

红塔证券股份有限公司
关于
云南云投生态环境科技股份有限公司
详式权益变动报告书
之
财务顾问核查意见



云南省昆明市北京路 155 号附 1 号

签署日期：二零二一年八月

声 明

根据《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 15 号——权益变动报告书》及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 16 号——上市公司收购报告书》等法律法规和规范性文件的规定，红塔证券股份有限公司（以下简称“本财务顾问”）按照行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的精神，对本次权益变动的相关情况和资料进行了核查，对信息披露义务人出具的《云南云投生态环境科技股份有限公司详式权益变动报告书》所披露的内容出具核查意见，以供投资者和有关各方参考。

为此，本财务顾问特作出以下声明：

1、本财务顾问已按照规定履行了尽职调查义务，对信息披露义务人披露的《云南云投生态环境科技股份有限公司详式权益变动报告书》进行了核查，确信披露文件内容与格式符合规定，并有充分理由确信所发表的专业意见与信息披露义务人披露的文件内容不存在实质性差异；

2、本财务顾问有充分理由确信本次权益变动符合相关法律、行政法规的规定，有充分理由确信信息披露义务人披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；

3、本财务顾问所依据的有关资料由信息披露义务人提供。信息披露义务人已做出声明，保证其所提供的所有文件、材料及口头证言真实、准确、完整、及时，不存在任何重大遗漏、虚假记载或误导性陈述，并对其真实性、准确性、完整性和合法性负责；

4、本财务顾问出具的有关本次权益变动事项的财务顾问意见已提交本财务顾问公司内部核查机构审查，并同意出具此专业意见；

5、本财务顾问在与信息披露义务人接触后到担任财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题；

6、本财务顾问特别提醒投资者注意，本核查意见不构成对本次权益变动相关各方及其关联公司的任何投资建议，投资者根据本核查意见所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本财务顾问不承担任何责任；

7、本财务顾问特别提醒投资者认真阅读《云南云投生态环境科技股份有限公司详式权益变动报告书》以及相关的上市公司公告全文和备查文件。

目 录

声 明	2
目 录	4
释 义	6
第一节 对信息披露义务人本次详式权益变动报告书内容的核查	7
第二节 对信息披露义务人基本情况的核查	8
一、对云投集团基本情况的核查	8
二、对一致行动人基本情况的核查	24
三、信息披露义务人与一致行动人之间的关系	26
第三节 对本次权益变动的目的及决策的核查	27
一、对本次权益变动目的的核查	27
二、对未来 12 个月的持股计划的核查	27
三、对本次权益变动的决策程序的核查	27
第四节 对权益变动方式的核查	28
一、对本次权益变动前后信息披露义务人及其一致行动人持有上市公司股份情况的核查	28
二、对本次权益变动相关股份的权利限制说明及其他安排情况的核查	28
第五节 对资金来源的核查	29
一、对本次权益变动的资金总额的核查	29
二、对本次权益变动的资金来源的核查	29
第六节 对后续计划的核查	30
一、对未来 12 个月内改变或调整上市公司主营业务的计划的核查	30
二、对未来 12 个月内对上市公司或其子公司有关的重组计划的核查	30
三、对上市公司现任董事和高级管理人员的调整计划的核查	30
四、对上市公司章程的修改计划的核查	30
五、对上市公司现有员工聘用作出重大调整的计划的核查	30
六、对上市公司分红政策的重大变化的核查	30
七、对其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划的核查	30
第七节 对本次权益变动对上市公司的影响的核查	32
一、对本次权益变动对上市公司独立性的影响的核查	32
二、对同业竞争的核查	32

三、对关联交易的核查	33
第八节 对与上市公司之间的重大交易的核查	34
一、对与上市公司之间的重大交易的核查	34
二、对与上市公司的董事、监事、高级管理人员之间的重大交易的核查	37
三、对拟更换的上市公司董事、监事、高级管理人员的补偿或类似安排的核查	37
四、对上市公司有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或安排的核查	37
第九节 对前六个月内买卖上市公司股份的情况的核查	38
一、对信息披露义务人及其一致行动人前六个月内通过证券交易所的交易系统买卖上市公司股票的情况的核查	38
二、对相关董事、监事、高级管理人员及其直系亲属买卖上市公司股票的情况的核查	38
第十节 对信息披露义务人及其一致行动人的财务资料的核查	39
一、对信息披露义务人的财务资料的核查	39
二、对一致行动人的财务资料的核查	44
第十一节 对其他重要事项的核查	48
第十二节 财务顾问核查意见	49

释 义

本核查意见中，除非另有说明，下列简称具有以下含义：

上市公司、公司、云投生态	指	云南云投生态环境科技股份有限公司
信息披露义务人、云投集团	指	云南省投资控股集团有限公司
一致行动人、云投资本	指	云南云投资本运营有限公司
财务顾问、本财务顾问、红塔证券	指	红塔证券股份有限公司
《详式权益变动报告书》	指	《云南云投生态环境科技股份有限公司详式权益变动报告书》
本核查意见	指	《红塔证券股份有限公司关于云南云投生态环境科技股份有限公司详式权益变动报告书之财务顾问核查意见》
《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》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《准则 15 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 15 号—权益变动报告书》
《准则 16 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 16 号—上市公司收购报告书》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本核查意见中可能会存在合计数与所列数值汇总不一致的情况，主要系小数点四舍五入导致。

第一节 对信息披露义务人本次详式权益变动报告书内容的核查

《云南云投生态环境科技股份有限公司详式权益变动报告书》共分为十一个部分，分别为：信息披露义务人介绍、本次权益变动的目的及决策、权益变动方式、资金来源、后续计划、本次权益变动对上市公司的影响、与上市公司之间的重大交易、前六个月内买卖上市公司股份的情况、信息披露义务人及其一致行动人的财务资料、其他重要事项、备查文件。

本财务顾问对信息披露义务人进行了审慎的尽职调查并认真阅读了信息披露义务人提供的相关资料。经核查，本财务顾问认为：信息披露义务人编制的详式权益变动报告书所披露的内容真实、准确、完整，符合《证券法》、《收购管理办法》、《准则 15 号》及《准则 16 号》等法律、法规及规范性文件对上市公司详式权益变动报告书的信息披露要求。

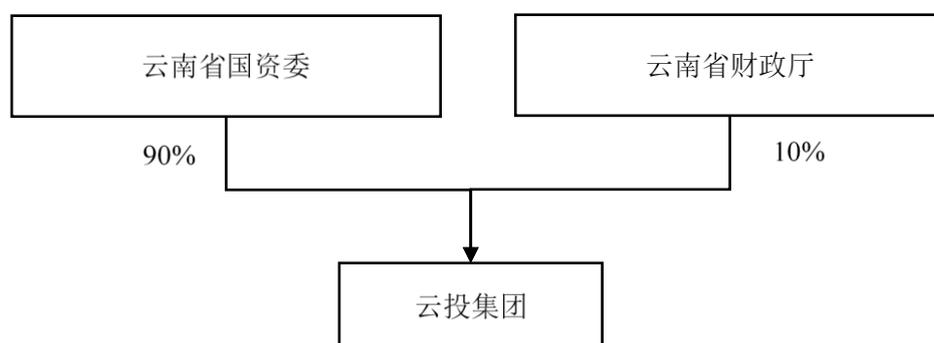
第二节 对信息披露义务人基本情况的核查

一、对云投集团基本情况的核查

(一) 基本情况

名称	云南省投资控股集团有限公司
注册地址	云南省昆明市人民西路 285 号
法定代表人	邱录军
注册资本	2,417,030 万元
统一社会信用代码	915300002919962735
企业类型	有限责任公司（国有控股）
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。
经营期限	无固定期限
通讯地址	云南省昆明市人民西路 285 号
邮政编码	650106
联系电话	0871-63171419
主要股东	云南省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“云南省国资委”）和云南省财政厅分别持有云投集团 90%和 10%的股权

