

云南权显律师事务所关于
大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设
项目
之

法律意见书

YNQXLY-ZFZQ2025 第 001 号



云南权显律师事务所

2025 年 6 月



释义

除非本《法律意见书》另有所指外，下列简称具有如下含义：

简称	含义
财政部	中华人民共和国财政部
省政府	云南省人民政府
省财政厅	云南省财政厅
发行主体	云南省人民政府
项目主管单位	南涧彝族自治县工业信息和科技局
项目单位	南涧彝族自治县工业信息和科技局
本项目	大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目
本期专项债券	大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目专项债券
本所	云南权显律师事务所
会计师事务所	云南路达会计师事务所有限公司
《预算法》	《中华人民共和国预算法》
国发〔2014〕43号文	财政部《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
财库〔2020〕43号	财政部《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》
财预〔2015〕225号文	财政部《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
财预〔2016〕155号文	财政部《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》
财预〔2018〕34号文	财政部《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》
财库〔2018〕61号文	财政部《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》
《政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》	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》
云财预〔2016〕387号	云南省财政厅《云南省政府专项债务预算管理办法》

云政发〔2017〕60号	云南省人民政府关于印发<政府性债务管理办法>的通知
《实施方案》	大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目专项债券实施方案
《财务评价报告》	会计师事务所针对本项目出具的《财务评价报告》

前言

云南权显律师事务所（以下简称“本所”）作为具有中华人民共和国执业资格的律师事务所，依法具有出具本法律意见书的资格。本所接受委托指派赵祖源、李三保律师（以下简称“经办律师”）作为大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目政府专项债券对应投资项目的法律顾问，本法律意见书签字的律师具有合法职业资格。

本所依据《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号文）、《财政部关于印发〈2015年地方政府专项债券预算管理办法〉的通知》（财预〔2015〕32号文）、《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号文）等法律和规范性文件，按照律师行业的业务标准、道德规则和勤勉尽责精神，对本期债券的发行出具法律意见书。

注意事项和声明

一、本所依据《中华人民共和国预算法》《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号文）等法律法规和规范性文件，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，保证本法律意见书所认定的事实真实、准确，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。

二、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，根据本所经办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，以及境外法律问题本所经办律师并不发表任何意见。

三、本所经办律师出具法律意见以项目主管部门、项目业主及项目中介已向本所经办律师提供的应予提供的真实的原始书面材料、基本材料或其他材料作为基础。且项目业主及项目中介保证，其提供的所有上述文件材料真实、准确、合法、完整；文件上所有签字与印章真实、有效；复印件与原件一致；所做出的书面陈述、说明或口头陈述无任何虚构、隐瞒、重大遗漏和误导之处。

四、对于出具法律意见书必不可少而本所经办律师无法自行获取核查的事项，本所经办律师依据有关政府部门、发行主体或者其他机构出具的相关证明文件作出判断，且在前述文件基础上出具相应法律意见书。

五、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引述。本法律意见书中涉及中介机

构对报告内容的引述，并不意味着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。

六、本所经办律师同意将本法律意见书作为本次发行准备工作的法律文件，随同其他材料一起报送主管部门，并依法对出具本法律意见书承担相应的法律责任。

七、本所同意发行主体在为本期专项债券发行而编制的发行文件中，全部或者部分引用，或根据审批部门的要求引用本法律意见书的内容，但发行主体不得因引用不当发生法律上的歧义和曲解。

八、本法律意见书仅供发行主体为申请本期专项债券使用，未经同意不得用于其他任何目的。

基于上述声明，本所经过对项目主管单位、项目实施单位、项目中介提供的，与本期专项债券申请发行相关的材料进行审核，现依据相关法律规定出具法律意见如下：

第一章 本期发行的基本情况

根据批复的《实施方案》本期专项债券的发行情况如下：

项目	内容
发行主体	云南省人民政府
拟发行金额	3,600.00 万元
拟发行期限	30 年
还本付息方式	到期一次性还本，利息按半年支付，最后一期利息随本金支付
拟定融资年利率	4.80%
筹资用途	专项用于大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目
还款来源	根据大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目可行性研究报告，本项目收益主要为厂房出租收入、停车位收费收入、充电桩充电收入。
发行依据	财预〔2016〕155 号文、《预算法》、财库〔2020〕43 号文

综上，本所经办律师认为：

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“地方政府依法自主组织本地区地方政府债券发行和还本付息工作”的规定。

2.本期募集资金用于大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目，是有一定收益的公益性事业领域，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包括：标准厂房出租收入、仓库出租收入、配套用房出租收入、停车位收入、充电桩收入及具体收入等。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。

