湖南启元律师事务所

关于《云南能源投资股份有限公司要约收购报告书》

之法律意见书

2018 年 1 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

目　录

目　录.....2
释　义.....3
正　文.....6
一、收购人的主体资格.....6
二、本次要约收购的目的.....10
三、本次要约收购的方案.....10
四、本次要约收购的资金来源.....12
五、本次要约收购的批准程序.....12
六、本次要约收购完成后的后续计划.....12
七、对上市公司的影响.....13
八、与上市公司之间的重大交易.....21
九、收购人及其董事、监事和高级管理人员前 6 个月内买卖上市公司股票的情况.....22
十、《要约收购报告书》的格式与内容.....23
十一、参与本次要约收购的专业机构.....23
十二、结论意见.....23
附件 1、收购人控制的核心企业.....25
附件 2：收购人控股股东控制的核心企业.....27
附件 3：收购人实际控制人控制的核心企业.....31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

释 义

除非另有说明，下列词语具有下述特定含义：

能投集团	指	云南省能源投资集团有限公司
云南能投、上市公司	指	云南能源投资股份有限公司（股票代码：002053）
控股集团	指	云南省投资控股集团有限公司
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限公司
中证登深圳分公司	指	中国证券登记结算有限公司深圳分公司
云南盐业	指	云南省盐业有限公司
云南天然气、能投天然气	指	云南能投天然气产业发展有限公司，2016 年 10 月更名为云南省天然气有限公司
《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》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《深交所上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《格式准则》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 17 号—要约收购报告书》
《要约收购业务指引》	指	《上市公司要约收购业务指引》
中国	指	中华人民共和国
红塔证券	指	红塔证券股份有限公司
启元	指	湖南启元律师事务所
证监会	指	中国证券监督管理委员会
云南省国资委	指	云南省人民政府国有资产监督管理委员会
法律意见书	指	《湖南启元律师事务所关于<云南能源投资股份有限公司要约收购报告书>之法律意见书》
元	指	人民币元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

致：云南省能源投资集团有限公司

湖南启元律师事务所（以下简称“启元”或“本所”）受云南省能源投资集团有限公司（以下简称“收购人”或“能投集团”）委托，担任收购人以部分要约方式收购云南能源投资股份有限公司（以下简称“上市公司”或“云南能投”）除能投集团外其他股东持有的上市公司股份（以下简称“本次要约收购”）相关事宜的专项法律顾问，现根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 17 号—要约收购报告书》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的有关规定，就收购人为本次要约收购编制的《云南能源投资股份有限公司要约收购报告书》（以下简称“《要约收购报告书》”）有关事项出具本法律意见书。

本所依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和中华人民共和国（以下简称“中国”，为出具本法律意见书目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区）现行法律、行政法规、部门规章和其他规范性文件及中国证监会、深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的有关规定发表法律意见。

本法律意见书的出具已得到本次要约收购有关各方的如下声明与保证：

（一）各方已提供了本所为出具本法律意见书所要求各方提供的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函及证明等。

（二）各方提供给本所的文件和材料是真实、准确、完整和有效的，并无任何隐瞒、遗漏、虚假或误导之处，且文件材料为副本或复印件的，其均与正本或原件一致和相符。

（三）对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依赖有关政府部门、本次要约收购有关各方或其他有关机构出具的证明文件出具法律意见。

（四）本所仅就与本次要约收购有关的法律问题发表意见，不对有关会计、审计及资产评估等专业事项发表意见。本法律意见书如对有关会计报告、审计报告、评估报告、境外法律意见中某些数据、信息和结论的引述，并不意味着本所对这些数据、信息、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）本法律意见书仅供能投集团为本次要约收购目的使用，不得用作任何其他目的。

（六）本所同意将本法律意见书作为本次要约收购必备的法律文件，随其他申报材料一同报送深交所，并依法对所出具的法律意见承担相应的法律责任。

（七）本所同意收购人在其为本次要约收购所制作的相关文件中按照相关监管部门的要求引用本法律意见书的相关内容，但其作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本所有权对上述相关文件的相关内容进行再次审阅并确认。

（八）本所经办律师按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对本次要约收购相关各方提供的有关文件和事实进行了核查和验证，现出具法律意见如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

正 文

一、收购人的主体资格

（一）收购人的基本情况

本次要约收购的收购人为能投集团，根据能投集团最新的《营业执照》并经本所律师检索国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/index.html），截至本法律意见书出具日，收购人能投集团的基本情况如下：

企业名称	云南省能源投资集团有限公司
注册地址	云南省昆明市西山区日新中路 616 号云南能投集团集控综合楼
法定代表人	段文泉
注册资本	1,165,999.762400 万人民币
统一社会信用代码	91530000589628596K
设立日期	2012 年 02 月 17 日
企业类型	其他有限责任公司
经营范围	电力、煤炭等能源的投资及管理；环保、新能源等电力能源相关产业、产品的投资及管理；参与油气资源及管网项目的投资；其他项目投资、经营；与投资行业相关的技术服务、投资策划及其咨询管理，信息服务。

（二）收购人的股权结构

根据能投集团最新《云南省能源投资集团有限公司章程》并经本所律师检索国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/index.html），截至本法律意见书出具日，收购人能投集团的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	云南省投资控股集团有限公司	968,776.66361	83.0855%
2	云天化集团有限责任公司	118,333.859262	10.1487%
3	云南冶金集团股份有限公司	78,889.239508	6.7658%
合计		**1,165,999.7624**	**100%**

（三）收购人的控股股东和实际控制人

1、收购人的控股股东

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

截至本法律意见书出具日，控股集团持有能投集团 83.0855%的股份，为收购人的控股股东，其基本情况如下：

企业名称	云南省投资控股集团有限公司
注册地址	云南省昆明市拓东路 15 号
法定代表人	孙赟
注册资本	2,013,800 万元人民币
统一社会信用代码	915300002919962735
设立日期	1997 年 9 月 5 日
企业类型	有限责任公司（国有独资）
经营范围	经营和管理省级基本建设资金和省级专项建设基金，对省安排的基础产业、基础设施、优势产业项目以及国务院各部门在我省的重要投资项目，采取参股和根据国家批准的融资业务等方式进行投资和经营管理。
股东	云南省国资委