(二) 信息披露义务人股权控制关系结构图



(三) 信息披露义务人的控股股东、实际控制人基本情况

经核查，云投集团的控股股东和实际控制人均为云南省国资委，其基本情况如下：

云南省国资委，统一社会信用代码：1153000075718792X1，办公地址：云南省昆明市龙井街1号。云南省国资委于2004年2月28日正式挂牌成立，为云南省政府直属正厅级特设机构，代表云南省政府对企业国有资产进行监管，监管范围是纳入云南省财政预算管理的省属企业的国有资产。

(四) 信息披露义务人控制的核心企业和核心业务情况

经核查，截至本核查意见签署日，除云投生态外，云投集团控制的主要核心企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	经营范围	直接持股比例
1	云南省社会事业发展有限公司	567,800	教育、卫生等社会事业项目的投资、开发、建设、管理；物业管理服务；贸易；投资咨询服务；经批准的其他业务等。（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）	100%
2	云南省资产管理有限公司	555,555.56	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。（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）	36%
3	云南石化燃气有限公司	110,051.36	润滑油、汽车零配件、日用百货、农用物资的销售；汽车美容、房屋和机械设备的经营租赁。矿产品销售、橡胶及橡胶制品、钢材、水泥销售，商品混凝土的生产和销售。蔬菜种植、销售。煤炭储存及销售；化工原料及产品（凭许可证在许可期限内经营）批发、代购代销、无仓储，燃料油（不含危险品）、建筑材料、塑料制品、有色金属及其制品、日用化学品、化学防腐材料的批发、零售；电线电缆、机电设备、管道配件、轴承、阀门、电器设备批发零售；酒店设备、卫生洁具、装潢材料、办公设备、电脑设	100%

			备批发零售；玻璃制品、灯具、门窗、铝合金相关制品批发零售及进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
4	云南云投康养投资有限责任公司	100,000	康养产业开发及运营管理，养生养老服务；健康产品贸易；健康信息咨询及健康管理；企业管理及咨询；股权投资；房地产开发与经营（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）	100%
5	云南省体育产业投资有限公司	100,000	体育产业投资、体育赛事组织和承办、体育场馆和设施建设、体育文化传媒有限公司、体育信息咨询、体育经纪、体育装备研发、体育用品销售。（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）	100%
6	云南省数字经济产业投资集团有限公司	100,000	项目投资建设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；计算机系统集成；云计算数据处理服务；卫星传输服务；互联网服务；国内贸易、物资供销；房地产经纪业务（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）	100%
7	云南省滇中产业新区开发投资有限公司	90,040	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。	100%
8	云投商业保理（深圳）有限公司	50,000	保付代理（非银行融资类）；从事担保业务（不含融资性担保业务）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资咨询（不含限制项目）；国内贸易、经营进出口业务（不含专营、专控、专卖商品）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）	100%
9	云南省旅游投资有限公司	150,000	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；企业管理咨询；旅游景区设计策划、市场营销策划、庆典与公关策划，会议会展	100%

			服务；文化产品、旅游产品、旅游纪念品的研发、销售；百货、农产品、茶叶销售；文创设计与咨询服务；文化产业项目的投资。（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）	
10	云投国际（香港）有限公司	5,000 万美元	实业投资、物资采购与销售。	100%
11	云南云投保险经纪有限公司	5,000	为投保人拟定投保方案、选择保险公司以及办理投保手续；协助被保险人或者受益人进行索赔；再保险经纪业务；为委托人提供防灾、防损或者风险评估、风险管理咨询服务；中国保监会规定的与保险经纪有关的其他业务。（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）	100%
12	云南人力资源开发有限责任公司	5,000	人力资源招聘；职业指导；人力资源和社会保障事务代理；人力资源培训；人才测评；国际劳务合作；创业培训及项目咨询；职业技能鉴定；高级人才寻访；人力资源外包；人力资源管理咨询；企业管理咨询；互联网人力资源服务；家政服务；人力资源软件及网络系统的设计开发；会务服务；餐饮服务；住宿服务；及与人力资源开发、培训、国际交流合作等有关的其他服务。（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）	100%
13	云南云投股权投资基金管理有限公司	10,000	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；经批准或登记机关许可的其他有关业务	100%
14	成都云投生态园林景观工程有限公司	1,000	苗木及花卉的研发、种植、销售、租赁、养护及技术咨询服务；园林绿化工程、市政工程的设计、施工；水污染治理、生态监测、水土保持技术咨询服务；生物技术的开发、应用及推广服务；企业管理咨询服务；企业营销策划；农业技术咨询服务；机械设备研发、安装与销售；农副产品网上销售。（依法须经批	100%

			准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	
15	云投文化发展（北京）有限公司	500	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。（企业依法自主选择经营项目，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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	100%
16	云南西南招标有限公司	500	各类招标投标咨询和招标代理；政府项目采购代理；与工程建设有关的重要设备与材料采购招标的代理；进出口业务咨询；工程及配套设施的技术咨询；承接会议会展服务、会务服务、礼仪服务、企业形象策划、公共关系活动策划、商品展览展示；经济信息、商务信息、企业管理咨询；计算机软硬件的开发、技术咨询、技术转让、技术服务；计算机系统集成及综合布线；工程项目管理及咨询服务；工程造价咨询；工程评估咨询、可行性研究报告编制；工程监理；建筑工程设计、测量勘察、施工；档案管理；建筑模型(BIM)技术研发及技术服务（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）。	100%
17	云南云投资本运营有限公司	100,000	一般项目：投资管理；企业管理；受托非金融资产管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；股权投资；企业资产的重组、并购及项目融资；（以上经营范围不得涉及互联网金融类及其关联衍生业务、个人征信业务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	100%
18	云南云投建设有限公司	50,000	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，	91%

			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；企业管理咨询服务，房地产经纪服务；工程项目管理咨询服务；商业运营管理，房屋租赁，广告设计、制作、发布、代理，会议及展览服务，企业形象策划，日用百货及服装鞋帽销售；矿产品、建材及化工产品批发（不含危化品）；货物及技术进出口；汽车租赁与销售，汽车修理与维护，汽车零配件销售，汽车装饰，充电设施租赁及充电服务；充电设备建设及管理，普通货运，通用仓储（不含危化品）；停车场服务。（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）	
19	中视云投文化旅游产业投资有限公司	147,300	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；设计、制作、代理、发布广告；餐饮管理；文艺表演。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；文艺表演以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	97.28%
20	云南省现代农林投资有限公司	70,660.65	项目投资及对所投资的项目进行管理；国内贸易、物资供销；货物进出口、技术进出口业务；经济信息、商务信息咨询；企业管理；仓储服务；农业机械设备租赁；计算机软硬件的研究开发、技术服务及技术转让；农业、林业培育技术及加工技术的研究开发、技术咨询及技术转让；财务信息咨询服务；竹木制品、生物技术、食品、化妆品技术	90.2%

			研发、技术咨询；园林景观工程、园林绿化工程的设计及施工；林业规划设计；森林资源规划、设计、调查；占用征收林地可行性报告编制；林业专项核查；林业作业设计调查；营造林规划设计；以下范围限分公司经营：种植业；养殖业；农副产品、林浆纸、竹木产品、人造板、林化产品、人造纤维、木本油料、生物制品的生产加工；旅游服务；普通货运（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）	
21	云南泰兴矿业有限公司	4,666.6667	矿产品、建筑材料、橡胶及制品、化工产品、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、针织品、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（涉及专项审批的凭许可证开展经营）；茶座，预包装食品、散装食品的批发兼零售（限分支机构经营）。	90%
22	云南省戎合投资控股有限公司	508,671.79	受托对国有资产经营管理、项目开发；股权投资及管理；项目投资及对所投资的项目进行管理；特种装备科研生产、特种设备制造；核矿业及新材料、卫星应用；军民融合研发创新；货物及技术进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	90%
23	云南云景林纸股份有限公司	40,000	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，生物质开发利用（颗粒、碳粉、机制碳等），花卉，苗木。生产经营纸浆、并开发和经营机制纸，纸板及纸制品、林产品，化工产品等产业，机械设备加工，机电仪设备检修和安装。进出口业务、贸易。（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）	89.21%

