13	3,514,517.20	2,586,308.59	1,532,194.06
收到其他与筹资活动有关的现金	381,690.58	901,144.31	1,048,482.74	714,146.16
筹资活动现金流入小计	4,026,306.24	4,846,153.71	3,640,262.60	2,247,449.97
偿还债务所支付的现金	953,295.94	1,131,179.96	1,550,528.73	754,581.99
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	416,139.37	707,019.84	696,561.43	611,840.67
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	145.20
支付其他与筹资活动有关的现金	102,288.60	347,873.44	343,978.89	244,950.76
筹资活动现金流出小计	1,471,723.91	2,186,073.25	2,591,069.06	1,611,373.42
筹资活动产生的现金流量净额	2,554,582.33	2,660,080.47	1,049,193.54	636,076.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	1,050,736.12	687,483.88	97,096.44	179,560.79
加：期初现金及现金等价物余额	1,377,471.07	689,987.20	592,890.75	398,197.86
六、期末现金及现金等价物余额	2,428,207.20	1,377,471.07	689,987.20	577,758.64

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

表 24：发行人最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：				
货币资金	1,805,411.92	993,229.23	541,806.48	506,190.68
应收账款	5,320.83	3,071.97	3,686.30	199.43
预付款项	82,517.33	47,681.55	253,772.67	257,498.01
应收股利	82,126.63	82,126.63	3,475.53	3,728.97
其他应收款	831,991.21	895,359.95	687,686.80	830,588.79
存货	1,245.43	571.04	697.69	98.87

其他流动资产	-	5,925.28	8,372.82	2,033.03
流动资产合计	2,808,613.34	2,027,965.64	1,499,498.30	1,600,337.77
非流动资产：				
可供出售金融资产	236,944.99	236,944.99	240,944.99	240,944.99
长期股权投资	1,106,455.41	702,445.08	178,692.99	48,375.06
投资性房地产	2,034.36	2,071.05	2,144.42	2,218.86
固定资产	16,475,809.21	15,982,774.44	12,138,566.26	11,834,603.66
在建工程	1,604,598.33	912,467.67	1,763,888.62	509,759.80
工程物资	60.72	652.48	3,537.33	21,953.17
固定资产清理	0.57	0.57	3.23	-
无形资产	1,665.11	1,728.18	1,896.12	1,842.25
长期待摊费用	-	-	-	5.59
非流动资产合计	19,427,568.70	17,839,084.45	14,329,673.95	12,659,703.39
资产总计	22,236,182.04	19,867,050.10	15,829,172.26	14,260,041.17
流动负债：				
短期借款	210,000.00	210,000.00	375,000.00	701,040.00
应付账款	334,357.92	322,931.44	182,859.51	177,103.35
预收款项	65,859.23	65,374.88	62,038.02	44,979.27
应付职工薪酬	16,403.18	25,112.69	20,208.84	15,517.63
应交税费	6,484.43	7,709.71	26,328.31	25,824.59
应付利息	41,410.66	82,294.93	47,371.15	28,733.12
其他应付款	1,212,429.05	990,153.77	976,768.13	1,174,702.06
一年内到期的非流动负债	477,109.60	640,116.60	594,282.97	530,454.00
其他流动负债	-	399,742.99	-	-
流动负债合计	2,364,054.08	2,743,437.03	2,284,856.93	2,698,354.01
非流动负债：				
长期借款	11,376,017.53	9,749,401.01	8,230,618.53	7,134,474.35
应付债券	1,553,896.92	1,354,825.96	642,972.41	198,091.78
长期应付款	1,296,251.18	1,031,715.51	531,267.36	455,957.48
递延所得税负债	15,802.05	15,802.05	15,802.05	15,802.05
非流动负债合计	14,241,967.68	12,151,744.53	9,420,660.34	7,804,325.64
负债合计	16,606,021.76	14,895,181.55	11,705,517.27	10,502,679.65
所有者权益：				
实收资本	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	4,952,695.56	4,436,455.07	3,609,533.00	3,222,860.23
盈余公积	3,443.08	5,693.08	3,420.85	3,420.85
未分配利润	24,021.64	29,720.39	10,701.13	31,080.44
所有者权益合计	5,630,160.29	4,971,868.54	4,123,654.99	3,757,361.52
负债和所有者权益总计	22,236,182.04	19,867,050.10	15,829,172.26	14,260,041.17

