



富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材

一体化产业示范园区基础设施建设项目

专项债券

法律意见书



## 目 录

声 明 .....	2
第一部分 释 义 .....	4
第二部分 正 文 .....	5
一、专项债券要素 .....	5
二、项目参与主体 .....	7
三、项目信息及批复文件 .....	9
四、项目收益与融资自求平衡情况 .....	18
五、中介机构及相关文件 .....	18
六、风险因素及控制措施 .....	19
第三部分 结 论 .....	21



## 富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材

### 一体化产业示范园区基础设施建设项目

#### 专项债券

#### 法律意见书

致：富宁县发展和改革局、云南富宁产业园区管理委员会、富宁县财政局

北京市君都（昆明）律师事务所（以下简称“本所”）依法接受委托，指派郭熠为拟发行的富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目专项债券出具本法律意见书。

本所为合法注册成立之律师事务所，具有从事相关法律业务的资格。在本法律意见书签字之律师具有合法执业资格。





## 声 明

为本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

1、本所律师依据《中华人民共和国预算法》《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）、《中共中央办公厅、国务院办公厅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）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155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〔2020〕36号）、《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）、《财政部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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）等法律规定和规范性文件以及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。

2、本所律师对截至本法律意见书出具之日已经发生或存在的事实，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，并承担相应法律责任。

3、本法律意见书仅依据其出具日或之前已经发生或存在的事实和中国现行相关法律法规及规范性文件的有关规定，根据本所律师对有关事实的了解及对相



关法律法规及规范性文件的理解发表法律意见。对其出具日后可能发生的法律法规的颁布、修改、废止或事实的变更，本所律师并不发表任何意见。

4、本所律师同意将本法律意见书作为本次准备工作的法律文件，随同其他材料一起报送，并承担相应的法律责任。

5、本所律师出具本法律意见依赖于项目主管部门、项目单位及项目中介已向本所律师提供了一切应予提供的文件资料。云南富宁产业园区管理委员会保证已经提供了本所律师认为出具本法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或其他材料。云南富宁产业园区管理委员会保证上述文件真实、准确、完整，文件上所有签字与印章真实，复印件与原件一致。对于出具法律意见书至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门或其他机构出具的证明文件作判断。

6、本法律意见书仅就法律问题陈述意见，并不对有关会计、审计、资产评估等非法律专业事项发表评论。在本法律意见书中涉及会计、审计、资产评估等内容时，均严格按照有关中介机构出具的报告。本所律师就该等引述除履行法律法规规定的注意义务外，并不对这些内容的真实性和准确性做出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。

基于上述，本所律师出具法律意见如下：



## 第一部分 释义

为表述方便, 在本法律意见书中, 除非本法律意见书另有所指, 下列左栏的术语或简称对应右栏中的含义或全称:

专项债券	指	富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目专项债券
投资项目	指	富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目
本所、君都	指	北京市君都(昆明)律师事务所
会计师事务所	指	云南信立会计师事务所有限公司
《财务评价报告》	指	云南信立会计师事务所有限公司出具的《富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目专项债券财务评价报告》
《实施方案》	指	富宁县发展和改革局、云南富宁产业园区管理委员会、富宁县财政局编制的《富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目专项债券实施方案》



## 第二部分 正文

### 一、专项债券要素

根据《实施方案》，本次专项债券的基本要素如下：

项目名称	富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目
拟发行 债券品种	地方政府项目收益平衡专项债
发行人	云南省人民政府
主管部门	云南富宁产业园区管理委员会
项目单位	富宁绿色水电铝材产业示范园区投资开发有限公司
拟发债金额及 期限	本项目2025年计划发行专项债券规模为50000.00万元，债券期限10年。
发行利率	4.5%



募资用途	用于本项目建设
还款来源	本项目收入来源主要包括：标准厂房租赁收入、物流货场大车停车费、供水、供电收入，土地出让收入。

本所律师认为：

1.本期专项债券的发行主体是云南省人民政府，符合《财预〔2016〕155号文》第四条“省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。经省政府批准，计划单列市政府可以自办发行专项债券。”以及《财库〔2020〕43号文》第三条“地方政府依法自行组织本地区地方政府债券发行和还本付息工作”的规定。

2.本期募集资金用于云南富宁绿色水电铝材一体化产业园区基础设施建设项目，属于产业园区基础设施建设，不是以营利为目的的社会公益性事业，符合《财预〔2016〕155号文》第五条“专项债务收入应当用于公益性资本支出，不得用于经常性支出。”的规定。

