

云博（债）专字（2025）第 002 号

# 南坡国际产能合作园（一期）项目

## 法律意见书

二〇二五年三月



云南博宏律师事务所

# 目 录

释 义 .....	2
声 明 .....	3
正 文 .....	5
一、发行的批准和授权 .....	5
二、项目参与主体 .....	5
(一) 主管部门 .....	5
(二) 项目单位 .....	5
三、项目基本情况 .....	6
(一) 项目概况 .....	6
(二) 项目批复文件 .....	7
四、项目收益和融资自求平衡的专项评价 .....	7
五、相关中介机构 .....	7
(一) 会计师事务所 .....	7
(二) 律师事务所 .....	8
六、与本项目有关的风险及控制措施 .....	8
(一) 风险关注点 .....	8
(二) 控制措施建议 .....	8
七、结论意见 .....	9

## 释 义

在本法律意见书中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

财政部	指	中华人民共和国财政部
发行人、省政府	指	云南省人民政府
本所、我们	指	云南博宏律师事务所
本项目	指	南坡国际产能合作园（一期）项目专项债券
中审众环	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所
本法律意见书	指	南坡国际产能合作园（一期）项目专项债券法律意见书
《实施方案》	指	为本次政府专项债券发行的实施方案，即《南坡国际产能合作园（一期）项目专项债券实施方案》
《财务评价报告》	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所出具的《南坡国际产能合作园（一期）项目专项债券财务评价报告》众环云综字（2025）00036号
中国	指	中华人民共和国（为本法律意见书之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区）
元	指	人民币元（除非另有规定或特别说明）

## 南坡国际产能合作园（一期）项目专项债券 法律意见书

### 声 明

敬启者：

云南博宏律师事务所（以下简称“本所或我们”）接受委托，并指派律师以特聘法律顾问的身份参与本项目，并就本项目所涉及的有关事宜，根据中国现行的法律法规和规范性文件的相关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所律师特做如下声明：

1. 本所律师依据《中华人民共和国预算法》（以下简称《预算法》）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）、《关于试点发展项目受益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）、《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》（财预〔2018〕28号）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）、《财政部关于做好2018地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61号）、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）、中共中央办公厅、国务院办公厅发布的《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）、财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号），法律法规及规范性文件的有关规定，以及本法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实发表本法律意见。
2. 本所律师假设，本所律师审阅的文件和材料是真实、准确、完整和有效的，复印件均与原件相符；本所律师审阅的全部文件的印章、签字均是真实、有效的；所有已签署或将签署文件的各方，均为具备完全民事行为能力的主体并取得了适当的授权签署该等文件；就相关主体所知，一切足以影响



本法律意见书的事实和文件均已向本所律师披露，而无任何隐瞒、虚假或遗漏之处。

3. 对于出具本法律意见书至关重要而又无法获得独立证据支持的事实，本所律师依托于项目所在地有关政府部门、司法机关或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。
4. 本法律意见书仅就与本项目有关的中国法律问题发表意见，并不对会计、验资及审计、资产评估、外文翻译等专业事项和境外法律事项发表意见。本所律师对有关会计报表、审计报告和资产评估报告中某些数据和结论不具备在专业上进行核查和作出评价的适当资格。
5. 本所依据财预〔2017〕89号文、财库〔2019〕23号文、财库〔2020〕43号文等规定及本法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
6. 本法律意见书仅供论证本项目合法合规性之目的使用，不得由任何其他人使用或用于任何其他目的。
7. 本所律师依据中国律师行业公认的业务标准和道德规范，出具本法律意见书如下：

正文

一、发行的批准和授权

截至本法律意见书出具之日，本项目发行已经取得的相关批准及授权如下：

2025 年 1 月 8 日，云南省第十四届人民代表大会第二次会议审查批准了《关于云南省 2024 年地方财政预算执行情况和 2025 年地方财政预算草案的报告》，明确了 2025 年全省及省本级政府性基金预算，并就专项债券资金事宜进行了安排。

二、项目参与主体

(一) 主管部门

根据《实施方案》，本项目主管部门为中国老挝磨憨—磨丁经济合作区管理委员会，根据其持有的《统一社会信用代码证书》，基本情况如下：

机构名称	中国老挝磨憨—磨丁经济合作区管理委员会
机构性质	机关
负责人	赵刚
统一社会信用代码	11532823MB13059063
机构地址	西双版纳州勐腊县磨憨镇

