

上海市海华永泰（昆明）律师事务所



关于

云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程

专项债券

之

法律意见书

目 录

| | |
|------------------------|----|
| 释 义 | 2 |
| 提示与声明 | 3 |
| 正 文 | 5 |
| 一、主管部门和实施机构的主体资格 | 5 |
| 二、项目概况 | 5 |
| （一）本期债券发行情况 | 6 |
| （二）募投项目基本情况 | 7 |
| 三、项目已取得的批复 | 7 |
| 四、项目财务评价 | 8 |
| 五、风险控制措施 | 12 |
| 六、中介机构及相关文件 | 15 |
| （一）会计师事务所 | 15 |
| （二）律师事务所 | 16 |
| 七、结论性意见 | 17 |

上海市海华永泰（昆明）律师事务所
关于
云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程专项债券之
法律意见书

敬启者：

上海市海华永泰（昆明）律师事务所作为拟申请发行的云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程专项债券的法律服务机构，根据《中华人民共和国预算法》《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）、《关于试点发展项目收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）、《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）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）等法律法规和规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本次云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程发行债券事宜，出具本法律意见书。

释 义

除本法律意见书中另有说明，下列用语的含义如下：

| | | |
|----------|---|--|
| 本所 | 指 | 上海市海华永泰（昆明）律师事务所 |
| 本所律师 | 指 | 上海市海华永泰（昆明）律师事务所本次指派经办律师张文嵌律师 |
| 本意见书 | 指 | 上海市海华永泰（昆明）律师事务所云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程专项债券之法律意见书 |
| 本项目、募投项目 | 指 | 云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程 |
| 天健会计师事务所 | 指 | 天健会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所 |
| 主管单位 | 指 | 凤庆县水务局 |
| 实施单位 | 指 | 凤庆县大摆田水库管理所 |
| 《实施方案》 | 指 | 《云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程专项债券实施方案》 |
| 《财务评价报告》 | 指 | 天健会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所出具的《云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程建设项目专项债券实施方案项目收益和融资自求平衡财务评价报告》（天健云审〔2025〕102号） |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、万元（除非另有规定或特别说明） |

注：本法律意见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。

提示与声明

为出具本法律意见书，本所及本所律师提示和声明如下：

（一）本所律师仅依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和现行有效并适用于本次债券发行的法律法规和规范性文件的规定发表法律意见。

（二）本所律师为出具本法律意见书，已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次债券发行的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证本《法律意见书》不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

（三）本所律师出具本法律意见书已得到本项目相关主体的如下承诺：提供给上海市海华永泰（昆明）律师事务所的所有书面材料和口头陈述均真实、准确、完整、有效，不存在任何虚假记载、误导性陈述及隐瞒遗漏之处；所提供材料为副本或者复印件的，均与正本或原件一致；所提供的材料上的签署和印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权。

（四）本所律师对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，是依赖有关政府机构或其他有关单位出具的证明文件发表法律意见。

（五）本所律师出具的本法律意见书仅就与本次债券发行有关的法律问题发表意见，而不对有关会计审计、盈利预测、信用评级、资产评估及风险发表意见，本法律意见书对有关财务评估

报告等其他中介机构专业报告中的某些数据和结论的引述，并不意味着本所律师对这些数据、结论的真实性和准确性下发了任何明示或默示的保证，并不作任何商业判断或发表其他方面的意见。

（六）本所同意将本法律意见书作为申请本次债券发行之必备文件，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

（七）本所同意在申报材料中按相关要求引用本法律意见书部分或全部内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

（八）本法律意见书仅供本次债券发行之目的使用，未经本所律师书面同意，任何人均不得将本法律意见书用作其他任何目的。

基于上述，本所律师出具法律意见如下：

正 文

一、主管部门和实施机构的主体资格

（一）项目主管部门

根据《实施方案》，本项目主管部门为凤庆县水务局。根据主管部门提供的《统一社会信用代码证书》，项目主管部门情况如下：

| | |
|----------|--------------------|
| 机构名称 | 凤庆县水务局 |
| 统一社会信用代码 | 11533522015292077U |
| 机构性质 | 机关 |
| 机构地址 | 凤庆县凤山镇凤梧路 39 号 |
| 负责人 | 杨定华 |