3.本期专项债券的还款来源为标准厂房租赁收入、物流货场大车停车费、供水、供电收入，土地出让收入，属于政府性专项收入。因此本期专项债券以专项收入偿还专项债务本金和利息，符合《财库〔2020〕43号文》第二条：“专项





债券是为有一定收益的公益性项目发行,以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源的政府债券”以及《财预〔2016〕155号》第七条:“专项债务收支应当按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡,不同政府性基金科目之间不得调剂。执行中专项债务对应的政府性基金收入不足以偿还本金和利息的,可以从相应的公益性项目单位调入专项收入弥补。”之规定要求。

## 二、项目参与主体

### (一) 主管部门

根据《实施方案》,本项目的主管部门为云南富宁产业园区管理委员会。

### (二) 项目单位

根据《实施方案》,本项目的项目单位为富宁绿色水电铝材产业示范园区投资开发有限公司。

根据该公司提供的《营业执照》,并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统(<http://www.gsxt.gov.cn>)查询确认,富宁绿色水电铝材产业示范园区投资开发有限公司的基本情况如下:

名称	富宁绿色水电铝材产业示范园区投资开发有限公司
注册地址	云南省文山壮族苗族自治州富宁县新华镇迎宾路普厅



	综合楼9楼
统一社会信用代码  代码	91532628MA6N8T9Q1M
法定代表人	吴光智
注册资本	10000万元人民币
营业期限	2018-06-29 至 无固定期限
经营范围	一般项目：园区管理服务；工程管理服务；集贸市场管理服务；物业管理；酒店管理；建筑材料销售；金属制品销售；高性能有色金属及合金材料销售；煤炭及制品销售；润滑油销售；技术玻璃制品销售；化肥销售；农业机械销售；日用品销售；安防设备销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；再生资源加工；矿物洗选加工；机动车修理和维护；洗车服务；餐饮管理；商业综合体管理服务；集中式快速充电站；机动车充电销售；电动汽车充电基础设施运营。（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）许可项目：道路货物运输（不含危险货物）；道路危险货物运输；成品油零售（不含危险化学品）



	品)；房地产开发经营；再生资源回收（除生产性废旧金属）；矿产资源（非煤矿山）开采；餐饮服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
经营状态	存续

根据《实施方案》载明：云南富宁产业园区管理委员会系主管部门，富宁绿色水电铝材产业示范园区投资开发有限公司是项目单位。主管部门和项目单位均具备实施专项债券对应项目的主体资质，且设立至今合法存续，不存在依据法律法规及规范性文件应当终止、撤销或解散的情形。

### 三、项目信息及批复文件

（一）依据《实施方案》，项目具体信息如下

项目名称	富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目
项目区位	项目所在地位于富宁县板仑乡的云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区内。
项目建设内容	一期建设规模为：占地 3000 亩，建设标准厂房 35 万 m <sup>2</sup> ，物流货场 17.5 万 m <sup>2</sup> ，二级综合加油站 2 座 10000 m <sup>2</sup> ，供气管线 30000m，储气罐 5000m <sup>3</sup> ，供水管道 3.13 万 m，日处理 1.8



	<p>万立方的污水处理厂一座, 220KV 变电站一座, 220KV 电力线 160000m。</p> <p>二期建设规模为: 占地 3500 亩, 建设标准厂房 12 万 m<sup>2</sup>, 供气管线 15000m, 储气罐 5000m<sup>3</sup>, 供水管道 2.05 万 m。</p>
项目总投资及资金来源	<p>项目投入总资金 421811.20 万元, 其中: 财政预算安排 164708.92 万元, 占投入总资金的 39.05%; 其他资金 55,102.27 万元, 占投入总资金的 13.06%; 申请地方政府专项债券金额 202000.00 万元, 占投入总资金的 47.89%。</p>
项目实施计划	<p>本项目建设期按 6 年考虑。</p> <p>(1) 施工招投标: 2018 年 6 月以前完成前期工作。</p> <p>(2) 通平工程: 2018 年 7 月—2019 年 1 月。</p> <p>(3) 土建施工: 2019 年 2 月—2024 年 12 月</p> <p>(4) 装修及设备安装调试: 2024 年 1 月—12 月</p> <p>(5) 竣工验收及投入使用: 2021 年—2025 年分批建成并投入使用。</p>
资金使用计划	<p>该项目为在建项目, 截至目前项目已开工建设, 并完成投资 222645.08 万元, 剩余 198583.12 万元, 计划在 2025 年完成投资。</p> <p>本项目总投资估算金额 421811.20 万元, 建设投资 400436.20 万元, 建设期利息 21173.00 万元, 债券发行费 202.00 万元。2020 年投资 135840.56 万元, 2021 年投资 20862.44 万元, 2022 年投资 20862.44 万元, 2023 年投资 20862.44 万元, 2024 年投资 23795.20 万元, 2025 年计划投资 199588.12 万元。</p>