2、收购人的实际控制人

截至本法律意见书出具日，收购人的控股股东为控股集团，云南省国资委为控股集团的唯一股东，据此，云南省国资委为收购人的实际控制人。

（四）收购人及控股股东、实际控制人所控制的核心企业情况

1、收购人控制的核心企业

截至本法律意见书出具日，收购人控制的核心企业及核心业务情况详见附件 1。

2、收购人控股股东控制的核心企业

截至本法律意见书出具日，收购人控股股东控股集团控制的核心企业及核心业务情况详见附件 2。

3、收购人实际控制人控制的核心企业

截至本法律意见书出具日，收购人实际控制人控制的核心企业及经营范围详见附件 3。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）收购人已持有上市公司股份的种类、数量、比例

截至本法律意见书出具日，收购人持有云南能投 196,931,018 股（占上市公司总股本的 35.27%，其所持股份中的 186,627,130 股为限售股）。

（六）收购人最近三年财务状况的简要说明

根据中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中审亚太审[2015]020026 号、众环审字（2016）160594 号、众环审字（2017）160108 号《审计报告》并经本所律师核查，收购人最近三年主要财务状况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	8,440,334.97	7,432,666.21	5,642,902.65
负债总额	5,408,139.34	4,579,145.45	3,483,496.93
所有者权益总额	3,032,195.63	2,853,520.76	2,159,405.72
资产负债率	64.07%	61.61%	61.73%
项目	**2016 年度**	**2015 年度**	**2014 年度**
营业收入	6,010,633.51	4,186,570.33	3,537,154.03
净利润	407,361.95	128,188.78	161,544.42
净资产收益率	13.84%	5.11%	8.07%

注：

1、资产负债率=（期末负债总额/期末资产总额）×100%

2、净资产收益率=2×净利润/（所有者权益期末数+所有者权益期初数）×100%

（七）收购人最近五年内的重大诉讼、仲裁或行政处罚情况

根据收购人出具的书面说明并经本所律师检索中国裁判文书网、中国证监会网站、全国企业信用信息公示系统，截至本法律意见书出具日，收购人最近五年内没有受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（八）收购人董事、监事、高级管理人员情况

截至本法律意见书出具日，收购人设董事会、监事会并聘请了高级管理人员。其中董事会由 7 名董事组成；监事会由 5 名监事组成；高级管理人员包括总裁、副总裁、财务总监等人。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

根据收购人提供的书面说明并经本所律师检索中国裁判文书网、中国证监会网站、中国执行信息网，截至本法律意见书出具日，收购人的董事、监事、高级管理人员，最近五年内在中国境内未受过与证券市场明显有关的行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（九）收购人及其控股股东、实际控制人在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该上市公司已发行股份 5%的简要情况

1、截至本法律意见书出具日，除云南能投外，能投集团在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的简要情况如下：

证券简称	证券代码	持股方式	持股数量（股）	持股比例
华能水电	600025.SH	直接持股	5,086,800,000	28.26%

2、截至本法律意见书出具日，除云南能投外，能投集团控股股东在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的简要情况如下：

证券简称	证券代码	持股方式	持股数量（股）	持股比例
云投生态	002200.SZ	直接持股	38,859,124	21.10%
丽江旅游	002033.SZ	直接持股	50,563,500	9.20%

3、截至本法律意见书出具日，能投集团实际控制人不存在直接在境内、境外持股超过 5%的上市公司。

（十）收购人及实际控制人持股 5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司、财务公司等其他金融机构的简要情况

截至本法律意见书出具日，能投集团及实际控制人不存在直接持股 5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司、财务公司等其他金融机构。

（十一）本次要约收购的禁止情形

根据收购人提供的书面说明并经本所律师检索全国企业信用信息公示系统、中国证监会网站，收购人不存在《收购管理办法》第六条规定的不得收购上市公司的情形：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1、收购人负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态；

2、收购人最近 3 年有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为；

3、收购人最近 3 年有严重的证券市场失信行为；

4、法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得收购上市公司的其他情形。

综上，本所认为，收购人依法设立、有效存续，截至本法律意见书出具日，收购人为第一大股东，不存在《收购管理办法》第六条规定的不得收购上市公司的情形，具有实施本次要约收购的主体资格。

二、本次要约收购的目的

（一）根据《要约收购报告书》及收购人提供的文件资料及说明，本次要约收购目的为提高能投集团对云南能投的持股比例，能投集团拟对云南能投进行要约收购。

（二）本次要约收购不以终止上市公司的上市地位为目的。要约收购期限届满后，能投集团最多持有上市公司 252,763,952 股（占上市公司总股本的 45.27%），上市公司将不会面临股权分布不具备上市条件的风险，能投集团亦没有在未来 12 个月内终止云南能投上市地位的计划。

三、本次要约收购的方案

根据《要约收购报告书》、能投集团说明，本次要约收购的方案如下：

（一）收购股份情况

本次要约收购的股份为上市公司除能投集团外的其他股东所持有的上市公司股份，本次拟收购的股份总数为 55,832,934 股人民币普通股，占上市公司已发行股份的比例为 10%。

（二）要约收购的价格及计算基础

依据《证券法》、《收购管理办法》等相关法规，本次要约收购的要约价格及其计算基础如下：

1、本次要约收购的要约价格为 12.10 元/股。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、在本次要约收购提示性公告日前 6 个月内，能投集团未取得云南能投的股票。

3、本次要约收购提示性公告日前 30 个交易日，云南能投股票每日加权平均价格的算术平均值为 11.03 元/股。

4、若上市公司在《要约收购报告书》公告日至要约期届满日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则要约收购价格及要约收购股份数量将进行相应调整，但最终要约价格不得低于《收购管理办法》规定的最低价。

据此，本次要约收购的要约价格不低于要约收购提示性公告日前 6 个月内收购人取得该种股票所支付的最高价格，也不低于要约收购提示性公告日前 30 个交易日该种股票每日加权平均价格的算术平均值，符合《收购管理办法》第三十五条的规定。

（三）要约收购涉及的资金总额及支付方式

以本次要约收购股份 55,832,934 股、收购价格 12.10 元/股为基础，本次要约收购所需收购资金最高额为 675,578,501.40 元，全部为收购人自有资金。

收购人全部以自有资金进行本次要约收购，收购人已按照《要约收购业务指引》要求于 2017 年 12 月 22 日将 135,115,701.00 元（即本次要约收购所需最高资金总额的 20%）存入中证登深圳分公司指定账户，作为本次要约收购的履约保证金。