（二）项目实施机构

根据《实施方案》，本项目实施机构为凤庆县大摆田水库管理所，其情况如下：

| | |
|----------|--------------------|
| 机构名称 | 凤庆县大摆田水库管理所 |
| 统一社会信用代码 | 12533522MB1C9736X5 |
| 机构性质 | 机关 |
| 机构地址 | 凤庆县凤山镇凤梧路 39 号 |
| 负责人 | 胡国庆 |

综上，本所律师认为，凤庆县水务局为依法成立的机关法人，作为项目主管部门，具有主管项目的主体资格。凤庆县大摆田水

库管理所依法成立的机关法人，具有开展项目建设及运营的相关能力。

二、项目概况

（一）本期债券发行情况

根据《实施方案》，本项目投资总共 58,693.62 万元。通过申请财政预算安排 45,693.62 万元，总投资占比 77.85%；通过发行专项债券 13,000.00 万元，总投资占比 22.15%。

通过财政预算安排 45,693.62 万元，其中：凤庆县发展和改革局以《关于下达 2016 年省预算内工作经费及 2017 年第一批省预算内前期工作经费投资计划的通知》（凤发改投资发〔2017〕759 号）安排到位 100.00 万元；凤庆县财政局以《关于下达 2018 年第一批省级重点项目前期工作经费（地方政府新增一般债券资金）的通知》（凤财建发〔2018〕36 号）安排到位 300.00 万元；2018 年到位并支付征地拆迁款 222.00 万元、设计勘察费用 574.50 万元；2021 年省级资金到位 1,000.00 万元；2023 年县级财政到位 729.31 万元，《临沧市财政局关于下达增发国债水利领域项目 2023-2024 年补助资金的通知》（临财农发〔2023〕142 号）到位 14,700.00 万元，2024 年县级财政到位 326.00 万元，2025 年财政预算资金安排 16,494.51 万元、2026 年财政预算资金安排 11,247.25 万元。

通过专债发行资金 13,000.00 万元。其中：《2024 年云南

省政府专项债券（十三期）》已成功发行 7,000.00 万元，计划 2025 年发行 6,000.00 万元，2035 年续发 6,000.00 万元。

本期 2025 年拟发行债券 6,000.00 万元，发行期限为 10 年，发行利率为 4.50%。偿还方式为利息按照半年计息，到期还本。专项债券资金的 90%用于项目建设支出，将专项债券资金的 10%左右用于项目实施过程中的其他必要支出，包括部分征地拆迁费用、各参建单位服务费（如：施工监理费、质量检测服务费、审计费、设计费及其他咨询服务费等）。

（二）募投项目基本情况

1. 项目名称：云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程

2. 项目区位：大摆田水库位于凤庆县勐佑镇阿里侯村，距省会昆明 540km，距凤庆县城 53km，距勐佑镇 21km。位于澜沧江二级支流岔河中上游，岔河属澜沧江二级支流，为顺甸河左岸加入的一条一级支流，坝址地理位置：东经 99° 50' 28.6"，北纬 24° 31' 34.7"，坝址高程 1592.00m。

3. 项目建设内容和产出：

大摆田水库工程由枢纽工程和输水工程组成。枢纽工程由大坝、导流输水放空隧洞、溢洪道组成。大坝为沥青混凝土心墙堆石坝，坝顶高程 1666.10 米，坝顶长 350.0 米，坝顶宽 10 米，最大坝高 87.5 米、溢洪道布置于大坝右岸，为正槽开敞式，全长 304.0 米、溢流堰为 WES 实用堰，堰顶高程 1661.00 米，校核

洪水位时最大下泄流量 82.25 立方米每秒、导流输水放空隧洞布置于溢洪道右侧，承担水库输水以及施工期间的导流任务，兼顾水库放空，全长 353.73 米，设计最大流量 21.5 立方米每秒；输水工程由总干管、三岔河干管、勐佑干管和王平分干管组成，输水干管总长 15.435 千米，渠首设计流量 1.214 立方米每秒。