24	景谷符源贸易服务有限公司	2,000	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。（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）	89.21%
25	云投旺世融资租赁有限公司	20,000	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。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	85%
26	云南省能源投资集团有限公司	1,165,999.7624	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品、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。	83.3624%
27	云南天景房地产开发有限公司	50,000	房地产开发经营。	100%
28	吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司	22000 万美元	民用机场的投资、建设和经营管理；国内外航空运输企业、旅客、货物的地面保障业务、代理业务和其他服务业务；经营与机场相关的辅助业务，包括飞机维修、场道建设和维护、地面运输业务、商贸、旅游、食品、航油、餐饮、宾馆、代理等。依托机场主业，积极发展非航空业务。机场高速的投资、建设和经营管理，以及与其相关的辅助业务，包括机场大巴、景区专线车等的经营和房地产开发、经营。	76.60%
29	云南云投融资租赁有限公司	100,000	融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保。（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）	75%
30	云南省投资管理集团有限公司	217,142.97	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	100%

			的研究、开发；国内贸易、物资供销；货物进出口、技术进出口业务；信息技术研究、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）	
31	云南省铁路投资有限公司	2,869,359.44	铁路投资与资产管理，经营和管理省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。	72.5541%
32	缅甸金云开发投资有限公司	100 万美元	建筑有关服务；所有类别车辆、机械的服务、修理维护业务；安装、维护和翻修电子、电气产品；新项目的可行性研究、项目规划，项目估价；作为经济特区的投资建设商，从事经济特区的规划、建设、管理、维护等业务；在经济特区开展项目、实施经济特区内的基础设施建设；对经济特区的发展、规划与管理进行研究；在经济特区展开投融资及招纳投资商等业务。	60%
33	云南中以科技创新发展有限公司	100	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。（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）	51%
34	云南云投中裕能源有限公司	48,000	管道燃气（含工业燃气）经营（凭经营许可证经营）；城镇燃气输配、销售、管道建设安装、设施运行、维护、售后服务及信息咨询；热力生产、供应；市政公用工程、压力管道安装工程的设计与施工；房屋建筑、道路与桥梁、地基基础、土石方工程施工；锅炉、热水炉及辅助设备、采暖器材、建筑材料、管材管件、燃烧器具产品及配件、厨房用品、设备租赁、日用百货、家用电器的批发、销售及安装维修服务；天然气汽车加气站，天然气门站、储配站（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）	51%
35	云南省股权交易	10,000	以下项目筹建：组织企业挂牌及展	51%

	中心有限公司		示；为非上市公司股权、私募可转债的登记、托管、挂牌、交易、结算及投融资提供场所和服务；为企业改制、重组、并购、上市、投融资等提供培训、咨询、财务顾问、路演对接、信息服务等；转板服务等。（筹建工作获得验收后方可开展经营活动）（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）	
36	云南省扶贫投资开发有限公司	1,189,000	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。（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）	1.6821%
37	云南省贵金属新材料控股集团有限公司	60,000	金属及非金属材料的研发、生产、销售、技术服务；货物进出口、技术进出口；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、企业管理咨询等服务。（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）	100%

（五）信息披露义务人从事的主要业务及最近 3 年财务状况

1、信息披露义务人从事的主要业务

经核查，云投集团为云南省级国有资本投资平台，按照“政府投融资平台、战略资源整合平台、产业协同发展平台”定位，持续优化产业布局，构建“大公益、大金融、大数据、大文旅、大康养”和“一带一路”核心产业体系。云投集团经营范围为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。云投集团主要业务涉及资源开发业、制造业、金融业、旅游业、房地产业、商贸劳务业、投资收益及其他业务共计八个业务板块。

2、信息披露义务人最近 3 年财务状况

单位：万元

项目	2020 年末/2020 年度	2019 年末/2019 年度	2018 年末/2018 年度
总资产	47,452,133.23	37,561,523.23	30,179,066.17
净资产	16,784,223.49	12,893,459.79	9,862,517.23
资产负债率	64.63%	65.67%	67.32%
营业总收入	17,861,993.77	12,833,226.19	10,898,892.36
主营业务收入	17,680,568.30	12,757,009.27	10,393,697.58
净利润	402,193.72	269,407.50	97,632.28
净资产收益率	2.71%	2.37%	1.08%

注：1、以上为合并报表数据，2018 年至 2020 年财务数据均已审计。

2、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对云投集团 2018 年财务报告进行了审计，并出具了编号“XYZH/2019KMA30564”的标准无保留意见的审计报告；中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对云投集团 2019 年、2020 年财务报告进行了审计，并出具了编号“众环审字（2020）160158 号”、“众环审字（2021）160057 号”的标准无保留意见的审计报告。

3、财务指标计算公式：资产负债率=负债总额/资产总额×100%；净资产收益率=归属于母公司股东的净利润/年初末平均净资产（不含少数股东权益）

（六）信息披露义务人最近五年所涉及处罚、诉讼和仲裁情况

经核查，最近五年，信息披露义务人没有受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）和刑事处罚、未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁（涉案金额超过 1,000 万元并且占最近一期经审计净资产绝对值 10%以上）。

（七）信息披露义务人的董事、监事、高级管理人员情况

经核查，截至本核查意见签署日，云投集团董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

姓名	职务	国籍	长期居住地	是否取得境外居留权
邱录军	董事长	中国	云南省昆明市	否
陈绍波	职工董事	中国	云南省昆明市	否
刘文章	专职外部董事	中国	云南省昆明市	否
李文斌	专职外部董事	中国	云南省昆明市	否
耿克明	专职外部董事	中国	云南省昆明市	否
张羽	专职外部董事	中国	云南省昆明市	否
陈欣	兼职外部董事	中国	上海市	否
铁瑞林	董事、副总裁	中国	云南省昆明市	否
王东	副总裁	中国	云南省昆明市	否
朱华	副总裁	中国	云南省昆明市	否
温培斌	副总裁	中国	云南省昆明市	否
张郁	副总裁	中国	云南省昆明市	否
曹立	监事会主席	中国	云南省昆明市	否
龙运江	监事	中国	云南省昆明市	否
王丽	监事	中国	云南省昆明市	否
李琼杰	职工监事	中国	云南省昆明市	否
谢安荣	职工监事	中国	云南省昆明市	否

经核查，截至本核查意见签署日，上述人员最近五年未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，也不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（八）信息披露义务人持有境内外其他上市公司 5%以上股份情况

经核查，截至本核查意见签署日，除云投生态外，云投集团在境内、境外直接或间接持股超过 5%的上市公司情况如下：

序号	上市公司	上市地	股票简称	股票代码	持股比例	经营范围/主营业务
1	红塔证券股份有限公司	上海	红塔证券	601236.SH	18.00%	证券经纪、证券自营、证券承销与保荐；证券投资咨询；与

						<p>证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务。</p>
2	中银国际证券股份有限公司	上海	中银证券	601696.SH	5.72%	<p>证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品；公开募集证券投资基金管理业务；为期货公司提供中间介绍业务。（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）</p>
3	丽江玉龙旅游股份有限公司	深圳	丽江股份	002033.SZ	9.20%	<p>经营旅游索道及其他相关配套服务；对旅游、房地产、酒店、交通、餐饮等行业投资、建设；代理机动车辆险、企业财产险、货运险、建安工险、健康险、人身意外险、责任险。（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）</p>
4	华能澜沧江水电股份有限公司	上海	华能水电	600025.SH	28.26% (间接)	<p>国内外电力等能源资源的开发、建设、生产、经营和产品销售；电力等能源工程的投资、咨询、检修、维护及管理服务；对相关延伸产业的投资、开发、建设、生产、经营和产品销售；物资采购、销售及进出口业务。</p>
5	云南能源投资股份有限公司	深圳	云南能投	002053.SZ	26.63% (间接)	<p>盐及其系列产品的开发、加工和销售；化工盐及其系列产品的开发加工销售；日用化工产品，化妆品，盐包装材料、防伪“碘盐标志”，无水硫酸钠的生产、加工和销售、盐业技术的开发、咨询服务；仓储（不含危化品）；原辅料、仪器仪表、机械设备、零配件的经营业务；经营本企业自产产品及技术的出口业务。燃气（不含危化品）、水、热力的生产和供应。经营生产性原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进</p>