2、母公司利润表

表 25：发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2016 半年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	451,176.27	745,884.29	656,430.28	556,167.40
营业收入	451,176.27	745,884.29	656,430.28	556,167.40
二、营业总成本	456,958.70	904,892.73	905,228.21	704,498.20
营业成本	133,867.33	303,640.22	283,441.19	225,068.15
营业税金及附加	9,782.82	24,975.36	21,947.71	18,507.57
销售费用	-	-	-	-
管理费用	2,936.71	14,280.16	14,782.05	12,134.82
财务费用	310,362.75	561,986.52	585,209.86	448,792.29
资产减值损失	9.09	10.47	-152.61	-4.63
投资收益（损失以“-”号填列）	910.33	117,468.10	10,585.29	1,492.70
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-4,872.11	-41,540.34	-238,212.63	-146,838.10
加：营业外收入	9,615.90	69,094.57	225,500.93	163,945.79
减：营业外支出	1,263.98	4,831.95	4,679.98	2,589.64
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,479.82	22,722.29	-17,391.68	14,518.04
减：所得税	-	-	-	3,311.25
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,479.82	22,722.29	-17,391.68	11,206.79
六、其他收益总额	-	-	-	-
七、综合收益总额	3,479.82	22,722.29	-17,391.68	11,206.79

3、母公司现金流量表

表 26：发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016 半年度	2015 年度	2014 年度	2013 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	459,665.14	744,490.56	671,380.23	565,463.11
收到其他与经营活动有关的现金	38,266.49	114,661.81	262,562.92	211,055.76
经营活动现金流入小计	497,931.63	859,152.37	933,943.14	776,518.87
购买商品、接受劳务支付的现金	41,962.62	304,383.57	96,089.75	113,508.19
支付给职工以及为职工支付的现金	37,660.66	65,085.43	46,196.42	43,364.20
支付的各项税费	15,959.02	45,006.89	21,105.54	17,920.14

支付其他与经营活动有关的现金	9,710.19	58,742.29	110,125.95	24,632.86
经营活动现金流出小计	105,292.49	473,218.18	273,517.67	199,425.38
经营活动产生的现金流量净额	392,639.14	385,934.18	660,425.48	577,093.50
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	-	3,250.18	11,096.45	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	23.48	2,353.63	545.06	12.40
收到其他与投资活动有关的现金	7,621.35	61,089.86	11,747.77	173,535.76
投资活动现金流入小计	7,644.83	66,693.67	23,389.27	173,548.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,281,022.48	2,089,288.95	1,482,411.66	1,251,543.70
投资支付的现金	403,100.00	448,010.00	98,500.00	4,624.40
支付其他与投资活动有关的现金	171,238.23	225,170.61	100,019.81	25,029.69
投资活动现金流出小计	1,855,360.71	2,762,469.56	1,680,931.47	1,281,197.78
投资活动产生的现金流量净额	-1,847,715.88	-2,695,775.89	-1,657,542.19	-1,107,649.62
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	318,100.00	420,000.00	-	-
取得借款收到的现金	2,560,800.00	3,356,757.20	2,326,953.59	1,459,704.06
收到其他与筹资活动有关的现金	742,130.01	998,691.19	1,083,379.74	733,493.43
筹资活动现金流入小计	3,621,030.01	4,775,448.38	3,410,333.33	2,193,197.49
偿还债务支付的现金	867,662.11	1,008,532.96	1,403,603.24	689,921.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	404,004.55	679,405.30	674,374.30	602,130.23
支付其他与筹资活动有关的现金	82,103.91	326,245.67	299,623.28	211,116.72
筹资活动现金流出小计	1,353,770.58	2,014,183.93	2,377,600.82	1,503,168.94
筹资活动产生的现金流量净额	2,267,259.44	2,761,264.45	1,032,732.51	690,028.55
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	812,182.70	451,422.75	35,615.80	159,472.43
加：期初现金及现金等价物余额	993,229.23	541,806.48	506,190.68	346,718.25
六、期末现金及现金等价物余额	1,805,411.92	993,229.23	541,806.48	506,190.68

二、最近三年及一期合并报表范围及变化情况

（一）发行人 2013 年合并范围变化

2013 年，发行人新增对云南富那高速公路投资有限公司投资，持股比例为 63.15%，具有控制权，发行人将该公司纳入报表合并范围，基本情况如下：

表 27：发行人 2013 年合并范围变化

公司名称	发行人合计持股比例	变化情况	级次	变化原因
云南富那高速公路投资有限公司	63.15%	新增纳入	1	新增投资

（二）发行人 2014 年合并范围变化

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人没有新增纳入合并范围的一级子公司。

（三）发行人 2015 年合并范围变化

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人新增六家子公司，分别是云南公投石化有限责任公司、云南公投高速公路经营有限公司、云南公投云岭高速公路投资有限公司、云南省曲陆高速公路开发有限公司、云南武易高速公路有限公司、云南功东高速公路有限公司，基本情况如下：