大摆田水库工程建设任务是解决农村 1.0041 万人、0.4823 万头大牲畜、1.9289 万头小牲畜的生活供水和 2.949 万亩农业灌溉用水问题。水库死水位 1618.3 米，死库容 53.0 万立方米，正常蓄水位 1661.0 米，相应库容 872.9 万立方米，兴利库容 819.9 万立方米，校核洪水位 1665.28 米，总库容 1032.7 万立方米，设计水平年供水量 1041.44 万立方米，其中：灌区灌溉用水量 970.35 万 m³；农村人畜饮水量 71.09 万 m³。

4. 项目建设期和运营期：本项目建设期为 2021 年 4 月至 2026 年 12 月，运营期为 2027 年 1 月至长期，因专项债券小于运营期，因此，本项目取计算期 2021 年至 2045 年。1. 项目名称：云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程

三、项目已取得的批复

1. 2018 年 2 月 2 日，临沧市移民局作出《临沧市移民局关于印发凤庆县大摆田水库工程建设征地实物指标调查细则的批复》（临移复〔2018〕30 号），批复如下：（1）同意中国电建集团昆明勘测设计研究院有限公司的审查意见；（2）同意经审定的《临沧市凤庆县大摆田水库工程建设征地实物调查细则》作

为开展大摆田水库实物指标调查工作的指导和依据；

2. 2018 年 7 月 13 日，临沧市移民局作出《临沧市移民局关于印发凤庆县大摆田水库工程建设征地补偿和移民安置社会稳定风险评估报告审核意见的通知》（临移发〔2018〕49 号），审核意见为：（1）基本同意该报告；（2）基本同意利益相关者调查内容，基本同意移民安置合法性评估内容，基本同意移民安置合理性和可行性评估内容，基本同意建设征地补偿与移民安置社会稳定风险评估内容。；

3. 2018 年 8 月 1 日，临沧市移民局作出《临沧市移民局关于下达凤庆县大摆田水库工程可行性研究阶段建设征地移民安置规划报告审核意见的函》（临移函〔2018〕14 号），审核认为报告可作为开展后续工作的依据；

4. 2018 年 8 月 17 日，凤庆县人民政府作出《凤庆县人民政府关于云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程社会稳定风险分析报告和评估报告的意见》（凤政发〔2018〕73 号）；

5. 2018 年 10 月 9 日，云南省水利厅作出《云南省水利厅关于准予凤庆县大摆田水库工程洪水影响评价审批的行政许可决定书》（云水许可〔2018〕19 号），准予凤庆县大摆田水库工程洪水影响评价审批的行政许可；

6. 2018 年 10 月 9 日，云南省水利厅作出《云南省水利厅关于准予凤庆县大摆田水库工程取水许可申请的行政许可决定书》

（云水许可〔2018〕20号），准予凤庆县大摆田水库工程的取水申请；

7. 2018年11月13日，云南省水利厅作出《云南省水利厅关于准予凤庆县大摆田水库工程水土保持方案的行政许可决定书》（云水许可〔2018〕25号），准予凤庆县大摆田水库工程水土保持方案的行政许可；

8. 2018年12月26日，取得《〈云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程场地地震安全性评估报告〉评审意见》；

9. 2018年12月27日，临沧市环境保护局作出《临沧市环境保护局关于凤庆县大摆田水库工程环境影响报告书的批复》（临环审〔2018〕24号），批复如下：项目符合临沧市水利建设规划，工程建设拟采取的环保措施基本合理，同意按“报告书”所述环境保护对策措施实施；

10. 2020年3月31日，取得《临沧市自然资源和规划局作出关于云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程建设项目用地矿产资源压覆调查结果的备案证明》（临自然资矿压备〔2020〕1号）；

11. 2020年4月2日，云南省自然资源厅作出《云南省自然资源厅关于凤庆县大摆田水库工程建设项目的用地预审意见》（云自然资预〔2020〕19号）审查同意通过用地预审；

12. 2020年4月13日通过了《云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程建设项目地质灾害危险性评估报告》的评审；

13. 2020 年 4 月 20 日，云南省自然资源厅颁发《建设项目选址意见书》（选字第省级 202000008 号），审核本建设项目符合城乡规划要求；

14. 2020 年 4 月 26 日，云南省发展和改革委员会作出《云南省发展和改革委员会关于凤庆县大摆田水库工程可行性研究报告的批复》（云发改农经〔2020〕446 号），批复基本同意所报凤庆县大摆田水库工程可行性研究报告；