（四）要约收购期限

本次要约收购期限共计 32 个自然日，即自《要约收购报告书》全文公告后的次一交易日起 32 个自然日。

（五）要约收购的约定条件

本次要约收购为能投集团向上市公司除能投集团以外的其他股东发出的部分要约，无其他约定条件。

综上，本所认为，本次要约收购方案符合《证券法》、《收购管理办法》、中国证监会及深交所的相关规范性文件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

四、本次要约收购的资金来源

（一）收购人拟以自有资金进行本次收购。

（二）根据能投集团提供的说明，能投集团 2017 年 1-9 月实现归属于母公司的净利润为 55,985.33 万元，同时截至 2017 年 9 月 30 日，能投集团合并报表中货币资金余额为 589,714.33 万元。

（三）收购人已于 2017 年 12 月 22 日将 135,115,701.00 元（即本次要约收购所需最高资金总额的 20%）存入中证登深圳分公司指定账户，作为本次要约收购的履约保证金。

（四）收购人就本次要约收购资金来源声明如下：

1、能投集团本次要约收购的资金来源于自有资金，不存在直接或间接来源于上市公司及其关联方的情况，不存在通过与上市公司进行资产置换或其他交易获取资金的情形。

2、要约收购期限届满，能投集团将根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司临时保管的预受要约的股份数量确认收购结果，并按照要约条件履行收购要约。

综上，本所认为，本次要约收购以现金为支付方式符合上市公司流通股东利益，收购人具备履行本次要约收购的能力。

五、本次要约收购的批准程序

（一）2017 年 12 月 20 日，收购人召开第一届董事会 2017 年第 20 次临时董事会，会议同意收购人本次要约收购及相关事宜。

（二）2017 年 12 月 20 日，云南省国资委出具“云国资备案[2017]91 号”《国资监管事项备案表》。

据此，本所认为，收购人已就本次要约收购相关事项履行了现阶段必要的审议程序。

六、本次要约收购完成后的后续计划

根据《要约收购报告书》及收购人提供的说明，截至本法律意见书出具日，收购人本次要约收购完成后的后续计划如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）截至本法律意见书出具日，除尚待中国证监会核准实施的重大资产重组事项外，收购人尚无在未来 12 个月内改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务作出重大调整的计划。若未来有重大调整计划，收购人将在满足相关法律法规、相关承诺的基础上履行审批及信息披露义务。

（二）截至本法律意见书出具日，除尚待中国证监会核准实施的重大资产重组事项外，收购人尚无在未来 12 个月内拟对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划；上市公司无拟购买或置换资产的重组计划。若未来有上述计划，收购人将在满足相关法律法规、相关承诺的基础上履行审批及信息披露义务。为保护上市公司及全体股东的利益，收购人将全力支持上市公司的稳定发展。

（三）截至本法律意见书出具日，收购人尚无改变上市公司现任董事会或高级管理人员组成的计划，包括更改董事会中董事的人数和任期、改选董事的计划或建议、更换上市公司高级管理人员的计划或建议；就上市公司董事、高级管理人员的任免尚不存在任何合同或者默契。若未来有改变上市公司现任董事会或高级管理人员组成的计划，收购人将在满足相关法律法规、相关承诺的基础上履行审批及信息披露义务。

（四）截至本法律意见书出具日，收购人没有对可能阻碍收购上市公司控制权的上市公司章程条款进行修改的计划及修改的草案。

（五）截至本法律意见书出具日，收购人没有对上市公司现有员工聘用作重大变动的计划。

（六）截至本法律意见书出具日，收购人尚无对上市公司现有分红政策进行重大调整的计划。

（七）截至本法律意见书出具日，除上述披露的信息外，收购人尚无其他对上市公司的业务和组织结构有重大影响的计划。

据此，本所认为，截至本法律意见书出具日，收购人不存在于本次要约收购完成后对上市公司造成重大不利影响的后续计划。

七、对上市公司的影响

（一）独立性

根据《要约收购报告书》及收购人出具的《承诺函》，本次要约收购前，上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

市公司严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面均与控股股东分开，具有独立完整的业务及面向市场自主经营的能力。本次要约收购完成后，上市公司将继续保持资产独立、人员独立、财务独立、业务独立和机构独立。

（二）关联交易

1、根据《要约收购报告书》及收购人的书面确认，《要约收购报告书》签署日前 24 个月内，能投集团及其关联方与云南能投及其子公司之间的关联交易具体情况如下：

（1）购销商品、提供和采购商品、接受劳务的关联交易

①销售商品、提供劳务的关联交易

单位：万元

交易对方名称	关联交易内容	金额		
		2017 年 1-11 月	2016 年度	2015 年 12 月
云南能投	运输服务、修理、煤、仪表空气、物业服务等	12.57	6,524.22	-
云南盐业	运输费用、煤、纯碱、水电、工程、咨询、物业服务等	9,129.51	-	-
云南天然气	工程物资、设备、供电施工、物业服务等	4,279.40	3,977.68	-
合计		**13,421.48**	**10,501.89**	**-**

②采购商品、接受劳务的关联交易

单位：万元

交易对方名称	关联交易内容	金额		
		2017 年 1-11 月	2016 年度	2015 年 12 月
云南能投	芒硝、工业盐、食盐等	-	5,744.77	8.60
云南盐业	芒硝、日化盐、工业盐、食盐等	11,803.72	0.60	-
合计		**11,803.72**	**5,745.37**	**8.60**

（2）关联方租赁

①出租交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

单位：万元

交易对方名称	租赁资产种类	金额		
		2017 年 1-11 月	2016 年度	2015 年 12 月
云南能投	车辆	0.15	-	-
云南盐业	车辆	25.67	-	-
云南天然气	房屋、车辆	176.79	37.19	-
合计	-	**202.60**	**37.19**	-

②承租交易

单位：万元

交易对方名称	租赁资产种类	金额		
		2017 年 1-11 月	2016 年度	2015 年 12 月
云南能投	房屋建筑及附属土地	33.78	557.17	-
云南盐业	房屋建筑及附属土地	1,400.32	-	-
合计	-	**1,434.10**	**557.17**	-

（3）关联担保事项

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
能投集团	云南天然气	9,884.60	2016.06.20	2028.12.30	否

注：2016 年 6 月，云南能投天然气产业发展有限公司（2016 年 10 月更名为“云南省天然气有限公司”，简称“云南天然气”）与中国银行股份有限公司云南省分行（以下简称“中国银行云南分行”）签署《借款合同》，双方约定：中国银行云南分行向云南天然气提供 6,000 万借款，借款期限 151 个月；2016 年 6 月 7 日，云南天然气、能投集团、中国银行云南分行签订《差额补足协议》，约定能投集团认可云南天然气在《借款合同》项下发生的全部债务和义务条款，并承诺对云南天然气在借款合同下的债务偿还不足部分承担还款责任。截至 2017 年 11 月 30 日，借款余额为 9,884.60 万元。