表 28：发行人 2015 年合并范围变化

公司名称	发行人合计持股比例	变化情况	级次	变化原因
云南公投石化有限责任公司	51.00%	新增纳入	1	新增投资
云南公投高速公路经营有限公司	100.00%	新增纳入	1	新增投资
云南公投云岭高速公路投资有限公司	100.00%	新增纳入	1	新增投资
云南省曲陆高速公路开发有限公司	46.87%	同一控制下企业合并	1	新增投资
云南武易高速公路有限公司	100.00%	新增纳入	1	新增投资
云南功东高速公路有限公司	70.00%	新增纳入	1	新增投资

（四）发行人 2016 年上半年合并范围变化

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人新增四家子公司，分别是云南武倘寻高速公路有限责任公司、云南临沧机场高速公路有限公司、云南临沧临清高速公路有限公司、云南腾陇高速公路有限责任公司基本情况如下：

表 29：发行人 2016 上半年合并范围变化

公司名称	发行人合计持股比例	变化情况	级次	变化原因
云南武倘寻高速公路有限责任公司	84.00%	新增纳入	1	新增投资
云南临沧机场高速公路有限公司	70.00%	新增纳入	1	新增投资
云南临沧临清高速公路有限公司	70.00%	新增纳入	1	新增投资
云南腾陇高速公路有限责任公司	73.20%	新增纳入	1	新增投资

三、最近三年及一期的主要财务指标

表 30：发行人最近三年及一期的主要财务指标

财务数据/财务指标	2016 年 1-6 月/末	2015 年度/末	2014 年度/末	2013 年度/末
总资产（万元）	23,936,206.35	20,883,713.20	16,704,816.18	14,900,833.79
总负债（万元）	17,553,972.00	15,374,947.30	12,130,586.75	10,791,488.53
所有者权益（万元）	6,382,234.35	5,508,765.90	4,574,229.43	4,109,345.26
营业总收入（万元）	1,683,501.71	2,026,586.27	899,075.70	750,455.17
利润总额（万元）	99,365.40	114,275.06	36,313.44	50,876.04
净利润（万元）	82,232.81	76,274.35	23,143.86	39,674.56
归属于母公司所有者的净利润（万元）	78,474.61	59,895.25	14,307.95	38,101.02
经营活动产生现金流量净额（万元）	245,677.32	500,184.31	657,228.63	621,245.42
投资活动产生现金流量净额（万元）	-1,749,523.52	-2,472,780.91	-1,609,325.73	-1,077,761.18
筹资活动产生现金流量净额（万元）	2,554,582.33	2,660,080.47	1,049,193.54	636,076.55
流动比率（倍）	1.65	0.97	0.89	0.73
速动比率（倍）	1.53	0.89	0.77	0.65
资产负债率（%）	73.34	73.62	72.62	72.42
营业毛利率（%）	26.89	36.35	55.74	54.67
平均总资产收益率（%）	-	0.41	0.15	0.28
加权平均净资产收益率（%）	-	1.52	0.53	1.01
EBITDA（万元）	-	771,366.54	762,157.53	634,111.10
EBITDA 利息倍数（倍）	-	1.06	1.13	1.12
应收账款周转率（次）	-	34.29	25.43	22.17
存货周转率（次）	-	5.20	4.43	1.88

注：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额×100.00%
- (4) 营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入×100.00%
- (5) 平均总资产收益率=报告期净利润/((期初资产总计+期末资产总计)/2)×100.00%，2013 年以年末数代替平均数

(6) 加权平均净资产收益率=报告期净利润/((期初所有者权益合计+期末所有者权益合计)/2) ×100.00%，2012年以年末数代替平均数

(7) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

(8) EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

(9) 应收账款周转率=报告期营业收入/((期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2)，2013年以年末数代替平均数

(10) 存货周转率=报告期营业成本/((期初存货余额+期末存货余额)/2)，2013年以年末数代替平均数

第五节本次募集资金运用

一、本期债券募集资金规模

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及资金需求情况，经公司董事会审议表决通过并经云南省交通厅批准，公司向中国证监会申请发行不超过 50 亿元（含 50 亿元）人民币公司债券。本期债券发行规模为 10 亿元。

二、本期债券募集资金运用计划

根据发行人的财务状况和资金需求情况，本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还借款和补充营运资金。

