股票简称：云南旅游　　股票代码：002059

云南旅游股份有限公司2015年公开发行公司债券募集说明书摘要

（注册地址：云南省昆明市白龙路世博园）

保荐人（主承销商）/债券受托管理人

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

注册地址：重庆市江北区桥北苑8号

募集说明书签署日：二〇一五年五月

声明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《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》及其它现行法律、法规的规定编制。

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

凡认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的约定。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和保荐人（主承销商）外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中说明的信息和对本募集说明书作任何说明，投资者若对本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。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、2014年12月4日，经中国证监会证监（许可）【2014】1315号文核准，本公司获准发行总额不超过4亿元公司债券。本次债券发行规模为4亿元，每张面值为100元，共计400万张，发行价格为100元/张。本次发行证券的具体情况参见本募集说明书“第一节 发行概况”。

二、根据2015年1月15日证监会第113号公布《公司债券发行与交易管理办法》第十八条规定，本期债券发行时评级低于AAA级，不符合该条款中可以面向公众投资者以及合格投资者同时发行的条件，或出现发行后公众投资者只允许卖出、不允许买入的情形，影响本期债券的流动性。特提示欲参与本期债券申购的投资者关注相关风险、谨慎投资。

三、本期债券发行人主体评级为A+，债券级别评级为AA级；截至2015年3月31日，发行人合并口径资产负债率为46.79%，母公司口径资产负债率为18.06%；债券上市前，发行人最近一期未未经审计的净资产为190,622.82万元（截至2015年3月31日合并报表中所有者权益合计数），母公司口径净资产为145,584.91万元；债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为6,038.12万元（2012年、2013年及2014年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值）。其中，公司2012年度业绩系根据《上市公司重大资产重组管理办法》模拟计算的结果）。本次公司债发行前公司近三个会计年度实现的年均可分配利润预计不少于本期债券一年利息的15倍。本期债券发行及挂牌上市安排详见发行公告。

四、本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深圳证券交易所上市流通。

由于具体上市审批事宜需受本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深圳证券交易所上市流通，且具体上市进程存在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

本次公司债券具体上市时间另行公告，公司2015年第一季度报告已于2015年4月27日披露，2015年第一季度报告披露后，本次债券仍然符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的批准或核准，若本期债券不能在深圳证券交易所以外的其他交易场所上市，投资者对本期债券的流动性、变现能力、价格稳定性等方面的要求可能不能得到满足，存在一定的不确定性。

六、2012年、2013年、2014年及2015年1-3月，公司合并报表经营活动产生的现金流量净额分别为12,502.29万元、8,490.15万元、-6,778.51万元和-8,544.63万元，呈大幅下降的趋势。现金流量净额由2013年净流入变化为2014年净流出，主要原因是公司子公司世博兴云支付低碳中心项目款、土增税清算款同比超过售房款增加金额。2015年1-3月，经营活动产生的现金流量净额为-8,544.63万元，仍为较大额度净流出，但较上年同期-10,944.90万元净流出额度减少21.93%。2015年一季度经营活动产生的现金流量为负的主要原因为，公司控股子公司世博兴云销售铭泉园中心支付的营销宣传费用较大。若未来经营性现金流净额呈持续净流出状态或净流出额度进一步增加，将对公司的偿债能力造成不利影响。

2012年、2013年、2014年以及2015年1-3月，公司合并报表投资活动产生的现金流量净额分别为-13,056.78万元、-36,577.01万元、-5,687.12万元、-17,089.06万元。2015年一季度较上年同期9,969.78万元减少27,058.83万元，下降271.41%，主要原因是2015年一季度母公司支付控股子公司江南园林股东股权收购款项12,940万元，而上年同期公司控股子公司世博兴云收回瓦房地产有限公司委贷本金1亿元，导致最近一期与上年同期相差悬殊。2012年、2013年、2014年以及2015年1-3月，公司合并报表经营活动产生的现金流量净额-395,96万元、35,497.09万元、22,037.70万元、2,462.26万元，2015年一季度较上年同期-1,513.52万元增长3,975.78万元，主要原因是报告期内公司借款收到的现金较去年同期增加。