## (二) 项目批复文件

经本所律师核查, 截至本法律意见书出具之日, 本法律意见书所涉项目已取得批复文件如下:



(1) 2018年4月20日, 富宁县发展和改革局印发《富宁县发展和改革局关于云南富宁绿色水电铝材一体化产业园区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》(富发改复〔2018〕45号), 其中载明: “一、原则同意富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目可行性研究报告。富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目位于百色文山跨省经济合作园区的文山州。富宁县境内, 园区按照“产业相互融合, 基础设施共享, 功能分区合理, 循环经济示范”的思路, 培育生态铝支柱产业、铝加工和生物资源加工特色产业。根据云南省发改委、文山州人民政府与河南神火集团签订的90万吨绿色水电铝材一体化项目合作协议, 河南神火集团有限公司将其拥有的合规电解铝产能转移到云南省文山州富宁县建设, 在富宁县落地建设90万吨水电铝项目, 并发展相应的铝材加工, 形成水电铝材一体化产业园。云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目是云南神火铝业90万吨水电铝项目“四通一平”的配套工程之一, 实施该项目是必要的。经富宁县人民政府投资项目评审中心审查, 该项目已达到可行性研究报告深度要求, 原则同意富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目可行性研究报告。二、建设地址: 富宁县板仑乡。三、项目建设规模及内容: 本项目拟按一次性规划, 分二期工程进行建设, 其中: 一期建设规模为: 占地3000亩, 建设标准厂房35万 $m^2$ , 物流货场17.5万 $m^2$ , 二级综合加油站2座10000 $m^2$ , 供气管线30000m, 储气罐5000 $m^3$ , 供水管道3.13万m, 日处理1.8万立方的污水处理厂一座, 220KV变电站一座, 220KV电力线160000m。二期建设规模为: 占地3500亩, 建设标准厂房12万 $m^2$ , 供气管线15000m, 储气罐5000m



<sup>3</sup>, 供水管道2.05万m。四、项目总投资及资金来源: 本项目总投资400436.2万元, 其中工程费用为285825.5万元; 工程建设其他费用为69199.24万元(含土地补偿费); 预备费为45411.45万元。五、建设起止年限: 2018年至2023年。六、招投标范围及方案: 按照《中华人民共和国招标投标法》等法律法规及相关要求, 同意审批该项目招标方案, 请严格按照项目招标方案的审批意见认真做好建设过程中的招投标工作。七、节能审查: 根据《云南省发展和改革委员会关于加强固定资产投资节能审查工作的通知》(云发改资环〔2017〕299号)要求, 该项目节能已登记, 认真做好节能有关工作。接此批复后, 请抓紧开展施工图设计编制工作, 按程序报批。项目代码: 2018-532628-78-01-029516。”

(2) 2018年6月18日, 富宁县住房和城乡建设局印发《富宁县住房和城乡建设局关于富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目初步设计的批复》(富住建复〔2018〕5号), 其中载明: “你公司《关于请求对富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目初步设计进行审查的请示》(富工建请〔2018〕7号)文件已收悉, 经我局组织相关专家共同审查, 原则同意中国有色金属工业昆明勘察设计研究院有限公司所编制的初步设计方案, 现将有关内容批复如下: 一、项目名称: 富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目。二、建设内容及规模: 园区规划面积6500亩。主要建设标准化厂房47万m<sup>2</sup>、物流货场17.5万m<sup>2</sup>、2座加油站建筑面积1万m<sup>2</sup>、供水管道51.8km、日处理1.8万立方的污水处理厂; 新建220kV园区变(3×18万kVA)、双回220kV线路接入500kV富宁变, 线路长度为2×80km, 年供电41亿千瓦时以上。三、投资概算及资金来源: 项目