（4）关联方资金拆借

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

资金拆出方	资金拆入方	期末余额（截至 2017.11.30）	起始日	到期日
能投集团	云南天然气	33,314.50	2016.08.18	2031.08.17

注：根据能投集团与国家开发银行有限公司签订的项目专项借款合同，能投资集团将天然气支线建设项目专项借款 34,600.00 万元，按其与国家开发银行有限公司的借款利率转贷给公司子公司云南天然气，截至 2017 年 11 月 30 日拆借资金余额为 33,314.50 万元。

（5）关联方利息支出

单位：万元

关联方名称	交易内容	支付方名称	金额		
			2017 年 1-11 月	2016 年度	2015 年 12 月
能投集团	统借统贷利息支出	云南天然气	309.63	179.12	-

（6）关联方资产转让情况

单位：万元

交易对方名称	交易内容	金额		
		2017 年 1-11 月	2016 年度	2015 年 12 月
云南能投	采购资产（罐车等）	-	400.29	-
云南盐业（昆明盐矿）	采购资产（氯碱设备资产等）	841.21	-	-
云南天然气	采购资产（办公家具、设备等）	-	63.77	-
云南能投	天然气资产（公司重大资产重组置出）	-	95,538.85	-
云南能投	氯碱资产（公司重大资产重组置入）	-	110,495.09	-
-	**合计**	**841.21**	**206,498.00**	-

（7）关联方往来余额

①应收账款

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

交易对方名称	项目名称	2017 年 11 月末	2016 年末	2015 年 12 月末
云南盐业	煤、纯碱、水电费	1,342.81	1,548.81	-
云南天然气	工程物资、设备及供电施工款	462.33	3,196.61	-
合计	-	**1,805.14**	**4,745.42**	-

②应付账款

单位：万元

交易对方名称	项目名称	2017 年 11 月末	2016 年末	2015 年 12 月末
云南能投	食盐款、罐车等资产处置款	-	468.34	0.44
云南盐业	工业盐、芒硝款	4,149.60	1,689.81	-
合计	-	**4,149.60**	**2,158.15**	**0.44**

③其他应收款

单位：万元

交易对方名称	项目名称	2017 年 11 月末	2016 年末	2015 年 12 月末
云南天然气	物业服务款等	1.92	96.76	-
云南盐业	运输费用	1,291.72	1,363.39	-
云南能投	咨询费	8.68	10.00	-
合计	-	**1,302.32**	**1,470.15**	-

④其他应付款

单位：万元

交易对方名称	项目名称	2017 年 11 月末	2016 年末	2015 年 12 月末
云南能投	租赁费	-	2.00	-
云南盐业	货运站服务费	14.17	-	-
合计	-	**14.17**	**2.00**	-

⑤预收预付款项

单位：万元

交易对方名称	项目名称	金额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		2017 年 11 月末	2016 年末	2015 年 12 月末
云南天然气	预收工程物资采购款及预收供电施工款	147.24	2,335.79	-
云南盐业	工业盐	237.84	-	-
合计	-	**385.08**	**2,335.79**	

2、为规范未来可能与上市公司产生的关联交易，收购人 2016 年 2 月 15 日作出下述承诺：

一、本公司将尽量避免或减少本公司及本公司实际控制或施加重大影响的其他企业（以下统称"本公司及所控制的其他企业"）与本次交易完成后上市公司（包括上市公司现在及将来所控制的企业）之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规、规范性文件及上市公司《公司章程》的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务。

二、本公司保证不会利用关联交易转移上市公司利益，不会通过影响上市公司的经营决策来损害上市公司及其他股东的合法权益。

三、本公司及所控制的其他企业将不通过与上市公司的关联交易取得任何不正当的利益或使上市公司承担任何不正当的义务。

四、本公司及所控制的其他企业如违反本承诺致使上市公司及能投天然气遭受损失的（包括直接损失和间接损失），本公司及所控制的其他企业将承担全部赔偿责任。

据此，本所认为，收购人已就其与云南能投的关联交易事项做出了相关承诺，如该承诺得到确实履行，将有利于未来规范和减少收购人与云南能投之间的关联交易。

（三）同业竞争

1、收购人及上市公司主营业务

根据收购人提供的说明，云南能投所从事的主要业务为盐及其系列产品的生产销售业务和天然气项目的开发、建设、销售业务；能投集团主要从事电力（水电、火电及新能源电力）生产及销售，煤炭生产及销售，钢材、金属贸易以及金融服务业务等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、收购人与上市公司目前同业竞争情况

2016 年上市公司收购能投集团天然气资产，目前主要通过其全资子公司云南天然气从事天然气相关业务。

能投集团原持有云南能投佳亨燃气产业有限公司（以下简称“佳亨燃气”）51%股权，为避免与上市公司的同业竞争，能投集团已与长沙佳亨实业有限公司（以下简称“长沙佳亨”）签署《产权交易合同》，将所持有的佳亨燃气 41%的股权转让给长沙佳亨。截至本法律意见书出具日，能投集团已取得长沙佳亨支付的股权转让款，相关工商变更登记尚未办理。

此外，能投集团于 2016 年 2 月 15 日出具承诺：

“一、本公司现持股 51%的佳亨燃气经营燃气业务，但本公司现正在办理佳亨燃气 41%股权的转让事宜，该等股权转让完成后，佳亨燃气将不再是本公司控制的企业，本公司承诺将尽快完成上述股权转让。

二、本次交易及上述股权转让完成后，公司及其控制的企业将不存在从事与云南盐化或其下属全资或控股子公司（包含能投天然气及其控制的企业）相同或类似业务的情形，与云南盐化不存在同业竞争。针对本公司及其控制企业未来拟从事或实质性获得与上市公司同类或相类似业务或商业机会，且该等业务或商业机会所形成的资产和业务与上市公司可能构成实质性或潜在同业竞争的情况：

1、本公司未来将不从事与本次交易完成后云南盐化或其下属全资或控股子公司主营业务相同或相近的业务，以避免对云南盐化的生产经营构成可能的直接或间接的业务竞争。本公司亦将促使下属直接或间接控股企业不直接或间接从事任何在商业上对云南盐化或其下属全资或控股子公司主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；