七、截至2012年末、2013年末、2014年末以及2015年3月末，公司合并报表应收账款账面价值分别为2,561.38万元、4,149.33万元、4,335.44万元以及35,898.36万元，占流动资产的比重分别为2.61%、3.35%、19.81%和18.61%。2013年末，公司应收账款较2012年末大幅增长62.00%，主要原因是云南雕星企业管理有限公司（以下简称“雕星公司”）无法按期支付650万元世博学院房屋租赁费、园艺、门票费等综合款项，以及子公司世博园艺增加了昆明滇池路市政园林工程、丽江市崇文路市政园林工程以及马龙县金阳房地产开发有限公司景观绿化工程的应收工程款。2014年末，公司应收账款较2013年末大幅增长944.40%，主要原因是公司2014年收购江南园林并将其纳入合并范围，江南园林因业务性质应收账款余额较大。2015年末，公司应收账款较2014年末减少17.16%，主要原因是控股子公司世博兴云及江南园林收回部分项目款。2012年末至2014年末，公司合并报表应收账款账面价值逐年增加，若公司未能及时足额回收账款，将对公司现金流状况、对公司的偿债能力造成负面影响。

八、截至2012年末、2013年末、2014年末以及2015年3月末，公司合并报表存货账面价值分别为47,922.64万元、57,648.66万元、112,549.74万元和115,866.31万元，主要是旅游地产业务的开发成本，占比为94.98%、96.56%、73.23%和73.35%。2012年、2013年、2014年以及2015年1-3月，公司的存货周转率分别为0.96次、0.84次、0.73次以及0.13次。公司存货周转率大幅下降的主要原因系期末旅游地产业务开发建设低碳中心、B栋建筑导致开发成本大幅上升。公司存货周转率呈现下降趋势，公司存在一定的短期偿债风险。

九、云南旅游根据中国证监会于2013年10月23日下发的《关于核准云南旅游股份有限公司向云南世博旅游控股集团有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2013]1333号）完成了重大资产重组，重组后云南旅游资产状况和经营成果发生较大变化，特请投资者特别关注，详情请参见本募集说明书“第八节 上市公司基本情况”之“一、公司概况”之“（四）公司最近三年一期的控股权变动及重大资产重组情况”。

2014年8月13日，发行人召开第五届董事会第十次会议，审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》等议案；2014年8月20日，发行人召开2014年第三次临时股东大会，审议通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》，发行人拟以发行股份和支付现金相结合的方式收购江南园林有限公司80%股权。本次重组构成重大资产重组，已经中国证监会上市公司并购重组委审查会员会2014年10月31日召开的2014年第58次并购重组委工作会议审核，本次重大资产重组事项获得无条件通过；2014年11月26日，公司收到证监会《关于核准云南旅游股份有限公司向杨清等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2014]1257号）。

截至2014年11月27日，本次重大资产重组所涉标的资产江南园林有限公司80%股份的过户已经完成工商变更登记手续，发行人已经合法持有相关股权；

2014年12月23日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《股份登记申请受理确认书》，《上市公司股份未到账结转表》及《证券持有人名册》，确认发行新股数量为53,386,181股（包括向交易对方杨清等17名自然人及中新投资定向发行股份数量36,624,277股，以及向财通基金等4名特定投资者非公开发行股份数量16,761,904股。新增股份上市首日为2014年12月31日。截至2014年12月31日，公司注册资本变为365,396,288元。

本次交易完成后，发行人股权结构未发生重大变化，控股股东仍为世博旅游集团，实际控制人仍为云南省国资委。本次交易引起的股权变动对本次公司债券的发行不构成重大影响。

本次重组对发行人财务状况的影响详见“第八节 上市公司基本情况”之“（四）公司最近三年一期的控股权变动及重大资产重组情况”之“3.公司2014年重大资产重组情况”之“（4）本次重组对发行人财务状况、盈利能力的影响”。