本期债券发行 10 亿元，扣除发行费用后，发行人拟将募集资金中的不超过 3.14 亿元用于归还借款本金，剩余资金用于支付借款利息、补充公司营运资金。

拟偿还的贷款如下：

单位：万元

类别	借款银行	到期时间	偿还金额
项目贷款本金	农业银行	2016 年 11 月	不超过 494.00
项目贷款本金	农业银行	2016 年 11 月	不超过 506.00
融资租赁本金	国家开发银行/国银租赁	2016 年 11 月	不超过 6,054.62
项目贷款本金	国家开发银行	2016 年 11 月	不超过 4,950.00
项目贷款本金	国家开发银行	2016 年 11 月	不超过 4,050.00
融资租赁本金	信达融资租赁	2016 年 12 月	不超过 2,545.95
融资租赁本金	华融租赁公司	2016 年 12 月	不超过 2,576.81
融资租赁本金	华融租赁公司	2016 年 12 月	不超过 2,331.40
项目贷款本金	工商银行	2016 年 12 月	不超过 5,800.00
项目贷款本金	工商银行	2016 年 12 月	不超过 2,052.00
合计			不超过 31,360.78

公司将指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。专项账户资金来源将主要是公司日常经营所产生的现金流。公司本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步优化公司的资产负债管理、加强公司的流动性管理和募集资金使用等资金管理，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额

地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，保障投资者的利益。

本期债券募集资金运用计划经发行人于 2015 年 4 月 29 日召开的第二届董事会第三次会议审议通过，发行人于 2015 年 5 月 8 日获得股东批复。

公司最近三年业务发展迅速，营业收入等各项指标呈现大幅增长态势，2013 年度-2015 年度及 2016 年 1-6 月，营业收入分别为 750,455.17 万元、899,075.70 万元、2,026,586.27 万元和 1,683,501.71 万元；2012 年度-2014 年度及 2015 年 1-9 月，净利润分别为 39,674.56 万元、23,143.86 万元、76,274.35 万元和 82,232.81 万元。为达到公司的战略目标，加大公路建设资源配置力度，需持续进行新项目的投资，并确保营运资金充足以满足不断扩大的需求。公司全力推进云南出省通边大通道的建设，完成打造主干道和完善交通两大任务。

三、本期债券募集资金专项账户管理安排

发行人本期债券募集资金采取专项账户监管模式，募集资金专项账户主要用于本次公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，发行人已与中信银行股份有限公司昆明分行签署了资金监管协议，核心内容如下：

（一）发行人同意将本期债券的募集资金集中存放于募集资金专户内。发行人对本期债券募集资金款项的接收和支出活动，均必须通过上述募集资金专户进行划转。

（二）募集资金专户内的资金必须严格用于本期债券《募集说明书》约定的用途，不得擅自变更资金用途。

此外，发行人已建立完善的募集资金管理制度，确保本期债券的募集资金用于《募集说明书》约定的用途。

四、本期债券募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券如能成功发行 10 亿元，且按上述计划运用募集资金，以 2016 年 6 月 30 日合并报表口径为基准，发行人的资产负债率水平将从债券发行前的 73.34% 增加至 73.45%。本期债券的成功发行一方面将增加发行人营运资金总规模，另

一方面将加大发行人的财务风险。

(二) 对发行人财务成本的影响

发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。

(三) 对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券如能成功发行 10 亿元，且按上述计划运用募集资金，以 2016 年 6 月 30 日合并报表口径计算，发行人的流动比率将从发行前的 1.65 提高至 1.69。发行人的流动比率明显提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本期债券的发行将进一步优化发行人的财务结构，增强发行人短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

第六节 备查文件

一、本募集说明书的备查文件如下：

- (一) 发行人2011-2013年经审计的财务报告；
- (二) 发行人2014年和2015年经审计的财务报告；
- (三) 发行人2016年1-6月未经审计的财务报告；
- (四) 中信建投证券股份有限公司出具的核查意见；
- (五) 西南证券股份有限公司出具的核查意见
- (六) 法律意见书；
- (七) 资信评级报告；
- (八) 云南省公路开发投资有限责任公司2015年公开发行公司债券债券持有人会议规则；
- (九) 云南省公路开发投资有限责任公司2015年公开发行公司债券受托管理协议；
- (十) 中国证监会核准本次发行的文件；

二、投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件：

(一) 云南省公路开发投资有限责任公司

办公地址：云南省昆明市前兴路37号

联系人：仝德刚、甘航博

联系电话：0871-67164360，0871-67152690

传真：0871-67157302

互联网网址：<http://www.yngltz.cn/>

(二) 中信建投证券股份有限公司

办公地址：北京市东城区朝阳门内大街188号

联系人：赵鹏、焦希波、李谦

联系电话：010-65608348

传真：010-65185233

互联网网址：<http://www.csc108.com>

（三）西南证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座4层

联系人：张启龙、杨晓垒、郭军、张晋一

联系电话：010-57631261

传真：010-88091495

互联网网址：<http://www.swsc.com.cn/>

三、投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。