15. 2021 年 3 月 18 日，临沧市搬迁安置办公室作出《临沧市搬迁安置办公室关于印发凤庆县大摆田水库工程初步设计阶段建设征地移民安置规划报告审核意见的通知》（临搬发〔2021〕10 号）；

16. 2021 年 4 月 2 日，云南省水利厅作出《云南省水利厅关于准予凤庆县大摆田水库工程水利基建项目初步设计文件审批的行政许可决定》（云水许可〔2021〕34 号），决定准予凤庆县大摆田水库工程水利基建项目初步设计文件审批的行政许可；

17. 2021 年 4 月 3 日，取得《云南省水利水电工程技术评审中心关于凤庆县大摆田水库工程初步设计报告评审意见》（云水技审〔2021〕12 号）；

18. 2021 年 5 月 18 日，取得《云南省水利基本建设项目开工备案表》；

19. 2021 年 11 月 24 日，云南省林业和草原局作出《云南省

林业和草原局准予行政许可决定书使用林地审核同意书》（云林许准〔2021〕1050号），决定如下：同意凤庆县大摆田水库工程占用临沧市凤庆县境内集体林地 28.2940 公顷；

20. 2024 年 7 月 22 日，云南省人民政府作出《关于凤庆县大摆田水库工程建设项目农用地转用及土地征收的批复》（云政土复〔2024〕331 号）。

综上，本所律师认为，云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程项目已取得现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、项目财务评价

依据天健会计师事务所(特殊普通合伙)云南分所出具的《云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程建设项目专项债券实施方案项目收益和融资自求平衡财务评价报告》（天健云审〔2025〕102 号）显示：在该项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，该项目预期产生的可偿债收益为 30,008.05 万元，总债务本息保障倍数为 1.40，现金净流量现金 9,222.45 万元。

五、风险控制措施

根据《实施方案》，本项目主要风险因素为项目完工风险、外部协作条件风险、技术风险、运营风险、财务风险等：

1. 影响项目正常投入运营的风险及控制措施

（1）项目完工风险

项目完工风险主要体现在项目能否如期完工、项目投资预算完成情况及工程质量能否达标等方面。若项目不能按期完工，通胀影响、费用上升、劳资纠纷等因素都将导致项目成本增加、超出工程投资预算，加之由于项目具体实施经常被细化和层层分包，如果监管不到位，将会出现建设标准、建设内容、施工进度和工程质量不达标等问题，这些都将影响到专项债本息的安全。

针对上述可能出现的问题，项目单位要确保自筹资金到位的及时性，项目资金专款专用，有效控制项目总投资预算。项目建设严格按照工程项目建设程序进行管理，保证工程质量如期完工。

（2）外部协作条件风险

指外部协作条件及项目所在地互适程度可能出现的问题，如政府规划、交通运输以及当地居民的配合程度。由于项目可能对当地某些利益群体、组织机构带来负面影响等，故仍然存在外部配套设施没有如期落实的问题，致使投资项目不能发挥应有效益，从而带来风险。

控制措施：在项目开工之前做好社会稳定风险评估，并严格按照项目规划进行设计、施工，减少环境影响带来的社会稳定风险。同时协调好项目建设有关各方，才能避免外部协助条件带来的风险。

（3）技术风险

本项目技术风险主要表现为工程设计缺少前瞻性与合理性，项目运行期间因规划设计，导致本项目无法满足正常使用需求，浪费投资资金。

控制措施：重视规划设计和施工阶段控制，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，精心设计，可将技术风险降到最低。

2. 影响项目收益的风险及控制措施

（1）运营风险

现阶段我国正处于深化改革的深水区，在项目运作过程中面临一定的风险。若相关政策的变化，可能会影响项目的正常推进，从而对项目的推进和运营带来风险。

控制措施：提高项目前期工作的科学性、准确性，加强政策的学习和预判，降低决策风险。在项目实施前，从合法性、合理性、可行性、安全性等方面对事前、事中、事后可能引发的问题进行全面分析和预测评估，确保将项目经营风险降到最低限度。