估算总投资400586.5万元，资金来源为申请上级专项资金、地方配套补助、银行贷款及申请地方政府专项债券资金投入。四、施工图设计：设计单位各专业应按《富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目初步设计评审意见》对项目进行优化设计，严格执行批准的建设规模和投资规模。五、该项目应严格按照国家基本建设程序办理施工图设计文件审查、招投标、施工许可等手续。项目实施过程中必须严格执行项目法人责任制、合同管理制、过程监理制，严格管理，确保工程质量、进度和安全。”

(3) 2018年6月7日，云南省国土资源厅印发《云南省国土资源厅关于富宁县2018年度第二批次城镇建设农用地转用及土地征收的批复》（云国土资复〔2018〕199号），其中载明：“你局（文山州国土资源局）《关于报请审查批准富宁县2018年度第二批次城镇建设农用地转用及土地征收的请示》（文国土资请〔2018〕56号）收悉。经审查，现批复如下：一、现同意富宁县将板仑乡板仑村委会、归朝镇百社村委会的集体农用地16.9212公顷（其中耕地0.2439公顷、林地16.5405公顷、其他农用地0.1368公顷）转为建设用地并办理征地手续，另征收集体未利用地20.8290公顷。以上共计批准建设用地37.7502公顷，作为富宁县2018年度第二批城镇建设用地，具体建设项目供地方案按规定另行办理。二、请认真按照补充耕地方案，补充数量相等、质量相当的耕地。三、督促当地人民政府严格依法履行征地批后实施程序，按照经批准的征收土地方案及时足额支付补偿费用，安排被征地农民的社会保障费用，落实安置措施，妥善解决好被征地农民的生产和生活，保证原有生活水平不降低，长远生计有保障。征地补偿安置不落实的，不得动工用地。四、各级政府及国土资源主管部门应当根据《中华人民共和





国土地管理法》《中华人民共和国土地管理法实施条例》《中华人民共和国政府信息公开条例》和征地管理的有关规定，主动公开与被征地群众密切相关的征地信息。五、加强土地供应管理，严格执行国家产业政策和供地政策，控制高耗能、高污染、资源性产品建设项目用地；按照土地供应政策和土地使用标准的规定，从严控制各类建设项目用地规模，节约集约利用土地。具体项目占用林地手续，必须按规定在项目供地前依法办理，否则不得进行供地和开工建设。六、加强土地执法和建设用地监督管理，确保各类建设依法依规用地。”

(4) 2018年3月29日，富宁县住房和城乡建设局核发《建设项目选址意见书》(选字第201800009号)，其中载明：“根据《中华人民共和国城乡规划法》第三十六条和国家有关规定，经审核，本建设项目符合城乡规划要求，颁发此书。基本情况：建设项目名称—富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目；建设单位名称—富宁工业园区基础设施建设投资开发有限公司；建设项目依据—项目序号5326282018030037；建设项目拟选位置—富宁县板仑乡；拟用地面积：6500亩；拟建设规模：65.50万平方米。”

(5) 2018年4月24日，富宁县住房和城乡建设局核发《建设用地规划许可证》(地字第201800007号)，其中载明：“根据《中华人民共和国城乡规划法》第三十七条、第三十八条规定，经审核，本用地项目符合城乡规划要求，颁发此证。用地单位—富宁工业园区基础设施建设投资开发有限公司；用地项目名称—富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目；用地位置—富宁县板仑乡；用地性质：国有划拨；用地面积：6500亩；建设规模：65.50万m<sup>2</sup>。”





(6) 2018年4月11日,富宁县住房和城乡建设局核发《建设工程规划许可证》

(建字第201800019号),其中载明:“根据《中华人民共和国城乡规划法》第四十条规定,经审核,本用地项目符合城乡规划要求,颁发此证。建设单位—富宁工业园区基础设施建设投资开发有限公司;建设项目名称—富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目;建设位置—富宁县板仑乡;建设规模:54.96万 $\text{m}^2$ 。云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区一期基础设施建设项目建设于富宁县板仑乡。项目占地面积6500亩,建设规模54.96万平方米,建设内容为标准厂房、物流货场、加油站、供水工程、污水处理厂、增量配电工程、配套建设培训中心、服务中心、物流运转中心等服务设施,项目建设符合园区总体规划要求。”

(7) 2020年4月16日,富宁工业园区基础设施建设投资开发有限公司填报《建设项目环境影响登记表》,获得备案回执:“该项目环境影响表已经完成备案,备案号:202053262800000009。”