第二章 本期发行对应的投资项目

第一节 投资项目概述

一、整体项目概述

根据项目主管单位和项目单位提供的《实施方案》、本项目情况如下：

项目名称	大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目
项目领域	有一定收益的公益性事业领域
主管部门	南涧彝族自治县工业信息和科技局
项目单位	南涧彝族自治县工业信息和科技局
项目坐落	本项目拟选址位于南涧产业园，位于县城安定片区、得胜地块。
建设内容和产出	建设厂房 31390.25 m ² ，日处理规模 2000m ³ 的污水处理厂一座，同时配套建设给水管线 6051.50m、雨水管线 6625.03m、污水管线 5597.70m、电力管线 18200.00m、通信管线 18322.00m、燃气管线 8192m、停车位、充电桩、内部交通设施以及三通一平等其它配套基础设施。
总投资	根据大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目可行性研究报告的批复，本项目总投资为 47,513.85 万元，因本项目融资成本变化，财务费用和发行费用合计增加 1825 万元，项目总投资调整为 49,338.85
财政预算安排	24,338.85 万元，占总投资 49.33%。
专项债券	25,000.00 万元，占总投资的 50.67%。
建设期限和运营期限	本项目建设期为 2023 年 8 月至 2026 年 12 月，运营期为 2027 年 1 月至长期，专项债发行 30 年，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 2023 年至 2055 年。

二、投资项目批复

可研批复：《大理白族自治州发展和改革委员会关于大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目可行性研究报告的批复》（大发改地区〔2023〕138号）。

用地：《南涧彝族自治县自然资源局关于大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目建设用地的审查意见》〔2023〕-74

选址：《南涧彝族自治县自然资源局关于大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目的规划选址意见》〔2023〕-75

环评：《大理白族自治州生态环境局南涧分局关于大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目环境影响报告表的批复》南环审〔2024〕10号。

初设批复：《南涧县住房和城乡建设局南涧发展和改革局关于大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目初步设计的批复》南住建联发〔2023〕6号。

开工令：经审查，本工程已具备施工合同约定的开工条件，现同意你方开始施工，开工日期为：2023年08月16日。

项目前期工作准备情况充分具备开工条件。

第二节 项目业主情况

一、项目主管部门的基本情况

依据项目主管部门提供的《统一社会信用代码证书》，项目主管部门的基本情况如下：

名称	南涧彝族自治县工业信息和科技局
统一社会信用代码	11532926727321286A
机构类型	机关
负责人	罗增毅
机构地址	云南省大理白族自治州南涧彝族自治县金龙路 69 号
赋码机关	中国共产党南涧彝族自治县机构编制委员会办公室

本所经办律师认为：项目主管部门及项目单位具备负责代为管理及实施建设本期专项债券对应项目的项目单位资格，且设立至今合法存续，不存在依据法律法规、规范性文件应当终止、撤销或解散的情形

第三节 项目实施计划

根据实施方案，本项目实施计划如下：

项目建设计划：本项目的建设期为 2023 年 8 月—2026 年 12 月。

2023 年 8 月以前为项目前期阶段，包括项目立项审批、土地获取、成立项目管理机构、初步设计及施工图设计、施工许可证办理等准备工作。

2023 年 8 月至 2026 年 10 月为项目施工阶段。

2026 年 11 月至 2026 年 12 月为竣工验收阶段，包括人员培训、工程验收、调试并投入运行。

第四节 项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

根据大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目可行性研究报告的批复，本项目总投资为 47,513.85 万元。详见下表。

投资估算表

金额（万元）		
序号	工程或费用名称	合计总金额
1	建安费	38,061.95
2	工程建设其他费用	6,343.52
	其中：土地费用	2,800.00
3	预备费	3,108.38
4	静态总投资	47,513.85

因本项目融资成本变化，财务费用和发行费用合计增加 1825 万元，项目总投资调整为 49,338.85 万元。

调整后的投资估算表

金额（万元）		
序号	工程或费用名称	合计总金额
1	建安费	38,061.95
2	工程建设其他费用	6,343.52
	其中：土地费用	2,800.00
3	预备费	3,108.38
4	静态总投资	47,513.85
5	发行费用	25.00
6	财务费用（含专项债券建设期利息、其他融资建设期利息）	1,800.00
7	动态总投资	49,338.85

(二) 资金来源及筹措方案

1. 资金来源

资金筹措（单位：万元）

项目总投资	资本金			融资	
	财政预算安排	发行专项债券用于项目资本金	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）	专项债券	市场化融资
49,338.85	24,338.85	0.00		25,000.00	0.00
占总投资比例（%）	49.33%	0.00%	0.00%	50.67%	0.00%

本项目调整后总投资为 49,338.85 万元，其中财政预算安排 24,338.85 万元，占总投资的 49.33%。已到位资金 2,000.00 万元，其中 2024 年以前已到位 2,000.00 万元。2025 年纳入财政预算安排 2,000.00 万元。2026 年纳入财政预算安排 20,938.85 万元。

其中发行专项债券 25,000.00 万元（其中 2025 年本批次申请 3,600.00 万元，2025 年后续批次申请 21,400.00 万元），占总投资的 50.67%。

2.项目分年度融资情况

（1）专项债券

2025 年（本批次）			2025 年（后续批次）		
发行金额	期限	利率	发行金额	期限	利率
3,600.00	30	4.80%	21,400.00	30	4.80%