十、经东方金诚综合评定，发行人的主体信用等级为AA-，本期公司债券的信用等级为AA，发行人无法保证其主体信用评级和本期债券的信用评级在本期债券存续期内不会发生本利变化。如果发行人的主体信用评级和/或本期债券的信用评级在本期债券存续期内发生不利变化，本期债券的市场交易价格将可能发生剧烈波动，甚至导致本期债券无法在深圳证券交易所或其他证券交易场所进行交易流通。

十一、东方金诚在初次评级结束后，将在本期公司债券有效存续期间对发行人以及担保人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级，定期跟踪评级每年进行一次，发行人定期跟踪评级报告于上市公司年度报告披露后两个月内出具，担保人定期跟踪评级报告于担保人年度审计报告出具后两个月内出具。届时，东方金诚将依据发行人及担保人信用状况的变化决定是否调整本期债券信用等级。东方金诚亦将持续关注与发行主体以及担保人有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。东方金诚将对相关事项进行分析，并决定是否调整受评对象信用等级。东方金诚将及时将跟踪评级结果与跟踪评级报告提送发行人和有关监管部门，并由发行人在巨潮资讯网网站（www.cninfo.com.cn）公告。东方金诚同时在其公司网站（http://bz2.coamcom.com/pic/fzxq/）进行公告。

十二、本期债券为担保债券，由公司控股股东世博旅游集团提供全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保。经增信后本期债券的信用等级为AA，该级别反映了本期公司债券具备强偿的偿还保障，本期公司债券到期不能偿还的风险很低。但在本期债券存续期内，若因不可控制的因素如市场环境发生变化等，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付，债券持有人所无法通过保证人或抵保物受偿本期债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

2014年末以及2015年3月末，发行人资产占担保人世博旅游集团相同指标的比例分别为47.43%和46.25%；2014年度发行人实现归属于母公司的净利润占世博旅游集团相同指标的比例为166.35%，占比较高；2015年第一季度发行人实现归属于母公司所有者的净利润-293.05万元，担保人同期相同指标为-2,988.13万元。若发行人的资产结构出现不利变化，经营状况出现下滑等情况，将会影响发行人对本次债券的偿付能力，并可能进一步影响担保人履行担保责任的能力。

十三、本期债券为担保债券，2012年、2013年、2014年、2015年1-3月，担保人世博旅游集团的营业收入分别为204,147.74万元、226,116.17万元、209,745.83万元、39,430.62万元，归属于母公司股东净利润分别为2,094.01万元、4,101.13万元、3,908.78万元、-2,988.13万元；经营活动产生的现金流量净额为4,533.19万元、-10,202.02万元、-13,449.91万元、-20,822.30万元。报告期内由于世博旅游集团销售商品、提供劳务收到的现金逐年上升，世博旅游集团经营活动产生现金流入的能力较好，销售收入的货款回收率较好，但由于世博旅游集团购买商品、接受劳务支付的现金以及支付给职工的现金流出有所波动，以及其他经营活动有关的现金流量净额下降，导致报告期内世博旅游集团的经营活动现金流量净额逐年下降。

报告期内，担保人现金比率、货币资金与短期借款的比率有所波动，2012年指标较高的原因系2012年度世博旅游集团发行两期中票筹资现金流净额增长较多。2014年末与2013年末货币资金与短期借款的比率基本保持稳定，即世博旅游集团在不依靠存货销售及收回应收账款的情况下，支付当前债务的能力稳定。2015年第一季度末现金比率、货币资金/短期借款比率有所下降，主要是由于世博旅游集团本期偿付中票本息。短期借款作为刚性负债，到期必须及时偿还，最近三年一期，担保人货币资金与短期借款的比率均大于1，说明担保人短期偿债能力较强。