(8) 2018年3月25日,富宁县住房和城乡建设局核发《建筑工程施工许可证》,其中载明:“根据《中华人民共和国建筑法》第八条规定,经审查,本建筑工程符合施工条件,准予施工。”

(9) 《富宁县人民政府关于富宁绿色水电铝材产业示范园区投资开发有限公司作为富宁边境贸易加工园区云南富宁绿色水电铝材一体化产业示范园区基础设施建设项目业主的批复》(富政复[2018]28号)。



### (三) 项目总投资说明

根据富宁县发展和改革局关于云南富宁绿色水电铝材一体化产业园区基础设施建设项目可行性研究报告的批复（富发改复〔2018〕45号），本项目总投资为400,436.20万元（含土地成本），投资构成详见下表：

调整前投资构成表（批复）

序号	工程或费用名称	工 程 费 用					占总投资比例%
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	
1	建设投资	225,775.28	41,538.78	18,511.45	114,610.70	400,436.20	100.00%
1.1	建筑工程费用	225,775.28	-	-	-	225,775.28	
1.2	设备购置与安装	-	41,538.78	18,511.45	-	60,050.23	
1.3	工程建设其他费用	-	-	-	69,199.24	69,199.24	
1.4	工程预备费	-	-	-	45,411.45	45,411.45	
2	建设期利息	-	-	-	-	-	
	总投资合计	225,775.28	41,538.78	18,511.45	114,610.70	400,436.20	
	占比例	56.38%	10.37%	4.62%	28.62%		100.0%

因本项目申请专项债券 202000.00 万元（2020 年已发行专债 132000.00 万元，2024 年已发行专债 20000.00 万元，2025 年申请专债 50000.00 万元（本次申请专债 20000.00 万元，下次申请专债 30000.00 万元）），其中 2020 年已申请专债 132000.00 万元（2020 年云南省产业园区基础设施专项债券一期-2020 年云南省政府专项债券十二期），实际利率为 2.86%；2024 年已申请专债 20000.00 万元，实际利率为 2.11%；2025 年计划申请地方政府专项债券 50000.00 万元（本次申请专债 20000.00 万元，下次申请专债 30000.00 万元），利率假设为 4.5%，财务费用增加 21375.00 元（其中：建设期利息 21173.00 万元、债券发行费 202.00 万元），项目总投资调整为 421811.20 万元。投资构成详见下表：

总投资估算表（调整后）

单位：万元

序号	工程或费用名称	调整后估算金额（万元）
1	建安工程费	225775.28
2	设备购置与安装	60050.23
3	工程建设其他费用	69199.24
4	工程预备费	45411.45
5	财务费用（含专项债券建设期利息、发行费用、其他融资建设期利息）	21375.00
	总投资	421811.20



#### 四、项目收益与融资自求平衡情况

《实施方案》中载明：“1. 经计算，期末累计现金结存额为 191168.25 万元 ( $>0$ )。2. 经计算，现金流与专项债券期限相匹配，项目计算期内平均偿债覆盖率为 1.67，能够实现项目收益和融资自求平衡。”

云南信立会计师事务所出具的《财务评价报告》载明：“

偿债指标计算表

指标	计算结果	计算说明
总投资收益率	100.49%	项目可偿债收益/总投资
总债务本息保障倍数	1.67	项目可偿债收益/总债务融资本息
总债务本金保障倍数	2.10	项目可偿债收益/总债务融资本金
专项债券本息保障倍数	1.67	项目可偿债收益/专项债券本息
专项债券本金保障倍数	2.10	项目可偿债收益/专项债券本金

经测算，项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。”

#### 五、中介机构及相关文件

##### (一) 会计师事务所

本次项目的《财务评价报告》由云南信立会计师事务所出具。

本次项目的《财务评价报告》由云南信立会计师事务所有限公司出具，信立会计师事务所现持有昆明市盘龙区市场监督管理局于 2020 年 5 月 11 日核发的统一社会信用代码为 91530000760408359K 的《营业执照》，云南省财政厅于 2018 年 3 月 6 日核发的执业证书编号为 53010121、批准执业文号为云财会〔2014〕