(二) 项目单位

根据《实施方案》，项目单位为云南磨憨开发投资集团有限公司，基本情况如下：

名称	云南磨憨开发投资集团有限公司
经营范围	许可项目：建设工程施工；建设工程施工（除核电站建设经营、民用机场建设）；建设工程监理；公路工程监理；餐饮服务；自来水生产与供应；保税仓库经营；保税物流中心经营（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：招投标代理服务；企业形象策划；市场营销策划；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；广告制作；广告发布；广告设计、代理；以自有资金从事投资活动；园林绿化工程施工；土地整治服务；土地调查评估服务；污水处理及其再生利用；水环境污染防治服务；市政设施管理；物业管理；住房租赁；非居住房地产租赁；进出口代理；国内贸易代理；酒店管理；货物进出口；供应链管理服

	务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运；道路货物运输站经营（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）。
住所	云南省西双版纳傣族自治州勐腊县中国老挝磨憨—磨丁经济合作区管理委员会办公楼 213 号
统一社会信用代码	91530100MAC0DQ2G4E
法定代表人	罗锋

### 三、项目基本情况

#### （一）项目概况

根据《实施方案》，本项目基本情况如下：

项目名称	南坡国际产能合作园（一期）项目
建设性质	新建
项目区位	南坡国际产能合作园（一期）项目位于云南省最南端，中国老挝磨憨—磨丁经济合作区磨憨镇南坡村南侧。
项目建设规模及内容	<p>（1）项目建设内容及产出：</p> <p>项目总用地面积约 2926 亩。总建筑面积 2284168 m<sup>2</sup>，其中：地上建筑面积 2113403 m<sup>2</sup>，地下建筑面积 170765 m<sup>2</sup>。建设标准厂房、仓储用房等。配套基础设施：建设给水加压设施共计 11 座，建设 11 座消防水泵房等给排水设施；供水管网 14 千米，中水管道 11.55 千米，雨水管道 20 千米，新建污水处理设施污水处理厂 1 座，处理规模 1.5 万 m<sup>3</sup>/d，配套污水收集管网约 54.2 千米，建设 8 路 10kV 专线电源、4 座双电源开关站、18 座室内变电所、19 座箱式变电站及各类低压配电设施等各类负荷配电设施；建设地下网络通信管网 8.579 千米、园区智能化信息系统 8 个、广告牌 46 个、车位 4689 个等相关基础配套设施。</p> <p>（2）项目建设期和运营期：</p> <p>本项目建设期为 2024 年 6 月—2027 年 6 月，运营期为 2027 年至长期，因专项债券和市场化融资期限小于运营期，因此，本项目取计算期 2024 年至 2055 年。</p>
项目总投资	1,362,681.26 万元
申请专项债券金额	2024 年已发行专项债券 200,000.00 万元；2025 年申请发行专项债券 217,000.00 万元

债券期限	30 年
资金筹措	本项目总投资 1,362,681.26 万元。资金主要来源于资本金与融资两部分，其中：本项目资本金比例为 58.77%，共计 800,781.26 万元，其中专债用于资本金 125,100.00 万元；融资资金占总投资比例为 41.23%，其中：通过发行专项债券筹集，共计 417,000.00 万元，市场化融资资金 270,000.00 万元。

根据项目单位出具的声明，截至本法律意见书出具之日，本项目资产不存在抵押、质押情况。

## (二) 项目批复文件

1. 已取得《中国老挝磨憨一磨丁经济合作区经济发展局关于南坡国际产能合作园（一期）项目可行性研究报告的批复》（昆合经复〔2023〕65 号）；
2. 取得了《关于南坡国际产能合作园（一期项目用地预审与选址意见书的情况说明》；
3. 取得了《关于南坡国际产能合作园（一期）项目用地合规性的情况说明》；
4. 取得了《关于南坡国际产能合作园（一期）项目的情况说明》；
5. 取得了《建设项目环境影响登记表》，备案号：202353282300000022；
6. 取得了《关于南坡国际产能合作园（一期）项目节能报告审查意见的批复》（昆合经复〔2023〕60 号）。

南坡国际产能合作园（一期）项目基础设施建设已开工。综上，本所律师认为，南坡国际产能合作园（一期）项目已取得目前阶段所需的相关批复文件，符合相关法律法规及规范性文件的规定。