从长期偿债能力来看，世博旅游集团现金流动负债比、现金债务总额比呈小幅下降趋势。与现金流相关的长期偿债指标显示，担保人长期偿债能力略有下降。

（六）发行人主要财务指标占担保人比重较大

1.发行人及担保人最近两年一期合并口径主要财务指标占比情况及双方业务关联度

单位：万元

项目	2015.03.31			2014.12.31			2013.12.31		
	发行人	担保人	占比	发行人	担保人	占比	发行人	担保人	占比
流动资产合计	192,936.92	331,865.89	58.14%	218,772.42	376,116.90	58.17%	124,022.91	266,850.99	46.48%
非流动资产合计	165,330.33	442,701.77	37.35%	168,715.00	440,843.94	38.27%	86,619.96	331,200.92	26.15%
资产总额	358,267.25	774,567.66	46.25%	387,487.42	816,960.84	47.43%	210,642.88	598,051.91	35.22%
流动负债合计	128,172.62	298,531.29	42.93%	156,069.27	337,416.76	46.25%	50,135.91	125,956.73	39.80%
负债总额	167,644.43	436,982.12	38.36%	195,727.01	475,046.03	41.20%	76,537.66	318,372.89	24.04%
归属于母公司股东权益	158,714.74	195,696.52	81.10%	159,060.67	198,737.53	80.04%	107,383.48	184,183.12	58.30%
股东权益合计	190,622.82	337,585.54	56.47%	191,760.40	341,914.81	56.08%	134,105.22	279,679.02	47.95%

项目	2015年第一季度			2014年			2013年		
	发行人	担保人	占比	发行人	担保人	占比	发行人	担保人	比例
营业收入	19,932.11	39,430.62	50.55%	94,147.64	209,745.83	44.89%	70,214.66	226,116.17	31.05%
净利润	−1,084.24	−4,342.31	24.97%	7,680.03	6,870.89	111.78%	7,141.94	7,084.25	100.81%
归属于母公司股东的净利润	−293.05	−2,988.13	9.81%	6,502.15	3,908.78	166.35%	6,323.29	4,101.13	154.18%

注：世博旅游集团2013年财务报表经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计；世博旅游集团2014年财务报表已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计；世博旅游集团2015年第一季度财务报表未经审计。

世博旅游集团主营业务为：园艺博览、展览展销，花卉生产贸易，旅游及旅游资源开发，人才业务培训，咨询服务，国内贸易。目前，世博旅游集团已形成了以旅游业为核心，旅游景区、酒店、房地产、会展、交通运输、旅行社、旅游电子商务等七大板块的产业发展格局。

2012年，发行人向控股股东世博旅游集团收购其所持丽江国旅49.53%股权，2013年通过向控股股东世博旅游集团非公开发行股票取得云旅汽车、世博出租、花园酒店及酒店管理四家公司100%的股权，2014年以发行股份和支付现金相结合的方式收购江南园林有限公司80%股权后，发行人的业务体系得到丰富，形成以景区营运管理为核心，旅游酒店、旅游交通、旅行社、旅游地产等业务为外延的旅游产业链。

旅游产业是世博旅游集团的重要投资产业，世博旅游集团拥有包括丽江极品环境、旅游交通板块、旅行社板块在内的较为丰富的旅游资源。云南旅游作为世博旅游集团旗下唯一的旅游业上市公司，是世博旅游集团旅游板块的产业整合平台。世博旅游集团在意通过前期由集团资产、成熟后注入上市公司的方式，将旅游资产整合进上市公司，实现旅游资源的整体上市，以便借助资本市场加快产业整合步伐，做大做强旅游产业。

2.担保人除发行人以外的资产或业务的经营和盈利情况

根据世博旅游集团2014年审计报告，除发行人及其合并范围子公司外，担保人世博旅游集团控制的其他下属企业包括云南世博投资有限公司（以下简称“世博投资”）、云南世博旅游文化投资有限公司（以下简称“文化投资”）、昆明国际会展中心有限公司（以下简称“国际会展中心”）、云南世博元阳哈尼梯田文化旅游开发有限责任公司（以下简称“元阳哈尼梯田”）、昆明宜店有限公司（以下简称“昆明宜店”）、云南世博越剑翠城有限公司（以下简称“腾越翡翠城”）、云南海外国际旅行社有限公司（以下简称“海外国旅”）、丽江市旅游投资有限公司（以下简称“旅游投资公司”）、昆明桥子山旅游开发有限公司（以下简称“桥子山公司”）、昆明世博新区开发建设有限公司（以下简称“世博新区开发公司”）、腾冲石墙温泉度假村有限公司（以下简称“温泉度假村”）、梁河县龙翔房地产开发有限公司（以下简称“龙翔地产”）、云南饭店、云南世博利书传媒有限公司（以下简称“世博利书”）。