						口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外） 钻井，机电机械产品制造、修理、安装；氯化钠、硫酸钠采矿（凭许可证经营）；铁路专用线共用业务；现代物流配送，代理经营配套设施建设及连锁经营；一、二类压力容器设计、制造、安装，水力发电投资，锅炉安装（B级）压力管道安装（CC2级）；硫磺、氟硅酸钠、磷酸、腐蚀品的批发。酒类经营、日用百货、预包装食品、散装食品及粮油制品的批发零售。饲料、硅锰合金、硫酸的销售；农产品及农副产品的销售。房屋租赁。
6	云南云维股份有限公司	上海	云维股份	600725.SH	28.99% (间接)	化工及化纤材料、水泥、氧气产品的销售，机械，机电，五金，金属材料的批发、零售、代购代销；汽车货运运输、汽车维修经营；经营企业自产产品及技术的出口业务，进口本企业所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备及技术，纯碱、氯化铵销售，化肥销售，煤炭销售；焦炭销售；石油焦销售；豆粕销售；铁矿石销售（涉及行业审批的凭许可证经营）。 (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)
7	云能国际股份有限公司	香港	云能国际	1298.HK	73.05% (间接)	分销应用于广泛化学分析及生命科学用途的分析仪器、生命科学设备及实验室仪器。
8	昆明滇池水务股份有限公司	香港	滇池水务	3768.HK	6.29%	核心业务涵盖市政污水处理、再生水和自来水供应服务。
9	贵研铂业股份有限公司	上海	贵研铂业	600459.SH	39.64%	贵金属（含金）信息功能材料、环保材料、高纯材料、电气功能材料及相关合金、化合物的研究、开发、生产、销售；含贵金属（含金）物料综合回收利用。工程科学技术研究及技

						术服务，分析仪器，金属材料实验机及实验用品，贵金属冶金技术设备，有色金属及制品；仓储及租赁服务。经营本单位研制开发的技术和技术产品的出口业务以及本单位自用的技术、设备和原辅材料的进口业务；进行国内、外科技交流和科技合作。
--	--	--	--	--	--	--

（九）信息披露义务人持有境内外金融机构股权超过 5%的情况

经核查，截至本核查意见签署日，云投集团持有境内外金融机构的股份达到或超过 5%的情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围/主营业务
1	云南云投保险经纪有限公司	5,000.00	100.00%	为投保人拟定投保方案、选择保险公司以及办理投保手续；协助被保险人或者受益人进行索赔；再保险经纪业务；为委托人提供防灾、防损或者风险评估、风险管理咨询服务；中国保监会规定的与保险经纪有关的其他业务。（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）
2	云南省资产管理有 限公司	555,555.56	36.00%	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。（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）
3	云投商业保理（深圳）有限公司	50,000.00	100.00%	保付代理（非银行融资类）；从事担保业务（不含融资性担保业务）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资咨询（不含限制项目）；国内贸易、经营进出口业务（不含专营、专控、专卖商品）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）
4	云南云投融资租赁有限公司	100,000.00	75.00%	融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保。（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	新华金融信息商品 交易中心云南有 限公司	10,000.00	8.00%	重大项目、基础设施建设等投融资信息服务；符合相关法律法规规定的金融资产和企业资产的登记服务；金融数据采集、金融产品研发及相关服务；票据经纪业务；

				债权融资信息中介等相关服务；跨境投资贸易和小币种汇率信息服务；大宗商品销售和物流信息服务；经济和金融信息咨询服务（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）。
6	云南云投股权投资基金管理有限公司	3,000.00	100.00%	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；经批准或登记机关许可的其他有关业务
7	云投旺世融资租赁有限公司	20,000.00	85.00%	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。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
8	中银国际证券股份有限公司	277,800.00	5.72%	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品；公开募集证券投资基金管理业务；为期货公司提供中间介绍业务。（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）
9	红塔证券股份有限公司	363,340.54	18.00%	证券经纪、证券自营、证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务。
10	富滇银行股份有限公司	474,993.60	16.00%	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算、办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供担保服务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政周转使用资金的委托存贷款业务；外汇业务：外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；同业外汇拆借；结汇、售汇；资信调查、咨询和见证业务，国际结算、自营或代客外汇买卖、外汇票据承兑和贴现、代理国外信用卡的发行和付款业务。经中国人民银行批准的其它业务（经营范围中涉及专项审批的按

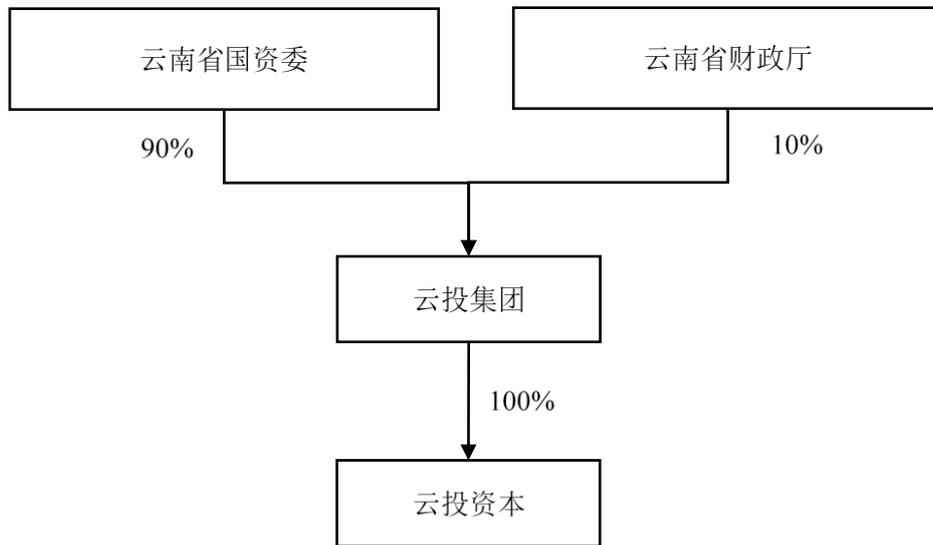
				许可证经营)。
11	深圳云能基金管理 有限公司	103,086.94	81.16%	受托管理股权投资基金；对未上市企业进行股权投资；投资管理；股权投资；资产管理；创业投资。(以上不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等金融、证券业务，不得从事证券投资活动，不得以公开方式募集资金开展投资活动，不得从事公开募集及发行基金管理业务，法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营)

二、对一致行动人基本情况的核查

(一) 基本情况

名称	云南云投资本运营有限公司
注册地址	中国（云南）自由贸易试验区昆明片区经开区经开路 3 号科技创新园 A35-A167
法定代表人	李锦庆
注册资本	100,000 万元
统一社会信用代码	91530100MA6PHT8G44
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	一般项目：投资管理；企业管理；受托非金融资产管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；股权投资；企业资产的重组、并购及项目融资；（以上经营范围不得涉及互联网金融类及其关联衍生业务、个人征信业务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
经营期限	无固定期限
通讯地址	云南省昆明市人民西路 285 号
邮政编码	650106
联系电话	0871-65557658
主要股东	云投集团持有云投资本 100% 股权

（二）一致行动人股权控制关系结构图



（三）一致行动人的控股股东、实际控制人基本情况

经核查，云投资本的控股股东为云投集团，实际控制人为云南省国资委。云投集团、云南省国资委的基本情况详见本节“一、对云投集团基本情况的核查”。

（四）一致行动人控制的核心企业和核心业务情况

经核查，截至本核查意见签署日，云投资本未控制任何企业。

（五）一致行动人从事的主要业务及最近3年财务状况

经核查，截至本核查意见签署日，云投资本设立不满3年，其控股股东云投集团的主要业务及最近3年财务状况详见本节“一、对云投集团基本情况的核查”之“（五）信息披露义务人从事的主要业务及最近3年财务状况”。

