

弥勒产业园区数字化园区建设项目  
专项债券  
法律意见书



二〇二五年六月

北京市炜衡（昆明）律师事务所关于  
弥勒产业园区数字化园区建设项目  
专项债券发行

之

法律意见书

 **炜衡** | 炜衡律师事务所/昆明  
W&H LAW FIRM / KUNMING

二〇二五年六月

北京市炜衡（昆明）律师事务所  
关于弥勒产业园区数字化园区建设项目  
专项债券发行之  
法律意见书

敬启者：

本所作为具有从事法律业务资格的律师事务所，接受委托，作为本次发行的专项法律顾问，依据《预算法》《证券法》等有关法律、法规及其他规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对本次发行出具本法律意见书。

**重要提示和申明：**

一、本所及经办律师依据《证券法》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。

二、为出具本法律意见书，本所及经办律师依据中国现行法律、法规、规章以及其他规范性文件，对发行本期债券的项目主体法定资格及条件等与本次发行相关的重大事项进行了核查，审查了必要且与出具本法律意见书相关的文件和资料。

三、本所是根据本法律意见书出具之日以前已经发生或存在的事实和我国现行的法律、法规、规章以及其他规范性文件发表法律意见，并且该等意见是基于本所对有关事实的了解和对有关

法律的理解作出的。

四、对于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，本所依赖有关政府部门或其他有关单位出具的证明文件作出判断。

五、在本法律意见书中，本所仅就本次发行所涉及的有关法律问题发表意见，并不针对有关会计、审计以及偿债能力等非法律专业事项发表评论。本法律意见书如有提及有关会计、审计及其他相关内容的，也仅为对该等内容的引述，并不表明本所对该等内容的真实性、准确性、完整性、合法性作出了任何明示或默示保证，本所并不具备核查并评价该等数据的适当资格。

六、本所律师出具本法律意见书依赖于主管部门、项目单位及项目中介已向本所律师提供的一切应予提供的文件资料。相关主管部门、项目单位及项目中介已向本所作出如下承诺和保证：其已向本所律师提供的所有出具法律意见书所需的文件和资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料、电子版材料以及口头陈述等）均是完整、真实、有效的，且已将全部相关事实向本所披露，并不存在虚假记载、误导性陈述或者任何重大遗漏或隐瞒，其所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章均为真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件。

七、本法律意见书仅供本次发行之目的使用，作为本次发行的必备文件，随同其他资料一起上报且作为公开披露文件。

八、本所同意相关主管部门、项目单位及项目中介在其为本

次发行而编制的发行申报材料中部分或全部自行引用或根据审批部门审核要求引用本法律意见书的内容，但是其作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解，本所有权对上述相关文件的相关内容再次审阅并确认。

基于上述，本所律师出具如下法律意见书。

## 释义

中国	指	中华人民共和国
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
本期专项债	指	弥勒产业园区数字化园区建设项目专项债券
本期发行	指	弥勒产业园区数字化园区建设项目专项债券发行
主管部门	指	云南弥勒产业园区管理委员会
项目单位	指	云南弥勒产业园区管理委员会
律师事务所 / 本所	指	北京市炜衡（昆明）律师事务所
《法律意见书》/ 本法律意见书	指	《弥勒产业园区数字化园区建设项目专项债券发行之法律意见书》
信立 / 会计师事务所	指	云南信立会计师事务所有限公司
《财务评估报告》	指	《弥勒产业园区数字化园区建设项目专项债券财务评价报告》
《实施方案》	指	《弥勒产业园区数字化园区建设项目专项债券实施方案》
本项目	指	弥勒产业园区数字化园区建设项目

元	指	人民币元
《预算法》	指	中华人民共和国预算法
国发〔2014〕43号文	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
财预〔2015〕225号文	指	《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	指	《地方政府专项债务预算管理办法》
财预〔2017〕89号	指	《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》
财库〔2018〕72号	指	《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》
财库〔2020〕43号	指	《地方政府债券发行管理办法》



## 正文

### 一、本次发行专项债券概况

根据《实施方案》，本次专项债券的发行情况如下：

项目	内容
发行人	云南省人民政府
本期发行金额	本期发行 5300.00 万元（2025 年第一批次计划发行 5300.00 万元，2025 年余下批次计划发行 10200.00 万元）
本期发行期限	30 年
利率	4.8%
募资用途	专项用于弥勒产业园区数字化园区建设项目。
还款来源	根据《实施方案》所述，本项目收入主要收入来源为数字化产业孵化基地、智慧园区产业基地、园区智慧交易中心、智慧指挥中心厂房出租收入；数字化产业配套用房出租收入；智慧云柜租赁收入及充电桩收入。
发行依据	《预算法》、财预〔2017〕89 号文、财预〔2016〕155 号文、财预〔2015〕225 号文、财库〔2018〕72 号、财库〔2020〕43 号文等相关规定。

### 二、本次发行的项目

#### （一）项目基本情况

##### 1.项目概况



根据《实施方案》，本期专项债券发行对应的投资项目概况如下：

(1) 项目名称：弥勒产业园区数字化园区建设项目

(2) 项目单位：云南弥勒产业园区管理委员会

(3) 项目坐落：本项目位于弥勒产业园区内。

(4) 建设内容及规模：

根据《实施方案》所述，本项目主要建设内容为：新建数字化产业孵化基地 20000 平方米、智慧园区产业基地 15000 平方米、数字化产业配套用房 20000 平方米、园区智慧交易中心 5000 平方米、智慧指挥中心 4000 平方米、5G+智慧园区（包括 5G+智慧园区平台、数字化平台配套设施，智慧云柜 500 个，充电桩 60 个等）及给水、污水、排水、电气等配套附属设施。