2、如本公司或本公司下属直接或间接控股企业存在任何与云南盐化或其下属全资或控股子公司主营业务构成或可能构成直接或间接竞争的业务或业务机会，本公司将放弃或将促使下属直接或间接控股企业放弃可能发生同业竞争的业务或业务机会，或将促使该业务或业务机会按公平合理的条件优先提供给云南盐化或其全资及控股子公司，或转让给其他无关联关系的第三方。

3、本公司将严格遵守中国证监会、深交所有关规定及云南盐化《公司章程》等有关规定，与其他股东平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用大股东的地位谋取不当利益，不损害云南盐化和其他股东的合法权益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

三、自本承诺函出具日起，云南盐化如因本公司违反本承诺任何条款而遭受或产生损失、开支的，本公司将予以全额赔偿。”

3、上市公司重大资产重组完成后，收购人与上市公司的同业竞争

2017年12月11日，云南能投收到《云南省国资委关于云南能源投资股份有限公司重大资产重组暨关联交易方案的批复》（云国资资运〔2017〕354号），拟通过重大资产重组的方式收购能投集团的部分风电业务。

根据云南省《2017年电力市场化交易实施方案》，风力发电参与省内电力市场化竞价交易，因此上述重大资产重组事项完成后，上市公司从事的风力发电业务与能投集团持有的其他从事水力、火力、光伏、垃圾发电业务主体存在同业竞争。

为解决上述同业竞争问题，能投集团及能投集团下属云南能投新能源投资开发有限公司、云南能投对外能源开发有限公司、云能投怒江州产业开发投资有限公司分别与云南能投签署了托管协议。此外，能投集团于 2017 年 11 月 30 日作出下述承诺：

“一、本公司及相关下属企业已与上市公司签署《托管协议》，将本公司控制的可能与本次交易完成后的上市公司构成同业竞争的相关电力业务企业交由上市公司托管。《托管协议》生效后，本公司及相关下属企业将严格履行上述《托管协议》约定事项，除上述《托管协议》约定的期限到期或终止条件成立外，本公司及相关下属企业不得自行解除或终止上述《托管协议》。除上述托管的企业及下述文山黄家坪水电开发有限责任公司外，本公司不存在与本次交易完成后的上市公司构成同业竞争的情形。在该等被托管公司业务正常经营、扣非后净利润为正且 2 年内能够持续盈利，具备注入上市公司条件（包括但不限于产权清晰、资产合规完整、符合有关法律法规和监管规则等）的 1 年内，本公司及相关下属企业将与上市公司积极协商启动将上述被托管公司对应股权按经国资主管部门备案的评估公允价格转让给上市公司的程序。

二、本公司实际控制的文山黄家坪水电开发有限责任公司正处于对外转让过程中，目前正在履行场内交易相关程序。如届时该等转让无法按期完成，本公司将与上市公司签署《托管协议》，将文山黄家坪水电开发有限责任公司交由上市公司托管。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

三、除上述托管企业外，在本次交易完成后，针对本公司及其控制企业未来拟从事或实质性获得与上市公司同类或相类似业务或商业机会，且该等业务或商业机会所形成的资产和业务与上市公司构成同业竞争的情况：

1、本公司未来将不直接从事与本次交易完成后上市公司或其下属全资或控股子公司主营业务相同或相近的业务，以避免对上市公司的生产经营构成业务竞争。本公司亦将促使下属直接或间接控股企业不直接或间接从事任何在商业上对上市公司或其下属全资或控股子公司主营业务构成竞争的业务或活动；

2、如本公司或本公司下属直接或间接控股企业存在任何与上市公司或其下属全资或控股子公司主营业务构成竞争的业务或业务机会，本公司将放弃或将促使下属直接或间接控股企业放弃可能发生同业竞争的业务或业务机会，或将促使该业务或业务机会按公平合理的条件优先提供给上市公司或其全资及控股子公司，或转让给其他无关联关系的第三方；

3、本公司将严格遵守中国证监会、深圳证券交易所有关规定及上市公司《公司章程》等有关规定，与其他股东平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用大股东的地位谋取不当利益，不损害上市公司和其他股东的合法权益。

四、自本承诺函出具日起，上市公司如因本公司违反本承诺任何条款而遭受或产生损失、开支的，本公司将予以全额赔偿。”

综上，本所认为，收购人已就避免同业竞争事项作出了相关承诺，若收购人能够全面履行各项避免同业竞争承诺，将有效避免其与上市公司之间出现新的同业竞争的情形。

八、与上市公司之间的重大交易

（一）能投集团及其董事、监事、高级管理人员与上市公司及其子公司之间的交易

除本法律意见书正文“八、与上市公司之间的重大交易”之“（二）关联交易”中已披露的关联交易信息外，本法律意见书出具日前 24 个月内，能投集团及其董事、监事、高级管理人员不存在与云南能投及其子公司之间合计金额超过 3,000 万元或者高于云南能投最近一期经审计的净资产值 5%以上的其他交易。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）能投集团及其董事、监事、高级管理人员与上市公司的董事、监事、高级管理人员之间的交易

本法律意见书出具日前 24 个月内，收购人及其董事、监事、高级管理人员与上市公司的董事、监事、高级管理人员未发生合计金额超过人民币 5 万元交易的情况。

（三）能投集团及其董事、监事、高级管理人员对拟更换的上市公司董事、监事、高级管理人员的补偿安排

本法律意见书出具日前 24 个月内，能投集团及其董事、监事、高级管理人员不存在对拟更换的上市公司董事、监事、高级管理人员进行补偿或者其他任何类似安排的情形。

（四）其他对上市公司股东决定有重大影响的情况

本法律意见书出具日前 24 个月内，除前文已披露的重大资产重组事项以外，收购人及其董事、监事、高级管理人员不存在对上市公司股东是否接受要约的决定有重大影响的其他已签署或正在谈判的合同、默契或者安排。

九、收购人及其董事、监事和高级管理人员前 6 个月内买卖上市公司股票的情况

（一）收购人持有及买卖上市公司股份的情况

1、经中证登深圳分公司查询及收购人确认，截至要约收购提示性公告日，收购人持有上市公司 196,931,018 股人民币普通股，其中 186,627,130 股为限售股，占上市公司已发行股份的 35.27%。