最近三年一期，担保人除发行人外的其他下属企业主要经营和盈利情况如下（2015年一季度担保人下属企业财务报表未经审计）：

（1）世博投资

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年	2013年	2012年
营业收入	1,696.23	4,949.28	2,908.08	509.60
营业成本	795.92	3,089.13	1,938.82	93.93
净利润	285.66	1,269.69	767.52	−39.43
归属于母公司股东的净利润	214.95	944.48	595.52	−39.43

世博投资主要从事实业投资及投资管理业务。世博投资2012年实现收入509.60万元，实现归母净利润-39.43万元；2013年实现收入2,908.08万元，实现归母净利润595.52万元，2014年实现收入4,949.28万元，实现归母净利润944.48万元，盈利能力持续增强，业绩稳步增长。

（2）世博广告

单位：万元

项目	2013年	2012年
营业收入	1,330.51	1,104.21
营业成本	636.92	635.23
净利润	474.14	114.85
归属于母公司股东的净利润	469.91	114.85

世博广告主要从事广告制作、推广营销业务。世博广告2012年实现收入1,104.21万元，实现归母净利润114.85万元；2013年实现收入1,330.51万元，实现归母净利润469.91万元，盈利能力持续增强，业绩稳步增长。2014年度，世博旅游集团出售世博广告51%股权，剩余股权49%不控股，世博广告2014年不再纳入世博旅游集团合并范围。

（3）国际会展中心

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年	2013年	2012年
营业收入	2,910.41	17,715.08	17,973.70	16,873.59
营业成本	722.42	4,830.05	5,358.29	5,616.65
净利润	−50.82	2,341.95	2,819.75	2,411.46
归属于母公司股东的净利润	−15.84	2,271.29	2,763.03	2,306.39

国际会展中心主要从事会议承办及展览展示业务。国际会展中心2012年实现收入16,873.59万元，实现归母净利润2,306.39万元；2013年实现收入17,973.70万元，实现归母净利润2,763.03万元；2014年实现收入17,715.08万元，实现归母净利润2,271.29万元，业绩基本稳定，盈利能力较强。

（4）元阳哈尼梯田

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年	2013年	2012年
营业收入	933.61	1,786.01	1,565.39	634.50
营业成本	369.25	1,587.98	1,199.49	371.32
净利润	183.09	−1,406.14	−1,345.41	165.44
归属于母公司股东的净利润	183.03	−1,406.85	−1,343.49	171.61

元阳哈尼梯田主要从事景区景点的投资、管理和经营。2013年、2014年，元阳哈尼梯田实现收入1,565.39万元、1,786.01万元，较2012年634.50万元大幅增长146.71%、181.48%；营业成本从371.32万元增加至1,199.49万元、1,587.98万元，大幅增长223.04%、327.66%，销售费用、管理费用和财务费用之和也大幅增加至1,561.41万元、1,522.55万元，导致2013年、2014年大额亏损1,343.49万元、1,406.85万元。

元阳哈尼梯田属于世界级遗产哈尼梯田风景区的一部分，目前尚处于持续开发建设和持续推广中，因为景区尚不属于成熟景区，一方面前往的游客数量增长幅度有限，另一方面随着旅游基础设施建设不断完工并转入固定资产，折旧费用不断增加，导致成本的增加超过收入增长，2013年元阳哈尼梯田销售费用、管理费用和财务费用同比大幅增加了70%，主要是景区宣传推广力度增强导致营销费用大幅增加，景区开发发生的借款增加导致财务费用增长幅度较大。2013年6月，元阳哈尼梯田申请世界文化遗产成功，国际知名度大幅提高。