（六）一致行动人最近五年所涉及处罚、诉讼和仲裁情况

经核查，最近五年，一致行动人不存在受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚的情况，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（七）一致行动人的董事、监事、高级管理人员情况

经核查，截至本核查意见签署日，云投资本董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

姓名	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区的居留权
李锦庆	董事长	中国	云南省昆明市	否
段云燕	董事、常务副总经理	中国	云南省昆明市	否
朱家祥	董事	中国	云南省昆明市	否
李丹	董事	中国	云南省昆明市	否
张郁	董事	中国	云南省昆明市	否
龙运江	监事	中国	云南省昆明市	否
石巍	监事	中国	云南省昆明市	否
马丽	监事	中国	云南省昆明市	否
刘昱	总经理	中国	云南省昆明市	否
万崇	财务总监	中国	云南省昆明市	否

经核查，截至本核查意见签署日，上述人员最近五年未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，也不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（八）一致行动人持有境内外其他上市公司 5%以上股份情况

经核查，截至本核查意见签署日，除云投生态外，云投资本在境内、境外未直接或间接持有其他上市公司 5%以上股份。

三、信息披露义务人与一致行动人之间的关系

经核查，信息披露义务人云投集团持有一致行动人云投资本 100% 股权，云投集团为云投资本的控股股东。

第三节 对本次权益变动的目的及决策的核查

一、对本次权益变动目的的核查

信息披露义务人在其编制的《详式权益变动报告书》中对本次权益变动的目的进行了陈述：

信息披露义务人基于对云投生态未来发展前景的信心，以及对公司投资价值的认可，增持上市公司股份。

经核查，本财务顾问认为：信息披露义务人本次权益变动的目的明确、理由充分，未有与现行法律、法规的要求相违背，与信息披露义务人既定战略相符。

二、对未来 12 个月的持股计划的核查

经核查，截至本核查意见签署日，信息披露义务人及其一致行动人不排除在未来 12 个月内选择合适的时机继续增持上市公司股份的可能。若发生相关权益变动事项，将严格按照相关规定履行信息披露义务。

三、对本次权益变动的决策程序的核查

经核查，2015 年 7 月，云投集团审批同意，择机采取增持股份的方式维护云投生态股价稳定；2018 年 2 月 8 日，云投集团召开临时董事会审议同意，择机增持云投生态股份。

经核查，2021 年 2 月 23 日，云投资本召开 2021 年第一届董事会第三次临时会议，同意择机增持云投生态股份。

第四节 对权益变动方式的核查

一、对本次权益变动前后信息披露义务人及其一致行动人持有上市公司股份情况的核查

（一）本次权益变动前持股情况

经核查，本次权益变动前，信息披露义务人及其一致行动人持有上市公司股份 38,759,124 股，占上市公司总股本的 21.0495%。

（二）本次权益变动情况

经核查，自 2015 年 7 月 28 日至 2021 年 7 月 26 日，信息披露义务人及其一致行动人通过二级市场集中竞价交易增持云投生态合计达到 9,206,608 股，占上市公司总股本的 5%。

（三）本次权益变动后持股情况

经核查，本次权益变动后，信息披露义务人及其一致行动人持有上市公司股份 47,965,732 股，占上市公司总股本的 26.0495%。具体如下：

股东名称	本次变动前持有股份		本次变动后持有股份	
	股份数量（股）	占总股本比例	股份数量（股）	占总股本比例
云投集团	38,759,124	21.0495%	42,685,927	23.1821%
云投资本	-	-	5,279,805	2.8674%
合计	38,759,124	21.0495%	47,965,732	26.0495%

二、对本次权益变动相关股份的权利限制说明及其他安排情况的核查

经核查，截至本核查意见签署日，信息披露义务人及一致行动人持有公司股份 47,965,732 股，均为无限售条件流通股，且均不存在设定质押、冻结或者司法强制执行等权利受限制情形。

第五节 对资金来源的核查

一、对本次权益变动的资金总额的核查

经核查，本次权益变动涉及资金金额 55,604,722.66 元，自信息披露义务人及其一致行动人增持实施以来，全部增持股份均通过二级市场集中竞价交易方式取得，均为信息披露义务人及其一致行动人自有资金，并已完成资金支付。

二、对本次权益变动的资金来源的核查

经核查，本次权益变动的资金来源均为信息披露义务人及其一致行动人自有资金，不存在资金直接或者间接来源于上市公司及其关联方的情形，未通过与上市公司进行资产置换或者其他交易取得资金。

第六节 对后续计划的核查

一、对未来 12 个月内改变或调整上市公司主营业务的计划的核查

经核查，截至本核查意见签署日，信息披露义务人及其一致行动人尚无在未来 12 个月内对上市公司主营业务作出重大调整的计划。

二、对未来 12 个月内对上市公司或其子公司有关的重组计划的核查

经核查，截至本核查意见签署日，信息披露义务人及其一致行动人尚无在未来 12 个月内对上市公司或其子公司已有资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划，或上市公司拟重大资产购买或置换资产的重组计划。

三、对上市公司现任董事和高级管理人员的调整计划的核查

经核查，截至本核查意见签署日，信息披露义务人及其一致行动人尚无在未来 12 个月内对上市公司现任董事和高级管理人员进行调整的计划。

四、对上市公司章程的修改计划的核查

经核查，截至本核查意见签署日，信息披露义务人及其一致行动人尚无对上市公司章程条款进行修改的计划。

五、对上市公司现有员工聘用作出重大调整的计划的核查

经核查，截至本核查意见签署日，信息披露义务人及其一致行动人尚无对上市公司现有员工聘用计划作重大变动的明确计划。

六、对上市公司分红政策的重大变化的核查

经核查，截至本核查意见签署日，信息披露义务人及其一致行动人尚无对上市公司现有分红政策进行重大调整的明确计划。

七、对其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划的核查

经核查，截至本核查意见签署日，信息披露义务人及其一致行动人尚无对上

市公司的业务和组织机构有重大影响的调整计划。

第七节 对本次权益变动对上市公司的影响的核查

一、对本次权益变动对上市公司独立性的影响的核查

经核查，本次权益变动后，信息披露义务人及其一致行动人将严格按照有关法律、法规及上市公司的公司章程的规定，通过股东大会依法行使股东权利，同时承担相应股东义务。本次权益变动对上市公司的人员独立、资产完整、财务独立、业务独立、机构独立不产生影响。上市公司仍将具有独立经营能力，在人员、资产、财务、业务、机构等方面仍将保持独立。

二、对同业竞争的核查

经核查，本次权益变动前，信息披露义务人及其一致行动人与上市公司之间不存在同业竞争。本次权益变动完成后，上市公司的控股股东及实际控制人不会发生变化，不会产生同业竞争的情形。

为避免将来可能发生的同业竞争，上市公司控股股东云投集团于 2013 年 12 月 4 日作出了关于避免同业竞争的承诺，具体如下：

(1)截至本承诺函出具之日，本公司及本公司控制的其他企业(以下简称“关联企业”)未以任何方式直接或间接从事、或协助其他方从事或参与任何与上市公司(含其全资及控股子公司，下同)主营业务相同或类似的业务，本公司及其关联企业与上市公司之间不存在同业竞争关系。

(2)本次重大资产重组完成后，本公司在作为上市公司的控股股东期间，本公司及其关联企业将不会以任何方式直接或间接方式从事与上市公司主要经营业务具有同业竞争或潜在同业竞争关系的生产与经营。

(3)本公司及其关联企业如有从事、参与或入股任何可能与上市公司构成竞争的商业机会，本公司应将上述商业机会通知上市公司，在通知中所指定的合理期间内，上市公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复，则本公司及其关联企业应放弃该商业机会；如果上市公司不予答复或者给与否定的答复，则被视为放弃该商业机会。