2、经收购人自查和通过中证登深圳分公司查询，截至要约收购提示性公告日前六个月内，收购人不存在通过证券交易所买卖上市公司股票的情形。

（二）收购人董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有及买卖上市公司股份的情况

1、经自查和通过中证登深圳分公司查询，截至要约收购提示性公告日，收购人的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未持有上市公司的股票。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、经自查和通过中证登深圳分公司查询，截至要约收购提示性公告日前 6 个月内，收购人董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在通过证券交易所的证券交易方式买卖上市公司股份的情况。

十、《要约收购报告书》的格式与内容

经本所律师核查，《要约收购报告书》包含“释义”、“收购人的基本情况”、“要约收购目的”、“要约收购方案”、“收购资金来源”、“后续计划”、“对上市公司的影响”、“与被收购公司之间的重大交易”、“前 6 个月内买卖上市公司股份的情况”、“专业机构的意见”、“收购人的财务资料”、“其他重大事项”和“收购人及中介机构声明”共十三节，且已在扉页作出各项必要的声明，在格式和内容上符合《格式准则》的要求。

十一、参与本次要约收购的专业机构

（一）收购人为本次要约收购聘请的财务顾问为红塔证券，中国法律顾问为启元。

（二）红塔证券与收购人及本次要约收购行为之间不存在关联关系。

（三）启元与收购人及本次要约收购行为之间不存在关联关系。

十二、结论意见

综上，本所认为，收购人为本次要约收购出具的《要约收购报告书》内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本法律意见书正本一式六份。

（以下无正文，下接签署页）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（本页无正文，为《湖南启元律师事务所关于<云南能源投资股份有限公司要约收购报告书>的法律意见书》之签章页）

湖南启元律师事务所

（盖章）

负责人：

丁少波

经办律师：

莫 彪

经办律师：

赵国权

签署日期：2018年1月3日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

附件 1、收购人控制的核心企业

序号	公司名称	注册地	企业类型	核心业务
1	云南省电力投资有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	电力相关项目投资与开发
2	云南能投物流有限责任公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	国内、外贸易，物资供销业务
3	云南能源金融控股有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	股权债权投资及管理；受托资产管理；经济信息咨询服务。
4	云南能投居正产业投资有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	投融资管理、智慧社区服务、酒店及大健康产业
5	香港云能国际投资有限公司	香港	\	主要从事投资管理
6	云南能源投资股份有限公司	云南省昆明市	其他股份有限公司（上市）	食盐、工业盐、日化盐业、芒硝等系列产品的生产销售以及天然气管网建设、天然气销售、入户安装等
7	云南能投基础设施投资开发建设有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	投资、建设有经营权的基础设施和公共服务设施建设项目及相关或配套开发，投资、建设有经营权的新兴产业综合开发，投资、建设有经营权的园区土地开发和物业开发
8	云南省配售电有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	电力生产，电力输配，电力供应，电力调度，电力购售；电网规划、投资、建设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

9	云南能投联合外经股份有限公司	云南省昆明市	其他股份有限公司（非上市）	电子及输电线路工程总承包、船舶建设及港口交通工程总承包、海外投资及资源开发等
10	云能投（北京）投资咨询有限公司	北京市海淀区	有限责任公司（法人独资）	投资咨询；培训
11	云南能投缘达建设集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（自然人投资或控股）	工程施工、承包业务
12	云南能投信息产业开发有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有控股）	电子、通信、计算机信息系统技术咨询、建设管理、运营维护；网络、信息、数据技术服务；云计算平台、云计算应用、云计算服务
13	云南能投新能源投资开发有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	生物质能、风能、地热能、太阳能、可再生能源的投资、开发、建设及技术咨询
14	云南能投威士科技股份有限公司	云南省昆明市	股份有限公司（非上市、国有控股）	系统集成和软件的研发、涉及、制造、销售、安装和技术咨询
15	云南能投智慧能源股份有限公司	云南省昆明市	其他股份有限公司（非上市）	汽车租赁服务、新能源汽车充电设备生产、销售和运营服务及汽车驾驶服务
16	云南省能源研究院有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	高新技术研发和应用推广；工程设计、咨询、评估；软科学研究、发展规划编制；人才培养及服务等
17	云南能投煤业有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	煤炭行业投资与资产管理、煤炭开采和洗选、煤矿经营承包业务等
18	云南能投化工有限责任公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	化工产品、净水剂、塑料制品的生产；化工产品核定的范围及时限、塑料产品、净水剂、农副产品的销售等
19	云能投（上海）能源开发有限公司	上海自由贸易试验区	有限责任公司（自然人投资或控股）	能源科技领域的技术开发、技术咨询、技术服务；从事货物及技术的进出口业务，石油设备用具及炼油技术开发研究等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