（5）昆明饭店

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年	2013年	2012年
营业收入	1,224.30	6,034.19	7,121.41	7,089.50
营业成本	329.77	1,782.11	1,900.17	2,043.84
净利润	−654.67	−2,459.14	54.40	311.57
归属于母公司股东的净利润	−649.73	−2,462.87	51.99	309.37

昆明饭店主要从事住宿、餐饮服务。昆明饭店2012年实现收入7,089.50万元，实现归母净利润311.57万元；2013年实现收入7,121.41万元，实现归母净利润54.40万元。2013年在收入和成本保持稳定的情况下，净利润较上年下降较多，主要原因系当期财务费用大幅增加343.26万元所致，2014年，昆明饭店实现净利润-2,462.87万元，亏损较大，主要原因系收入减少的同时新增土地使用权导致摊销费用增加所致。

（6）腾越翡翠城

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年	2013年	2012年
营业收入	273.73	2,238.70	6,658.73	2,064.78
营业成本	244.44	1,986.23	4,684.47	1,896.50
净利润	−243.71	−974.83	484.79	123.25
归属于母公司股东的净利润	−243.71	−974.83	484.79	123.25

腾越翡翠城主营业务为翡翠及其它工艺品的批发、加工、销售；货物进出口、旅游接待、旅游风景区景点开发和经营、旅游房地产的开发。腾越翡翠城2012年实现收入2,064.78万元，实现归母净利润123.25万元；2013年实现收入6,658.73万元，实现归母净利润484.79万元。2014年，主要因房地产销售收入的大幅减少，未能实现盈利。

（7）省中旅

单位：万元

项目	2013年	2012年
营业收入	3,281.52	3,146.57
营业成本	3,008.79	2,880.66
净利润	−29.76	−34.10
归属于母公司股东的净利润	−29.76	−34.10

2012年及2013年，省中旅分别亏损34.10万元、29.76万元。旅行社行业竞争激烈，省中旅盈利能力较弱，近几年均为微亏状态。2014年，省中旅改制后用净资产出资，引入新控股股东后，世博旅游集团持有省中旅股权的比例下降至20%，不再纳入世博旅游集团合并范围。

（8）海外国旅

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年	2013年	2012年
营业收入	10,297.36	76,426.22	99,895.72	100,279.72
营业成本	9,951.48	74,085.75	96,862.68	97,127.22
净利润	−282.35	−17.68	−26.67	29.46
归属于母公司股东的净利润	−278.55	−18.04	−20.21	57.41

2013年、2014年，海外国旅分别实现收入99,895.72万元和76,426.22万元，但因为成本较高，仅实现净利润-26.67万元和-17.68万元。旅行社行业竞争激烈，旅行社产品价格不断下降，导致海外国旅最近2年的毛利率水平较低，分别为2.87%、3.06%。

（9）旅游投资公司

（下转A46版）

证券代码：002059　　证券简称：云南旅游　　公告编号：2015-023

云南旅游股份有限公司 关于对拟发行公司债券名称进行更名的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

云南旅游股份有限公司（以下简称“公司”）于2014年12月12日公告了《关于公开发行公司债券获得中国证监会核准批文的公告》（公告编号：2014-063），中国证券监督管理委员会核准公司向社会公开发行面值不超过4亿元的公司债券。鉴于本次公司债券于2015年发行，征得主管部门同意，本次债券名称由“云南旅游股份有限公司2014年公司债券”变更为“云南旅游股份有限公司2015年公司债券”。

本次公司债券名称变更不改变原签订的与本次公司债券发行相关的法律文件效力，原签订的相关法律文件对更名后的公司债券继续具有法律效力。前述法律文件包括但不限于：云南旅游股份有限公司与西南证券股份有限公司签订的《云南旅游股份有限公司2014年公司债券受托管理协议》及《云南旅游股份有限公司2014年公司债券债券持有人会议规则》。