## 四、项目收益和融资自求平衡的专项评价

经评价，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所认为：在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的南坡国际产能合作园（一期）项目专项债券，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

## 五、相关中介机构

### (一) 会计师事务所



本项目的《财务评价报告》由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所出具。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所现持有云南省财政厅 2023 年 12 月 20 日核发的《会计师事务所分所执业证书》（分所执业证书编号为 420100055302，批准执业文号为云财会〔2015〕55 号），中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所已经财政部门依法审批，准予持证分所执业。同时，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所持有昆明市官渡区市场监督管理局 2023 年 12 月 13 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码为 91530103MA6K360C70），合法存续。

## （二）律师事务所

本所现持有云南省司法厅于 2010 年 1 月 7 日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为 31530000767080739K），本所符合《中华人民共和国律师法》及《律师事务所管理办法》规定条件，具备执业资质。

## 六、与本项目有关的风险及控制措施

### （一）风险关注点

- 1.受突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等，提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要，外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等风险影响项目施工进度。
- 2.由于设计不当、设计方案优化不足、设计深化程度不够等设计风险，或者工程技术复杂程度、工程地质条件、水文地质条件发生重大变化等建设风险，出现工程量增加、投资增加、工期拖延等不利情形，进而对项目收益和融资自求平衡结果造成影响。
- 3.由于受地方财政、地方政府收益专项债政策以及发债额度有限等因素的影响，可能导致项目无法按实施方案中的资金筹措计划获取足额项目资金用于项目建设，对项目建设进度以及项目预期收益的如期实现造成影响。
- 4.对应项目可能因施工技术、管理方案等存在问题导致项目不能按计划实施，进而影响项目预期收益的实现和融资平衡结果。

### （二）控制措施建议

- 1.加强地质、水文勘测测量工作，并在设计阶段全面考虑工程风险因素，采取针对性的措施，合理有效地组织施工和管理，使项目的质量、投资、进度控制在计划范围内。

2.重视设计施工阶段，选择优秀的设计、施工单位，保障工程质量和进度严格遵守国家相关规范，有效降低技术风险。认真执行工程建设计划，严格控制项目建设成本和建设周期，将项目的投资、建设、监督工作分开，确保工程保时保质完成，如期按质竣工和及时投入运营。

3.及时跟进资金筹措计划的落实进度，综合统筹地方及上级财政预算安排，确保本项目能够按照资金筹措计划获取足额项目资金用于建设。

4.在本项目发行专项债券的存续期内应进一步完善项目管理机制，对资金的使用情况进行实时监控，并确保因本项目产生的相关收入优先用于偿还专项债券的本金及利息。

## 七、结论意见

### (一) 本期债券发行要素

债券名称：2025年云南省地方政府专项债

债券期限：30年

债券金额：217,000.00万元

还本付息方式：利息半年支付，到期还本并支付最后一期利息

对应项目名称：南坡国际产能合作园（一期）项目

对应项目总投资：1,362,681.26万元

对应项目总债务本息保障倍数：1.33

### (二) 主管部门及项目单位的主体资格

中国老挝磨憨—磨丁经济合作区管理委员会为中国老挝磨憨—磨丁经济合作区管理委员会的行政机关，系《实施方案》中针对本项目确定的适格行业主管部门。云南磨憨开发投资集团有限公司系《实施方案》中针对本项目确定的适格项目单位。

### (三) 项目的批复手续

南坡国际产能合作园（一期）项目已取得目前阶段所需的相关批复文件，符合相关法律法规及规范性文件的规定。

### (四) 项目收益和融资自求平衡

根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所出具的《财务评价报告》，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的



南坡国际产能合作园（一期）项目专项债券，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

#### (五) 中介机构资质

为本项目出具《财务评价报告》和《法律意见书》的会计师事务所、律师事务所均为依法设立、合法存续的第三方专业机构，具备出具相关专业意见的资质。

综上，本所律师认为：南坡国际产能合作园（一期）项目专项债券符合《中华人民共和国预算法》、国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文、财库〔2018〕61号文、财库〔2019〕23号、厅字〔2019〕33号文、财库〔2020〕43号等相关法律法规及规范性文件的规定。

[以下无正文]

（本页无正文，为《南坡国际产能合作园（一期）项目专项债券法律意见书》之签字盖章页）



经办律师： 吴家春

经办律师： 杨虎国

2025 年 3 月 12 日