（2）财务风险

主要是指由于融资情况发生改变、融资成本大幅增加或融资资金无法到位导致项目资金无法覆盖项目投入，或因项目收入未达到预期导致无法偿还基于项目产生的债务。

控制措施：积极与债券发行相关机构充分沟通，提前准备债

券发行工作，确保债券发行成功。若债券存续期内项目收益未达到预期，则偿还债券本息不足部分由地方财政补贴。

3. 影响资金平衡结果的风险及控制措施

资金平衡结果受上述项目投入运营风险、收益风险的综合影响，同时，本项目在计算资金平衡情况时，采用的是预计的债券发行利率，债券的实际发行利率受发行窗口期的资金面情况、投资人对发行区域的认可等因素影响，因此可能与预测发行价格存在偏差导致预计的融资平衡结果与实际情况不同。

控制措施：加强项目过程管理，做到事先预防、事中监督和事后审核，整体控制项目资金平衡风险；与债券发行相关机构充分沟通，提前准备债券发行工作，对债券发行期内的利率变化趋势进行预判，择优选择发行窗口。

以上风险事项及其控制措施，不代表本所及本所律师对风险的预测、承诺或保证，我们谨在此适当予以提示，并不发表评论性或肯定性意见。同时风险及风险控制措施应根据实际情况及风险变动情况进行调整、优化和变更。

六、中介机构及相关文件

（一）会计师事务所

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所的营业执照及本所律师登录国家企业信用信息公示系统

(<http://www.gsxt.gov.cn>) 查询，天健会计师事务所为云南省财政厅许可并在昆明市盘龙区市场监督管理局登记注册的特殊普通合伙企业分支机构；统一社会信用代码为91530100584841603Y；成立日期为2011年10月31日；住所为云南省昆明市盘龙区北京路1079号欣都龙城5幢19楼，经营范围为“按照《中华人民共和国注册会计师法》规定的经营范围开展经营活动（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）。”登记状态为存续。

综上所述，本所律师认为，天健会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所系经批准依法设立且合法存续的特殊普通合伙企业分支机构，具备为该项目出具项目预期收益与融资自求平衡专项审核报告的资质。

（二）律师事务所

本债券的《法律意见书》由上海市海华永泰（昆明）律师事务所出具。上海市海华永泰（昆明）律师事务所现持有云南省司法厅2016年8月15日核发的《律师事务所分所执业许可证》（证号：25301201621409955），上海市海华永泰（昆明）律师事务所为具有合法执业资格的律师事务所。

本《法律意见书》由上海市海华永泰（昆明）律师事务所指派的专职律师作为签署律师，所指派的律所均持有云南省司法厅核发的律师执业证书。

综上，本所及经办签字律师具备本期债券发行提供法律服务的资质，符合债券发行对中介机构资质要求的相关规定。

七、结论性意见

本所律师经审慎审查有关文件和信息，综合上述内容，根据有关法律法规、规章和规范性文件的相关规定，最终发表意见如下，截至本法律意见书出具之日：

1. 募投项目云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程债券发行要素已披露，该项目已取得现阶段所需的相关批复文件，符合公益性要求。

2. 募投项目的资金来源渠道包括申请财政预算安排以及发行专项债券。

3. 募投项目募集的资金主要用于募投项目的项目建设支出以及项目实施过程中的其他必要支出。

4. 根据《财务评价报告》，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程债务保障倍数均大于 1.1，预期产生的项目可偿债收益及现金净流量，均能够合理覆盖专项债券还本付息的规模，实现项目收益和融资自求平衡。

5. 凤庆县水务局为依法成立的机关法人，作为项目主管部门，具有主管项目的主体资格。凤庆县大摆田水库管理所为依法成立的机关法人，具有开展项目建设及运营的相关能力。

6. 为该募投项目提供财务和法律专项服务并出具专项意见的天健会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所、上海市海华永泰（昆明）律师事务所均具备相应的从业资质。

本法律意见书一式四份，具有同等法律效力，经由承办律师签字并加盖本所公章后生效。

（本页以下无正文）

本页无正文，为《上海市海华永泰（昆明）律师事务所关于云南省临沧市凤庆县大摆田水库工程专项债券之法律意见书》之盖章、签字页。

上海市海华永泰（昆明）律师事务所



经办律师：

张文嶷

梁璐玥

日期：2025 年 3 月 15 日