特此公告。

云南旅游股份有限公司
2015年5月27日

证券代码：002059　　证券简称：云南旅游　　公告编号：2015-024

云南旅游股份有限公司2015年公司债券发行公告

发行人及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要提示

1、云南旅游股份有限公司（以下简称“发行人”、“本公司”、“公司”或“云南旅游”）公开发行不超过人民币4亿元的公司债券（以下简称“本次债券”）已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1315号文核准。

本次债券发行规模为4亿元，每张面值为100元，共计400万张，发行价格为100元/张。

2、根据2015年1月15日证监会令第113号公布《公司债券发行与交易管理办法》第十八条规定，本期债券发行时评级低于AAA级，不符合该条款中可以面向公众投资者以及合格投资者同时发行的条件，或出现发行后公众投资者只允许卖出、不允许买入的情形，影响本期债券的流动性。特提示欲参与本期债券发行的全体公众投资者关注相关风险、谨慎投资。

3、本期债券发行人主体评级为AA-，债券级项评级为AA级；截至2015年3月31日，发行人合并口径资产负债率为46.79%，母公司口径资产负债率为18.06%；债券上市前，发行人最近一期未未经审计的净资产为190,622.82万元（截至2015年3月31日合并报表中所有者权益合计数），母公司口径净资产为145,584.91万元；债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为6,038.12万元（2012年、2013年及2014年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值。其中，公司2012年度业绩系根据《上市公司重大资产重组管理办法》模拟计算的结果）。本次公司债发行前公司近三个会计年度实现的年均可分配利润预计不少于本期债券一年利息的15倍。公司2015年第一季度财务报告披露后仍然符合公司债券的发行、上市条件。

4、本次债券发行完毕后，将申请在深圳证券交易所上市交易。本次公司债券具体上市时间另行公告。公司2015年第一季度报告已于2015年4月27日披露，2015年第一季度报告披露后，本次债券仍然符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深交所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者权益债券上市前将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险，由债券投资者自行承担。本次债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

5、本次债券由控股股东世博旅游集团提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

6、债券品种和期限：本次债券的期限为3年，第2年末附发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

7、本次债券为固定利率债券，票面利率询价区间为5.50%-6.50%。发行人和保荐机构（主承销商）将于2015年5月29日（T-1日）向网下机构投资者进行簿记建档，本次债券最终票面利率由发行人与保荐人（主承销商）根据网下向机构投资者的簿记询价结果在询价区间范围内协商确定。

发行人和保荐人（主承销商）将于2015年6月1日（T日）在深圳证券交易所网站（www.szse.cn）、巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）、《中国证券报》和《证券时报》上公告本次公司债券最终的票面利率，敬请投资者关注。

8、本次债券发行采取网上面向持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户的社会公众投资者公开发行和网下面向持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户的机构投资者询价配售相结合的方式。网上申购按“时间优先”的原则实时成交；网下申购由发行人与簿记管理人根据网下询价情况进行配售。具体发行安排将根据深圳证券交易所的相关规定进行，具体配售原则详见本公告之“四、网下发行”之“（六）配售”。

9、本次债券网上、网下预设的发行总额为0.10亿元和3.90亿元，占全部发行规模的比例分别为2.50%和97.50%。发行人和簿记管理人将在2015年6月1日（T日）当天网上发行结束后，根据网上发行情况决定是否启动回拨机制，如网上发行数量获得全额认购，则不进行回拨；如网上发行数量认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下发行；如网下最终认购不足，则由主承销商余额包销。本次债券采取申购回拨，不进行网下网上回拨。

10、网上投资者可通过深交所交易系统参加网上发行的认购，按“时间优先”的原则实时成交。本次债券网上发行代码为“101653”，简称为“15云旅债”。参与本次网上发行的每个证券账户最小认购单位为1手（10张，1,000元），超过1手的必须是1手的整数倍。网上认购次数不受限制，申购上限不得超过本次网上发行规模。本次债券发行结束后，网上发行代码“101653”将转换为上市代码“112250”。