17 号的《会计师事务所执业证书》，信立会计师事务所系依法成立的会计师事务所。

## (二) 律师事务所

本次对投资项目的法律意见书由北京市君都（昆明）律师事务所出具。

1.北京市君都（昆明）律师事务所现持有云南省司法厅于2023年4月21日核发的《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：31530000MD033450X3），北京市君都（昆明）律师事务所具有合法执业资格。

2.本法律意见书由北京市君都（昆明）律师事务所郭熠律师（律师执业证号：15301202010245180）作为签署律师，其持有云南省司法厅核发的律师执业证，且已通过 2023 年度考核。

综上所述，会计师事务所、律师事务所均是依法成立，合法存续的中介服务机构，具备相应的从业资质。

## 六、风险因素及控制措施

### (一) 利率波动风险

在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动。市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。



控制措施：为控制项目资金平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，建立偿债资金制度，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

## （二）工程风险

工程设计发生重大变化，会导致工程量增加、投资增加、工期延长；由于前期准备工作不足，会导致项目实施阶段建设方案的变化；工程设计方案不合理，可能给项目的生产经营带来影响，造成经济损失。

控制措施：项目业主或实施机构选取有相应资质、业绩良好的勘察、设计单位，并令其选择资历丰富的人员担任项目负责人，就项目情况及工程建设要求与其进行充分沟通，在签署合作协议时明确各方的权、责、利，确保出现上述风险时能找到明确的责任承担主体以达到风险缓释效果。

## （三）资金风险

本项目资金来源为财政预算安排、发行专项债券，若项目实施过程中出现特殊情况，中断或延误资金供应，将影响项目建设。

控制措施：在项目投资期间，根据资金到位及项目用款情况开展科学的预估及资金使用计划工作，并进行动态调整、实时报告的工作机制。对于出现极端情况明确资金供应延误或中断的，除按照相关工作机制积极汇报反映外，可考虑重新调整融资方案，多角度、多渠道筹措资金，确保项目建设如期完成。

## （四）投资测算不准确的风险



因项目总投资额核算不准确,工程施工期间可能出现施工期延长、物价上涨等因素而使项目实际资金需求超出预算等均可能使项目面临建设资金不足的风险。

控制措施:根据稳健性原则,在进行投资估算和项目进度拨付款工作时,适当考虑计入一定比例的不可预见费;测算各项资金当年的到位额亦留有一定余地。在实施过程中,定期对估算投资及资金到位计划进行审核验证,如发现对估算投资产生重大影响的变化,及时对估算投资进行调整,并调整融资策略。

#### (五) 市场风险

主要是指由于市场需求变化给项目带来损失的可能性。本项目虽然经过了市场分析,但若市场供需总量的实际情况与预测值发生偏离,打破原有的市场格局,又或者由于市场条件的变化等,都将对项目的效益产生影响。

控制措施:加大对项目收益测算的调研力度,尽量准确地对未来市场的变化进行预测,将市场风险因素降到最低。

### 第三部分 结 论

截至本法律意见书出具之日,本所律师认为:

一、本项目可依法向云南省人民政府申请发行项目收益平衡专项债,但尚需云南省人民政府审核,具体事项以云南省人民政府审核确定为准。



二、云南富宁产业园区管理委员会、富宁绿色水电铝材产业示范园区投资开发有限公司具备实施专项债券对应项目的主体资质。

二、专项债券对应的投资项目已取得可研批复、环评批复、选址意见书、用地预审意见、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、初设批复、施工许可证等合规性要件，属于基础设施项目。本项目为具有一定收益的公益性项目。

三、经会计师事务所出具的《财务评价报告》确认，项目具备收益与融资自求平衡的能力及偿还能力。

四、会计师事务所、律师事务所均是依法成立，合法存续的中介服务机构，具备相应的从业资质。

综上，项目专项债券发行的基本要素齐备。

本法律意见书的标题仅为方便查阅而使用，不得用于解释本法律意见。本所仅为专项债券对应投资项目而出具本法律意见书。本法律意见书应当作为一个整体理解，不得单独摘引使用。未经本所事先书面同意，不得被用于任何其他目的。

本法律意见书由北京市君都（昆明）律师事务所出具，经办律师为郭熠律师（律师执业证号：15301202010245180）。

本法律意见书正本一式四份，无副本。经本所经办律师签字并加盖本所公章后生效。

【以下无正文】



【本页无正文，为《法律意见书》之签字盖章页】

经办律师：

郭熠           (律师执业证号：15301202010245180)

北京市君都(昆明)律師事務所

二〇二五年三月