(4) 本公司将不会利用对上市公司的控股或实际控制地位和/或利用从上市公司获取的信息直接或间接从事、参与与上市公司相竞争的活动，且不进行任何损害上市公司利益的竞争行为。

(5) 如因违反以上承诺内容，导致上市公司遭受损失的，本公司将对由此给上市公司造成的全部损失作出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。

(6) 上述承诺在本公司对上市公司拥有控制权或能够产生重大影响的期间内持续有效且不可变更或撤销。

(7) 本承诺函一经出具即取代本公司之前为避免同业竞争事宜而出具的相关承诺。

三、对关联交易的核查

经核查，有关信息披露义务人及其一致行动人与上市公司之间的关联交易情形详见公司年报披露的内容，就该等关联交易事项，上市公司均已根据相关法律、法规和规范性文件以及上市公司的公司章程、关联交易制度的规定履行了相应的决策程序及信息披露义务。

本次权益变动完成后，上市公司的控股股东及实际控制人不会发生变化，公司不会因为本次权益变动新增关联交易。对于无法避免或者有合理原因发生的关联交易，信息披露义务人及其一致行动人将继续根据有关法律、法规和规范性文件以及上市公司的公司章程、关联交易制度的规定，履行关联交易决策程序及信息披露义务。

第八节 对与上市公司之间的重大交易的核查

一、对与上市公司之间的重大交易的核查

(一) 本核查意见签署日前 24 个月内，信息披露义务人、一致行动人与上市公司之间的重大交易

1、关联担保

单位：万元

序号	担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
1	云投集团	10,000.00	2019年09月02日	2020年09月02日	是
2	云南洪尧园林绿化工程有限公司、云投集团	5,000.00	2017年11月14日	2020年11月14日	是
3	云投集团	2,800.00	2019年01月17日	2020年01月17日	是
4	云投集团	7,200.00	2019年02月19日	2020年02月19日	是
5	云投集团	20,000.00	2019年01月25日	2028年01月24日	否
6	云投集团	4,000.00	2018年11月23日	2020年11月22日	是
7	云投集团	689.20	2019年01月24日	2020年01月24日	是
8	云投集团	197.43	2019年02月15日	2020年02月15日	是
9	云投集团	429.10	2019年03月14日	2020年03月14日	是
10	云投集团	480.00	2019年03月21日	2020年03月21日	是
11	云投集团	492.00	2019年04月02日	2020年04月02日	是
12	云投集团	552.00	2019年04月15日	2020年04月15日	是
13	云投集团	340.80	2019年04月22日	2020年04月22日	是
14	云投集团	533.63	2019年04月28日	2020年04月28日	是
15	云投集团	198.00	2019年05月13日	2020年05月13日	是
16	云投集团	246.24	2019年05月20日	2020年05月20日	是
17	云投集团	150.00	2019年06月04日	2020年06月04日	是
18	云投集团	102.00	2019年06月20日	2020年06月20日	是
19	云投集团	114.37	2019年07月01日	2020年07月01日	是
20	云投集团	475.23	2019年08月12日	2020年07月12日	是
21	小计	54,000.00			

2、关联方资金拆借

单位：万元

序号	关联方	拆出金额	起始日	到期日	备注
1	云投集团	3,000.00	2021年6月17日	2022年6月16日	
2	云投集团	3,500.00	2020年11月20日	2021年11月19日	
3	云投集团	5,000.00	2020年11月13日	2021年11月12日	
4	云投集团	20,700.00	2020年10月14日	2021年10月13日	
5	云投集团	14,100.00	2020年10月14日	2021年10月13日	
6	云投集团	29,100.00	2020年10月14日	2021年10月13日	
7	云投集团	31,900.00	2020年9月28日	2021年9月27日	已于2021年7月归还 15,100万元
8	云投集团	25,000.00	2020年9月24日	2021年9月23日	已于2020年12月、2021 年1月分别归还500万 元、2,000万元
9	云投集团	8,000.00	2020年10月14日	2021年10月13日	已于2021年1月归还
10	云投集团	3,000.00	2020年3月12日	2021年3月11日	已于2021年1月归还
11	云投集团	4,600.00	2020年6月19日	2021年6月18日	已于2020年12月归还
12	云投集团	10,000.00	2020年7月22日	2021年7月21日	已于2020年12月归还
13	云投集团	10000.00	2020年4月28日	2020年7月27日	已于2020年7月归还
14	云投集团	10000.00	2020年2月10日	2020年5月9日	已于2020年4月归还
15	云投集团	11,000.00	2020年8月26日	2021年8月25日	已于2020年12月归还
16	云投集团	5,000.00	2020年9月17日	2021年9月16日	已于2020年12月归还
17	云投集团	10,000.00	2020年9月24日	2021年9月23日	已于2020年12月归还
18	云投集团	10,000.00	2020年10月14日	2021年10月13日	已于2020年12月归还
19	云投集团	10,000.00	2020年10月14日	2021年10月13日	已于2020年12月归还
20	云投集团	10,000.00	2019年10月09日	2020年10月09日	已于2020年9月归还
21	云投集团	4,000.00	2019年12月20日	2020年12月20日	已于2020年12月归还
22	云投集团	5,000.00	2019年12月03日	2020年12月03日	已于2020年12月归还
23	云投集团	31,900.00	2019年10月14日	2020年10月14日	已于2020年9月归还
24	云投集团	25,000.00	2019年10月12日	2020年10月12日	已于2020年9月归还
25	云投集团	29,100.00	2019年10月17日	2020年10月17日	已于2020年10月归还
26	云投集团	24,200.00	2019年10月17日	2020年10月17日	已于2020年10月归还
27	云投集团	10,000.00	2019年10月22日	2020年10月22日	已于2020年10月归还
28	云投集团	21,200.00	2019年10月21日	2020年10月21日	2019年12月归还500万

					元，其余于 2020 年 10 月归还
29	云投集团	3,900.00	2019 年 10 月 21 日	2020 年 10 月 20 日	已于 2019 年 12 月归还
30	云投集团	10,000.00	2019 年 7 月 9 日	2020 年 7 月 8 日	已于 2019 年 12 月归还
31	云投集团	24,200.00	2019 年 5 月 6 日	2020 年 5 月 5 日	已于 2019 年 10 月归还
32	云投集团	10,000.00	2019 年 5 月 28 日	2020 年 5 月 28 日	已于 2019 年 10 月归还
33	云投集团	29,100.00	2019 年 6 月 10 日	2020 年 6 月 9 日	已于 2019 年 10 月归还
34	云投集团	31,900.00	2019 年 8 月 30 日	2020 年 8 月 29 日	已于 2019 年 10 月归还
35	云投集团	25,000.00	2019 年 8 月 8 日	2020 年 8 月 8 日	已于 2019 年 10 月归还
36	云投集团	10,000.00	2019 年 10 月 17 日	2020 年 10 月 17 日	已于 2020 年 10 月归还
37	云投集团	8,000.00	2019 年 10 月 28 日	2020 年 10 月 28 日	已于 2020 年 10 月归还
38	云投集团	25,000.00	2018 年 8 月 14 日	2019 年 8 月 14 日	已于 2019 年 8 月归还
39	云投集团	31,900.00	2018 年 9 月 14 日	2019 年 9 月 14 日	已于 2019 年 9 月归还
40	云投集团	21,200.00	2018 年 12 月 06 日	2019 年 12 月 06 日	已于 2019 年 10 月归还
41	云投集团	3,900.00	2018 年 12 月 17 日	2019 年 12 月 17 日	已于 2019 年 10 月归还
42	云投集团	10,000.00	2018 年 11 月 26 日	2019 年 2 月 26 日	已于 2019 年 2 月归还
43	云投集团	21,200.00	2018 年 9 月 10 日	2018 年 12 月 10 日	已于 2018 年 12 月归还

3、其他关联交易

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2020 年度	2019 年度
云投集团	收取利息	9,917.03	12,870.50
云投集团	收取担保费	1,284.19	682.41