11、网下发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户的机构投资者。机构投资者通过向簿记管理人提交《网下利率询价及认购申请表》的方式参与网下询价申购。机构投资者网下最低申购数量为1,000手（100万元），超过1,000手的必须是1,000手（100万元）的整数倍，簿记管理人另有规定的除外。

12、投资者不得非法利用他人账户或资金进行认购，也不得违规融资或替他人违规融资认购，投资者认购并持有本次债券应遵守相关法律法规和中国证监会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。

13、本期债券无质押式回购交易安排。

14、敬请投资者注意本公告中本次债券的发行方式、发行对象、发行数量、发行时间、认购办法、认购程序、认购价格和认购款缴纳等具体规定。

15、本公告仅对本次债券发行的有关事宜进行说明，不构成针对本次债券的任何投资建议。投资者就详细了解本次债券发行情况，请仔细阅读《云南旅游股份有限公司2015年公开发行公司债券募集说明书》，该募集说明书摘要将刊登在2015年5月28日（T-2日）的《中国证券报》和《证券时报》上。有关本次发行的相关资料，投资者亦可到深圳证券交易所网站（www.szse.cn）、巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）查阅。

16、有关本次发行的其他事宜，发行人和保荐人（主承销商）将视需要在《中国证券报》、《证券时报》、深圳证券交易所网站（www.szse.cn）、巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上及时公告，敬请投资者关注。

释 义

除非另有说明，下列简称在本公告中具有如下含义：

云南旅游/发行人/公司/本公司/股份公司	指	云南旅游股份有限公司
本次债券、本次公司债券	指	发行人本次发行的“云南旅游股份有限公司2015年公司债券”
本次发行	指	本次债券的发行
中国证监会	指	指中国证券监督管理委员会
深交所	指	指深圳证券交易所
登记机构	指	指中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
主承销商/保荐人/西南证券/簿记管理人/债券受托管理人	指	指西南证券股份有限公司
网下询价申购日（T-1日）	指	指2015年5月29日，为本次发行接受机构投资者网下询价申购的日期
发行首日/网上认购起始日/网下认购起始日（T日）	指	指2015年6月1日，为本次发行网下认购的起始日期
承销团	指	指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的，由签署承销团协议的各方组成的承销团
元/万元/亿元	指	指人民币元/万元/亿元

注：本募集说明书中除特别说明外所有数值保留2位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 发行概况

本次发行公司债券募集说明书是根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行试点办法》等法律、法规及本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本公司基本情况和本次发行的详细资料。

本次发行的公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和保荐人（主承销商）外，没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书中列载的信息和对本募集说明书作任何解释或者说明。

一、公司简要情况

中文名称：云南旅游股份有限公司

公司上市证券交易所：深圳证券交易所

证券简称：云南旅游（曾用简称“世博股份”）

英文名称：Yunnan Tourism Co., Ltd.

证券代码：002059

成立日期：2000年12月29日

注册资本：730,792,576元（注）

企业法人营业执照注册号：530000000004317

组织机构代码：71947854-X

税务登记号码：国国税字 53010371947854X

法定代表人：王冲

公司住所：云南省昆明市白龙路世博园

办公地址：云南省昆明市白龙路世博园

董事会秘书：毛新礼

联系电话：0871-65012059

传真：0871-65012227

邮政编码：650224

公司网址：www.expo99km.com

登载公司年度报告的国际互联网址：www.szse.cn

经营范围：景区景点投资、经营及管理，园林园艺产品展示，旅游房地产投资，生物产品开发及利用，旅游商贸，旅游商品设计、开发、销售，旅游服务（景区导游礼仪服务，园区旅游交通服务，摄影摄像和照像业务），婚庆服务，会议会务接待，夜假村开发经营，广告经营，会展，旅游咨询，旅游商品开发，文化产品开发，进出口业务。

注：经云南旅游2015年5月5日召开的公司2014年度股东大会审议通过，公司以总股本365,396,288股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增10.000000股，转增后总股本增至730,792,576股。本次权益分派于2015年5月14日完成。

二、公司债券发行批准情况

2014年4月21日，公司第五届董事会第七次会议审议通过了《关于公司发行债券方案