20	深圳云能基金管理有限公司	深圳市	有限责任公司	受托管理股权投资基金；对未上市企业进行股权投资；股权投资，资产管理，创业投资

附件 2：收购人控股股东控制的核心企业

序号	公司名称	注册地	企业类型	核心业务
1	云南省能源投资集团有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	水电、火电与煤炭、新能源、节能与能源相关其他产业
2	云南省旅游投资有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	重点旅游开发项目、旅游基础设施、旅游精品工程以及相关配套产业的投资建设和经营管理
3	云南省铁路投资有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	铁路投资与资产管理，经营管理升级有关铁路基本建设资金，与铁路相关的资本运营、实业投资、投资研究及服务，国内贸易，仓储；土地开发经营等
4	云南云景林纸股份有限公司	云南省普洱市	其他股份有限公司（非上市）	森林资源开发，培育，造林；纸浆、木片加工，中密度纤维板，锯材，胶合板，花卉、苗木
5	云南省现代农林投资有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	印奇果油生产与销售；核桃贸易、蔬菜贸易等
6	云南云投建设有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	城市道路以及基础设施的投资、城市旧城改造和房地产开发及房地产咨询服务、城市保障性住房建设、城市公共设施和市政工程的投资、房屋建筑工程施工总承包、园林绿化工程、建筑材料、装饰材料及金属材料的销售
7	云南云投电子商务有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	电子采购平台服务；物资采购；工程及配套设施的技术咨询服务；信息系统运营服务；经济信息、商务信息咨询
8	云南云投创新投资中	云南省昆明市	有限合伙企业	除国家法律禁止和需要前置审批范围以外的投资；项目投资及对所投资项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	心（有限合伙）			目进行管理；投融资顾问、财务顾问；经济信息、商务信息咨询服务
9	云南省医疗投资管理有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	医疗项目投资、教育项目投资及对所投资项目进行管理、并对项目形成的国有资产进行经营管理；企业管理；老年养护；生物制品、设备的研究、开发
10	云投文化发展（北京）有限公司	北京市	有限责任公司（法人独资）	组织文化艺术交流；会议服务；承办展览展示；企业策划；影视策划；设计、制作、代理、发布广告；摄影扩印服务；动漫设计、制作；租赁机械设备；从事文化经纪业务；销售摄影器材
11	中视云投文化旅游产业投资有限公司	北京市	其他有限责任公司	投资管理，资产管理；承办展览展示活动；会议服务；经济贸易咨询；组织文化艺术交流活动（不含演出）；设计、制作、代理、发布广告；餐饮管理
12	云南省滇中产业新区开发投资有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	对云南省滇中产业新区基础设施、基础产业、支柱产业项目进行投资，负责对所投资项目的经营管理
13	云南云投生态环境科技股份有限公司	云南省昆明市	其他股份有限公司（上市）	植物种苗工厂化生产、市政公用、园林绿化工程的设计和施工、园林养护、工程技术咨询、观赏植物及盆景的生产、销售及租赁、生物资源开发、生物技术的开发、应用及推广、植物科研、培训、示范推广；园林机械、园林资材的销售；项目投资
14	云南云投股权投资基金管理有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	发起和设立股权投资企业，募集股权投资基金；受托管理股权投资基金、从事投融资管理及相关咨询服务
15	云投旺世融资租赁有限公司	北京市	其他有限责任公司	机械设备租赁；融资租赁；汽车租赁；资产管理；投资管理；企业策划；市场调查；经济贸易咨询；销售机械设备、建筑材料、电子产品、工艺品
16	云南石化燃气有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	成品油零售和批发、天然气生产和销售

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

17	云南泰兴矿业有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	矿产品、建筑材料、橡胶及制品、化工产品及原材料、农副土特产、五金交电、服装、鞋、帽、百货、日用化学品、电子科技产品、计算机设备、皮革制品、塑料及其制品、纺织品、光学仪器、汽车配件、摩托车配件、纸张、办公设备、文化用品、照相器材、水产品、机械设备，进出口贸易；茶座，预包装食品、散装食品的批发兼零售
18	云投国际（香港）有限公司	香港	\	实业投资；货物采购与销售
19	云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙）	云南省昆明市	有限合伙企业	在国家允许的范围内，以所募集的股权投资基金进行股权投资，具体投资方式包括新设立企业、向已设立企业投资、接受已设立企业投资者股权转让以及国家法律法规允许的其它方式；为所投资企业提供管理咨询；经登记机关许可的其它有关业务
20	景谷符源贸易服务有限公司	云南省普洱市	其他有限责任公司	住宿和餐饮；物业管理；劳务服务；绿化；其他综合零售；机械设备销售和维修
21	云南省扶贫投资开发有限公司	云南省昆明市	云南省扶贫投资开发有限公司	承担云南省委、省政府下达的易地扶贫搬迁建设项目、扶贫重大民生工程和涉农重点项目建设投融资业务，对批准注入的国有资产和承建项目形成的国有资产进行经营管理，开展金融股权投资、基金管理与资产管理等业务，承担出资人决定的其他投融资业务
22	云南省信息产业投资有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	项目建设投资以及所投资的项目进行管理；商业运营管理；北斗卫星技术、云计算技术、计算机软硬件的开发、技术咨询、技术服务及技术转让
23	云南中以科技创新发展有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（台港澳与境内合资）	投资管理；企业管理；资产管理；商务信息、市场信息等咨询服务；从事科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让
24	云南省资产管理有限	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投	不良资产收购和处置；资产经营管理；受托管理资产；经济咨询与服务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	公司		资或控股的法人独资）	
25	云南云投酒店发展有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	酒店管理、企业管理咨询服务；经济信息咨询
26	吴哥国际机场投资（柬埔寨)有限公司	柬埔寨金边	\	建筑、铁路、机场建设、基础设施建设、机场运营管理、公共设施项目建设、临空产业建设、运营、管理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

附件 3：收购人实际控制人控制的核心企业

序号	公司名称	注册地	企业类型	经营范围
1	昆明钢铁控股有限公司	云南省郎家庄	有限责任公司（国有控股）	资产经营、资产托管、实业投资及相关咨询服务；企业的兼并、收购、租赁；钢铁冶炼及其压延产品加工、黑色金属矿采选业、非金属矿采选业、焦炭及焦化副产品、机械制造及机械加工产品、耐火材料、建筑材料、工业气体、物资供销业、冶金高新技术开发、技术服务、通讯电子工程、计算机硬件、软件、电器机械及器件、电力塔架；钢结构工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备材料出口；企财险、货运险、建安工险保险兼业代理；矿浆管道输送、管道制造技术及管道输送技术咨询服务。（以下经营范围仅限分支机构凭许可证经营）：酒店管理；餐饮服务；住宿；会议会展服务；洗浴服务；预包装食品、卷烟的零售；洗衣服务；国内贸易、物资供销（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）
2	云南省投资控股集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	经营和管理省级基本建设资金和省级专项建设基金，对省安排的基础产业、基础设施、优势产业项目以及国务院各部门在我省的重要投资项目，采取参股和根据国家批准的融资业务等方式进行投资和经营管理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3	云南锡业集团（控股）有限责任公司	云南省红河州	有限责任公司（国有控股）	有色金属及其矿产品、稀贵金属及其矿产品、非金属及其矿产品的采选冶、加工、销售；化工产品（国家有特殊规定的除外）、建筑材料批发、销售；进出口业务（按目录经营）；矿冶机械制造；环境保护工程服务；建筑安装；房地产开发；劳务服务；技术服务；井巷掘进；水业服务；生物资源加工；仓储运输、物流；有色金属深加工及其高新技术产品的开发、生产和销售；固体矿产勘查（乙级）；动力电池、光能、太阳能的研发、生产、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）
4	云天化集团有限责任公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	投资、投资咨询，管理咨询，经济信息及科技咨询服务；房屋租赁；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营化工产品、化肥、塑料及其制品，玻璃纤维及其制品，磷矿石，压缩气体和液化气体，易燃液体，易燃固体、自燃物品和遇湿易燃物品，毒害品，腐蚀品，化工设备；经营原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。出口化工产品、化肥、塑料及其制品，玻璃纤维及其制品，化工设备。进口原辅料、机械设备及零配件，磷矿石销售；压力容器、工业气体、磷矿石加工（限下属企业凭许可经营）；对于自来水的制造及销售、汽车运输、起重货物、饮食、住宿、学校、幼儿园、医院、物业管理等进行投资管理，贵金属经营。（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）
5	云南冶金集团股份有限公司	云南省昆明市	股份有限公司（非上市、国有控股）	矿产品、冶金产品、副产品、延伸产品。承包境外有色冶金工程和境内国际招标工程，承包上述境外工程的勘察、咨询、设计和监理项目；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；冶金技术开发、转让及培训；冶金生产建设所需材料及设备的经营；仪器仪表检测及技术服务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