2025 年度发行规模：25,000.00 万元（其中 2025 年本批次申请 3,600.00 万元，2025 年后续批次申请 21,400.00 万元），发行期限 30 年，发行债券年利率：4.80%。还本付息方式：到期一次性还本，利息按半年支付，最后一期利息随本金支付。

（2）市场化融资

本项目不涉及市场化融资。

第三章 发行文件和发行相关机构

第一节 可行性研究报告

本项目《可行性研究报告》的编制单位为中德高路咨询（云南）股份有限公司。

（1）公司于 2009 年 09 月 24 日成立至今，登记状态为存续；

（2）经营范围：工程项目管理；工程咨询；招标代理及技术咨询；工程造价咨询；工程监理；工程测量；工程测绘；城乡规划设计；公路、建筑、市政道路、市政给排水工程设计、测量勘察、施工、监理及相关咨询服务；公路、桥梁、隧道、市政、房建、水利、铁路、消防、环境工程实验检测及技术咨询与服务；项目投资审计及相关咨询服务；建筑信息模型（BIM）技术研发及服务；工程项目规划咨询、评估咨询、项目建议书及可行性研究报告编制、绩效评价；电力工程、通信工程、公路工程、水利水电工程、建筑工程、市政公用工程施工总承包；钢结构工程、河湖整治工程、输变电工程、电子与智能化工程、城市及道路照明工程、建筑装修装饰工程专业承包；园林绿化工程、安全防范工程、电信工程的设计与施工；建筑劳务分包；工程机械设备、通信设备的租赁及维修；社会经济信息咨询、商务信息咨询；计算机软硬件的开发、应用及技术服务；计算机系统集成及综合布线；电力、热力的生产和供应；环保科学技术、生物科学技术的研发、应用及推广。（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）公司具有①农业、林业专业的规划咨询、项目咨询、评估咨询、全过程工程咨询资质；②公路专业的规划咨询、项目咨询、评估咨询、全过程工程咨询资质；③建筑专业的规划咨询、项目咨询、评估咨询、全过程工程咨询资质；④市政公用工程的规划咨询、项目咨询、评估咨询、全过程工程咨询资质；⑤其

他（工程技术经济）的规划咨询、项目咨询、评估咨询、全过程工程咨询资质。

经核查，可行性研究编制单位具备为本期专项债券发行项目提供可行性研究报告编制服务的合法资格，且与工商登记信息显示项目业主不存在关联关系。

第二节 财务评价报告

本期专项债券发行的会计师事务所为云南路达会计师事务所有限公司，成立日期为 2010 年 3 月 1 日，（统一社会信用代码为：91530111550133932K）。

经核查，《财务评价报告》编制主体具备为本期专项债券发行提供专项预测性财务信息审核业务的合法资格，且登记信息显示其与项目业主不存在关联关系。

第三节 法律意见书

本期专项债券发行的法律顾问为云南权显律师事务所，现持有云南省司法厅于 2018 年 1 月 4 日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码证为：31530000MD0180432H）。本所指派的赵祖源、李三保律师均持有《中华人民共和国律师执业证》，且通过了 2025 年年检，有效期至 2026 年 5 月。

经核查，本所和本所执业律师具备为本期专项债券发行提供专项法律服务的合法资格，且与项目业主不存在关联关系。

第四章 风险评估

根据项目实施方案，本项目可能具有如下风险：

1.项目潜在风险

根据本项目预期收益、成本及融资平衡情况，本项目可能存在的主要风险如下：

（1）经营风险

经营风险是指项目收入的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的经营收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

（2）市场风险

在专项债券存续期内，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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（3）财务风险

由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

2.项目风险控制措施

上述风险可经由下列控制措施得以缓释和控制：

（1）项目单位密切关注项目收费定价及成本情况，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金预算收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在当年政府性基金预算支出科目中进行调节，待后续取得对应收入后，再弥补之前的调节支出项。

(2) 项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

(3) 在项目建设过程中，项目单位应加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

(4) 本项目的偿债收益不得设立质押等任何形式的权利负担，在主管部门监督下，由项目单位定期足额归集用于偿债。



第五章 结论意见

综上所述，本所经办律师认为：

1.募投项目大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目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，符合产业政策及地区发展规划。

2.募投项目已取得了专项债发行的批准及授权，程序合规。

3.募投项目的资金来源渠道包括发行地方政府专项债券、财政性资金安排。

4.募投项目募集的资金主要用于募投项目的工程建设及其相关项目。

5.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，大理南涧产业园基础设施及配套附属设施建设项目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。

6.南涧彝族自治县工业信息和科技局作为项目主管部门，具有主管项目的主办资格。

7.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会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

8.本项目符合有关法律法规和政策文件的要求，发行要素齐全。

本法律意见书经本所经办律师签字并加盖本所公章后生效。

云南权显律师事务所

经办律师：赵祖源（手写体）

经办律师：李三保（手写体）

时间：2025年6月19日