(二) 本核查意见签署日前 24 个月内，信息披露义务人和一致行动人的董事、监事、高级管理人员与上市公司之间的重大交易

经核查，本核查意见签署日前 24 个月内，信息披露义务人和一致行动人的董事、监事、高级管理人员不存在与上市公司及其子公司进行资产交易的合计金额超过 3,000.00 万元或者高于云投生态最近一期经审计的合并财务报表净资产 5% 以上的交易情况。

二、对与上市公司的董事、监事、高级管理人员之间的重大交易的核查

经核查，本核查意见签署日前 24 个月内，除部分董事、监事从信息披露义务人处领取薪酬外，信息披露义务人、一致行动人及其各自董事、监事、高级管理人员未与云投生态的董事、监事、高级管理人员进行过合计金额超过 5 万元以上的交易。

三、对拟更换的上市公司董事、监事、高级管理人员的补偿或类似安排的核查

经核查，本核查意见签署日前 24 个月内，信息披露义务人、一致行动人及其各自董事、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。

四、对上市公司有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或安排的核查

经核查，本核查意见签署日前 24 个月内，除《详式权益变动报告书》已披露的相关交易外，信息披露义务人、一致行动人及其各自董事、监事、高级管理人员不存在对上市公司有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或者安排。

第九节 对前六个月内买卖上市公司股份的情况的核查

一、对信息披露义务人及其一致行动人前六个月内通过证券交易所的交易系统买卖上市公司股票的情况的核查

经核查，在本核查意见签署之日前六个月内，信息披露义务人及其一致行动人通过深圳证券交易所证券交易系统共计买入云投生态股份 5,279,805 股，占上市公司总股本 2.8674%，具体如下：

股东名称	交易方式	交易方向	交易期间	交易均价 (元/股)	交易股数 (股)	股份比例
云投资本	集中竞价	买入	2021年2月24日至 2021年3月12日	4.43	1,697,777	0.9220%
			2021年3月16日至 2021年3月19日	4.76	1,841,301	1.0000%
			2021年3月23日至 2021年7月26日	4.83	1,740,727	0.9454%
合计					5,279,805	2.8674%

二、对相关董事、监事、高级管理人员及其直系亲属买卖上市公司股票的情况的核查

经核查，在本核查意见签署日起前六个月内，信息披露义务人及其一致行动人的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在买卖上市公司股票的情况。

第十节 对信息披露义务人及其一致行动人的财务资料的 核查

一、对信息披露义务人的财务资料的核查

经核查，信息披露义务人云投集团 2018 年财务报告已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，审计意见类型为标准无保留意见；2019 年和 2020 年财务报告已经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，审计意见类型为标准无保留意见。最近三年合并口径财务报表如下：

合并资产负债表

单位：万元

科目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	4,256,313.26	3,997,966.51	3,742,828.19
交易性金融资产	176,684.26	-	-
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	951,452.73	628,072.29	133,375.29
衍生金融资产	329.54	-	-
应收票据	173,152.79	82,720.40	84,622.75
应收账款	1,477,076.80	887,916.61	743,694.52
应收款项融资	70,164.96	10,363.23	
预付款项	620,635.55	693,231.65	884,367.15
其他应收款	1,609,899.48	1,373,725.47	734,090.63
存货	1,499,171.36	725,501.08	625,134.57
合同资产	66,516.93	-	-
一年内到期的非流动资产	205,080.37	220,997.95	362,486.71
其他流动资产	997,600.30	1,369,151.37	1,117,434.65
流动资产合计	12,104,078.34	9,989,646.56	8,428,034.47
非流动资产：			
发放贷款及垫款	504.02	110,436.40	110,479.05
债权投资	177,951.66	-	-
可供出售金融资产	13,067,496.89	8,277,433.75	7,849,266.10

科目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
其他债权投资	-	-	-
持有至到期投资	11,502.77	165,051.31	21,283.33
长期应收款	2,749,986.46	2,794,403.34	2,684,630.65
长期股权投资	7,770,903.87	7,021,255.71	5,016,643.34
其他权益工具投资	11,827.14	5,379.11	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	305,532.62	221,861.11	135,575.79
固定资产	3,830,386.30	2,956,305.71	2,592,808.96
在建工程	3,112,790.49	2,786,754.71	2,133,250.58
生产性生物资产	471.52	713.15	468.57
使用权资产	110.02	266.31	-
无形资产	2,187,194.08	1,694,358.40	428,147.10
开发支出	3,649.84	1,678.81	613.89
商誉	535,696.85	302,529.04	118,238.23
长期待摊费用	89,928.13	72,320.95	84,490.90
递延所得税资产	60,121.84	23,789.51	21,512.45
其他非流动资产	1,432,000.40	1,137,339.37	553,622.74
非流动资产合计	35,348,054.89	27,571,876.67	21,751,031.69
资产总计	47,452,133.23	37,561,523.23	30,179,066.17
流动负债：			
短期借款	3,567,300.89	1,956,285.12	2,221,368.84
交易性金融负债	12,775.46	-	-
衍生金融负债	38,704.66	-	-
应付票据	387,065.07	348,058.48	167,780.81
应付账款	1,258,923.73	903,228.90	735,043.87
预收账款	341,266.56	231,825.74	164,852.76
合同负债	119,322.13	-	-
应付职工薪酬	188,711.68	151,761.45	44,588.34
应交税费	128,828.59	85,620.81	63,910.51
其他应付款	875,602.09	756,920.68	465,088.54
一年内到期的非流动负债	3,750,197.49	2,844,957.76	2,524,395.74
其他流动负债	2,352,273.67	2,031,223.82	1,872,164.16
流动负债合计	13,020,972.02	9,309,882.77	8,259,193.58

科目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
非流动负债：			
长期借款	9,776,215.37	8,759,966.73	7,073,691.48
应付债券	6,470,517.93	5,972,303.99	4,600,990.89
租赁负债	84.77	273.69	-
长期应付款	1,100,715.25	503,203.21	239,790.62
长期应付职工薪酬	37,149.69	31,212.43	229.57
预计负债	16,497.32	13,413.56	6,182.08
递延收益	97,447.46	56,492.95	114,433.09
递延所得税负债	127,079.59	9,953.28	10,041.99
其他非流动负债	21,230.34	11,360.83	11,995.64
非流动负债合计	17,646,937.72	15,358,180.67	12,057,355.36
负债合计	30,667,909.74	24,668,063.44	20,316,548.93
实收资本	2,621,557.50	2,621,557.50	2,621,557.50
其他权益工具	1,150,000.00	1,150,000.00	1,150,000.00
资本公积	3,409,531.75	406,780.26	146,531.77
其他综合收益	-135,469.67	-91,019.66	-135,884.05
专项储备	18,817.02	8,908.23	1,633.70
盈余公积	85,666.74	63,980.63	56,488.45
一般风险准备	231.84	570.00	-
未分配利润	90,545.50	40,106.17	53,852.80
归属于母公司所有者权益合计	7,240,880.67	4,200,883.13	3,894,180.18
少数股东权益	9,543,342.82	8,692,576.66	5,968,337.06
股东权益合计	16,784,223.49	12,893,459.79	9,862,517.23
负债和股东权益总计	47,452,133.23	37,561,523.23	30,179,066.17

合并利润表

单位：万元

科目	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	17,861,993.77	12,833,226.19	10,898,892.36
减：营业成本	16,258,918.28	11,470,417.19	9,920,359.95
提取保险责任准备金净额	21,910.43	-	-