6	云南煤化工集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	煤炭开采加工产业投资和煤化工产品的生产与销售以及围绕业务开展的各项资产经营；项目投资；科研开发、技术咨询；委托、租赁、承包经营；煤炭和城镇燃气用二甲醚销售、各类商品和技术的国内及进出口贸易（国家限定经营和禁止经营进出口的商品除外）。以下限分公司经营：煤炭、化工产品、建筑材料和矿产品、日用百货、机电产品、五金交电、现代办公设备、汽车零配件、化工设备、金属包装物、针编织品、工艺美术品、农副产品、磷及磷制品、腐蚀品、易燃固体、自燃物品和遇湿易燃物品、易燃液体和包装桶的销售和加工服务；化肥零售；铁路及汽车运输代理；工程、矿山设计及招标、信息咨询；民用燃气储运销售；节能新产品的研制、生产和销售。（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）
7	云南机场集团有限责任公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	民航机场的投资控股参股、建设和经营管理；为国内外航空运输企业、旅客、货物提供的地面保障业务、代理业务和其他服务业务；经营与民用机场（包括军民合用机场的民用部分）相关的辅助业务，包括飞机维修、场道建设与维护、地面运输业务、商贸、旅游、食品、餐饮、宾馆、代理等，根据国家有关规定，经批准依法从事国内外投资、融资业务；依法经营经批准的其他业务
8	云南省建设投资控股集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	经营授权范围内的国有资产；水利水电、公路、港口、码头、铁路、轨道交通、市政道路、综合管廊、污水处理、能源、机场等基础设施投资建设和管理；酒店、旅游产业、文化产业的投资建设和管理；国内外工程总承包及发包，房屋建筑工程施工总承包，建筑工程劳务服务，房地产开发及经营，勘察设计，建筑施工及设备施工，商品混凝土、混凝土预制构件、外掺料及其他建筑构件的生产及销售，普通货运及泵送，建筑预构件生产及建筑机械制造，自营和代理除国家组织统一联合经营的 16 种出口商品和国家实行核定公司经营的 12 种进出口商品以外的其它商品及技术的进出口业务；对外工程所需设备、材料的出口，建筑科研开发及技术咨询，承办中外合资经营、合作生产业务，开展“三来一补”业务，按国家规定在海外举办各类企业及国内贸易；保险、银行业的投资。（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）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

9	云南农垦集团有限责任公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	热带、亚热带种植业、建筑材料、橡胶制品销售、房地产业、工程设计、产品展销、科技、培训、信息、咨询服务、宾馆，货物进出口、技术进出口。（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）
10	云南物流产业集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	物流服务，本系统进出口业务，本系统单位委托代理进出口业务，承办合资、合作、三来一补及易货贸易及转口业务（按经贸部核准的商品开发经营），金属材料，汽车零部件，轻工原料。建筑材料，矿产品，五金交电，农业机械及配件，电子产品，冶金产品及炉料，经济信息咨询及中介服务（不含金融、期货及房地产），科技开发，人才培训，百货，农副产品（经营范围中涉及专项审批的项目凭许可证经营）
11	云南省城市建设投资集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司	城市道路以及基础设施的投资建设及相关产业经营；给排水及管网投资建设及管理；城市燃气及管网投资建设及管理；城市服务性项目（学校、医院等）的投资及建设；全省中小城市建设；城市旧城改造和房地产开发；城市交通（轻轨、地铁等）投资建设；城市开发建设和基础设施其他项目的投资建设；保险、银行业的投资；自有房屋租赁（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）
12	云南省能源投资集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司	电力、煤炭等能源的投资及管理；环保、新能源等电力能源相关产业、产品的投资及管理；参与油气资源及管网项目的投资；其他项目投资、经营；与投资行业相关的技术服务、投资策划及其咨询管理，信息服务
13	云南省国有资本运营有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	作为战略投资者或财务投资者进行股权投资和项目投资；股权投资和创业投资咨询业务；参与设立创业投资管理顾问机构；发起设立并管理基金的各项业务；非金融性资产管理；管理和处理不良资产；投资咨询（不含证券、期货）；产业研究；金融研究；房屋出租；物业管理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

14	云南省贵金属新材料控股集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有独资）	贵金属及有色金属新材料的研发、生产、销售、技术服务；货物进出口；技术进出口；贵金属及其矿产品、有色金属及其矿产品的采选冶、加工、销售、仓储及租赁服务；环境治理及新能源相关材料和设备的研发、设计、生产、销售及工程的设计、施工、运营；项目投资及对所投资项目进行管理；经济信息咨询服务、技术咨询服务、企业管理咨询服务。（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）
15	云南省工业投资控股集团有限责任公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	法律、法规允许范围内的各类产业和行业的投融资业务、资产经营、企业购并、股权交易、国有资产的委托理财和国有资产的委托处置；国内及国际贸易；经云南省人民政府批准的其他经营业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
16	云南省交通投资建设集团有限公司	云南省昆明市	有限责任公司（国有控股）	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）
17	云南省水利水电投资有限公司	云南省昆明市	其他有限责任公司	重点水利工程的投资、开发、建设、经营、管理；地方配电网、中小水电电源等工程投资、开发、建设、管理；水利和地方电力资产的经营管理、重组和转让；参与城镇水务项目投资、开发、建设、经营、管理；水利相关的水土资源的综合利用；水利水电行业相关的设计、咨询等服务；项目投资及所投资项目的管理
18	云南省设计院集团	云南省昆明市	全民所有制	国内外建筑工程的勘察、设计、监理、咨询及技术服务，环境保护技术服务及评估，岩土测试及化验（涉及专项审批的凭许可证开展经营）；安全技术防范工程。兼营范围：经营本院承担的国外和国内外资工程项目所需设备、材料及零配件的出口业务，按国家规定在国（境）外举办企业。（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）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站