科目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
税金及附加	55,057.75	29,951.11	30,349.91
销售费用	147,343.90	108,782.47	101,558.74
管理费用	391,195.54	252,056.19	214,680.98
研发费用	45,878.78	7,384.09	3,901.08
财务费用	743,055.48	660,516.70	569,786.27
加：公允价值变动收益	250,237.66	-17,027.44	23,847.38
投资收益	47,120.64	116,571.18	44,738.16
汇兑收益	-	-	-
信用减值损失	-7,742.27	-1,548.35	-
资产减值损失	-179,095.89	-160,041.93	-55,114.13
资产处置收益	11,167.82	-8,229.11	3,679.46
其他收益	131,885.74	91,242.45	80,096.86
二、营业利润	452,207.31	325,085.22	155,503.18
加：营业外收入	71,395.85	9,290.74	4,275.27
减：营业外支出	72,560.14	17,417.90	13,134.80
三、利润总额	451,043.02	316,958.06	146,643.65
减：所得税费用	48,849.30	47,550.56	49,011.38
四、净利润	402,193.72	269,407.50	97,632.28
归属于母公司股东的净利润	192,267.54	70,546.64	37,153.08
少数股东损益	209,926.18	198,860.86	60,479.20
五、其他综合收益税后净额	-64,289.18	39,283.31	-77,512.80
六、综合收益总额	337,904.54	308,690.82	20,243.17

合并现金流量表

单位：万元

科目	2020 年度	2019 年度	2018 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	15,337,980.72	9,028,916.45	5,923,128.33
收到的税费返还	13,724.00	9,691.76	12,316.62
收到的其他与经营活动有关的现金	755,720.96	543,213.02	507,176.13

科目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入小计	16,107,425.68	9,581,821.23	6,442,621.09
购买商品、接受劳务支付的现金	13,905,566.57	7,967,995.07	5,329,229.79
支付给职工以及为职工支付的现金	513,173.45	280,035.40	247,693.13
支付的各项税费	246,272.82	162,847.59	145,808.74
支付的其他与经营活动有关的现金	695,083.40	477,342.76	324,447.34
经营活动现金流出小计	15,360,096.24	8,888,220.82	6,047,179.01
经营活动产生的现金流量净额	747,329.44	693,600.41	395,442.08
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	4,160,962.45	3,741,157.59	3,100,994.41
取得投资收益所收到的现金	106,937.17	79,576.62	67,705.52
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	12,103.05	2,616.56	18,983.21
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	1,013.71	3,088.16	4,217.27
收到的其他与投资活动有关的现金	482,472.62	182,869.45	196,532.45
投资活动现金流入小计	4,763,489.00	4,009,308.38	3,388,432.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,004,888.92	937,913.14	1,141,669.58
投资所支付的现金	7,592,325.17	5,750,357.44	5,125,161.72
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	138,253.91	184,444.40	73,606.52
支付的其他与投资活动有关的现金	240,235.65	381,204.07	141,099.05
投资活动现金流出小计	8,975,703.65	7,253,919.04	6,481,536.88
投资活动产生的现金流量净额	-4,212,214.65	-3,244,610.66	-3,093,104.01
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	1,640,957.05	1,709,891.58	2,089,172.17
取得借款收到的现金	14,818,738.49	12,783,469.33	8,699,476.70
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,387,068.62	180,056.57	186,127.55
筹资活动现金流入小计	17,846,764.17	14,673,417.48	10,974,776.42
偿还债务所支付的现金	11,779,432.33	10,233,198.24	6,173,800.97
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,416,563.14	1,247,562.84	976,346.92
支付的其他与筹资活动有关的现金	989,176.97	508,128.62	461,474.60
筹资活动现金流出小计	14,185,172.44	11,988,889.70	7,611,622.48
筹资活动产生的现金流量净额	3,661,591.72	2,684,527.78	3,363,153.93

科目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
四、汇率变动对现金的影响	-19,809.91	13,494.76	19,424.55
五、现金及现金等价物净增加额	176,896.60	147,012.30	684,916.55
加：期初现金及现金等价物余额	3,800,931.52	3,653,919.23	2,969,002.68
六、期末现金及现金等价物余额	3,977,828.13	3,800,931.54	3,653,919.23

云投集团最近三年财务会计报告均以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定进行编制。云投集团最近三年财务会计报告采用的会计制度及主要会计政策、主要科目的注释详见《详式权益变动报告书》备查文件。

二、对一致行动人的财务资料的核查

经核查，一致行动人云投资本 2020 年财务报告已经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所审计，审计意见类型为标准无保留意见。财务报表如下：

资产负债表

单位：万元

科目	2020 年 12 月 31 日
流动资产：	
货币资金	97.68
其他流动资产	0.04
流动资产合计	97.72
非流动资产：	
非流动资产合计	-
资产总计	97.72
流动负债：	
应付职工薪酬	26.63
应交税费	0.03
其他应付款	
一年内到期的非流动负债	
其他流动负债	26.66
流动负债合计	

科目	2020年12月31日
非流动负债合计	-
负债合计	26.66
实收资本	100.00
未分配利润	-28.94
股东权益合计	71.06
负债和股东权益总计	97.72

利润表

单位：万元

科目	2020年度
一、营业总收入	-
减：营业成本	-
税金及附加	0.03
销售费用	-
管理费用	28.94
研发费用	-
财务费用	-0.03
加：公允价值变动收益	-
投资收益	-
汇兑收益	-
信用减值损失	-
资产减值损失	-
资产处置收益	-
其他收益	-
二、营业利润	-28.94
加：营业外收入	-
减：营业外支出	-
三、利润总额	-28.94
减：所得税费用	-
四、净利润	-28.94
五、其他综合收益税后净额	-28.94
六、综合收益总额	-28.94

现金流量表

单位：万元

科目	2020 年度
一、经营活动产生的现金流量：	-
销售商品、提供劳务收到的现金	-
收到的税费返还	-
收到的其他与经营活动有关的现金	0.03
经营活动现金流入小计	0.03
购买商品、接受劳务支付的现金	-
支付给职工以及为职工支付的现金	1.99
支付的各项税费	-
支付的其他与经营活动有关的现金	-0.36
经营活动现金流出小计	2.35
经营活动产生的现金流量净额	-2.32
二、投资活动产生的现金流量：	-
收回投资所收到的现金	-
取得投资收益所收到的现金	-
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	-
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-
投资活动现金流入小计	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-
投资所支付的现金	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-
投资活动现金流出小计	-
投资活动产生的现金流量净额	-
三、筹资活动产生的现金流量：	-
吸收投资所收到的现金	100.00
取得借款收到的现金	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-
筹资活动现金流入小计	100.00

科目	2020 年度
偿还债务所支付的现金	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-
筹资活动现金流出小计	-
筹资活动产生的现金流量净额	100.00
四、汇率变动对现金的影响	-
五、现金及现金等价物净增加额	97.68
加：期初现金及现金等价物余额	-
六、期末现金及现金等价物余额	97.68

云投资最近一年财务会计报告均以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定进行编制。云投资最近一年财务会计报告采用的会计制度及主要会计政策、主要科目的注释详见《详式权益变动报告书》备查文件。

第十一节 对其他重要事项的核查

经核查，截至本核查意见签署日，信息披露义务人及其一致行动人已按照有关规定对本次权益变动的相关信息进行了如实披露，不存在为避免对《详式权益变动报告书》内容产生误解而必须披露的其他信息，以及中国证监会或深交所依法要求披露而未披露的其他信息。

经核查，截至本核查意见签署日，信息披露义务人及其一致行动人不存在《收购管理办法》第六条规定的情形，并能够按照《收购管理办法》第五十条的规定提供相关文件。

经核查，信息披露义务人及其一致行动人承诺《详式权益变动报告书》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

第十二节 财务顾问核查意见

红塔证券按照行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的精神，依照《公司法》、《证券法》及《收购管理办法》等有关法律、法规的要求，对本次权益变动的相关情况和资料进行审慎核查和验证后认为：本次权益变动符合相关法律、法规的相关规定，权益变动报告书的编制符合法律、法规和中国证监会及深交所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（本页无正文，为《红塔证券股份有限公司关于云南云投生态环境科技股份有限公司详式权益变动报告书之财务顾问核查意见》之签章页）

财务顾问主办人： _____

丁雪松

杨秀峰

法定代表人： _____

沈春晖

红塔证券股份有限公司

2021年8月2日