(5) 项目建设及运营期：

根据《实施方案》所述，本项目建设期为 2022 年 12 月至 2025 年 12 月，因办理前期合规性文件滞后及配套资金未到位等原因，按项目实际进展情况，建设期限调整为 2022 年 12 月至 2026 年 12 月，运营期为 2027 年至长期，因专项债券期限小于运营期，因此，本项目取计算期 2022 年至 2055 年。

(6) 投资估算：

根据《实施方案》所述，根据《弥勒市发展和改革局关于关于弥勒产业园区数字化园区建设项目可行性研究报告的批复》（弥发改复〔2022〕74 号），本项目总投资为 31000.08 万元，投资构成详见下表：

批复的投资估算表

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）
1	建设投资	29620.58
2	工程费用	27000.00
3	工程建设其它费用	1757.85
4	预备费	862.74
5	财务费用（含建设期利息、专项债券发行费用）	1379.50
6	总投资	31000.08

因本项目融资成本变化，财务费用减少 492.80 万元，项目总投资调整为 30507.28 万元，投资构成详见下表：

调整后项目总投资汇总表

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）
1	建设投资	29620.58
2	工程费用	27000.00
3	工程建设其他费用	1757.85
4	预备费	862.74
5	财务费用（含建设期利息、专项债券发行费用）	886.70
6	总投资	30507.28

## 2.项目批复文件

根据项目单位提供相关资料，本项目获得的主要批复情况如下：

### （1）立项批复文件

2022 年 7 月 1 日，弥勒市发展和改革局向弥勒工业园区管理委员会作出《弥勒市发展和改革局关于弥勒产业园区数字化园区建设项目可行性研究报告的批复》（弥发改复〔2022〕74 号），其中批复：一、项目建设必要性：项目是在国家提出促进数字文化产业集群发展，发展循环利用生态型工业园区，推动数字化产业创新，助推新型城镇化建设背景下提出来的。因此建设弥勒产业园区数字化园区建设项目十分必要；二、原则同意《弥勒产业园区数字化园区建设项目可行性

研究报告》提出的建设方案，项目建设应根据实际需要，实事求是，合理的原则，在设计时对实施方案进一步优化；三、建设地点：弥勒市；四、项目名称：弥勒产业园区数字化园区建设项目；五、建设内容及规模：新建数字化产业孵化基地 20000 平方米、智慧园区产业基地 15000 平方米、数字化产业配套用房 20000 平方米、园区智慧交易中心 5000 平方米、智慧指挥中心 4000 平方米、5G+ 智慧园区（包括 5G+ 智慧园区平台、数字化平台配套设施，智慧云柜 500 个，充电桩 60 个等）及给水、污水、排水、电气等配套附属设施；六、项目总投资及资金来源：项目估算总投资 31000.08 万元。资金来源为积极申请上级补助资金，不足部分地方自筹解决；七、建设工期：2022 年 12 月-2025 年 12 月；八、项目建设单位及法人：弥勒工业园区管理委员会 ……项目代码：2206-532504-04-01-120196”等主要内容。

## （2）初步设计批复

2022 年 10 月 20 日，弥勒市住房和城乡建设局向云南弥勒产业园区管理委员会作出《弥勒市住房和城乡建设局关于弥勒产业园区数字化园区建设项目初步设计的批复》（弥建复〔2022〕4 号），其中载明：“原则同意该项目初步设计。”另还批复：“一、项目代码：2206-532504-04-01-120196；二、（一）建设单位为弥勒工业园区管理委员会；（二）建设地点为弥勒工业园区；三、该项目估算总投资为 31000.08 万元……等主要内容。”

## （3）用地文件

2022年6月30日，弥勒市自然资源局就本项目颁发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第弥规2022-5（预）号），其中载明本建设项目符合国土空间用途管制要件，项目名称为弥勒产业园区数字化园区建设项目，项目代码2206-532504-04-01-120196，建设单位为弥勒工业园区管理委员会，项目建设依据弥发改复〔2022〕75号等主要内容。

2022年8月19日，弥勒市自然资源局核发《建设用地规划许可证》（地字第弥规2022-03号），载明经审核，本用地项目符合城乡规划要求，用地单位弥勒工业园区管理委员会；用地项目名称弥勒产业园区数字化园区建设项目，用地位置为弥勒工业园区；用地性质公用设施用地；用地面积66700平方米。

#### （4）建设工程规划许可证

2022年9月13日，弥勒市自然资源局就本项目核发《建设工程规划许可证》（建字第弥规2022-04号），载明经审核，本建设工程符合国土空间规划和用途管制要求，建设单位为弥勒工业园区管理委员会；建设项目名称弥勒产业园区数字化园区建设项目；建设位置弥勒工业园区等主要内容。

#### （5）建筑工程施工许可证

2022年11月7日，弥勒市住房和城乡建设局对本项目核发《建筑工程施工许可证》（编号：5324042022LJ070101），载明经审核，本建筑工程符合施工条件，建设单位为弥勒工业园区管理委员会；工程名称为弥勒产业园区数字化园区建设项目；建设地址为弥勒市；建



设规模 64000 平方米；合同工期为 2022 年 12 月 15 日至 2025 年 12 月 30 日。

(6) 环保批复文件

2022 年 7 月 1 日，本项目填报了《建设项目环境影响登记表》，其中载明项目名称为弥勒产业园区数字化园区建设项目，建设地点为弥勒工业园区，占地面积为 66700 平方米，建设单位为弥勒工业园区管理委员会，备案号为 202253252600000058 等主要内容。

(7) 其他

2022 年 7 月 1 日，经弥勒市发展和改革委员会审查，本项目的《固定资产投资节能报告核查表》予以了备案。

3.项目建设资金及使用计划

(1) 资金来源

根据《实施方案》所述，本项目总投资 30507.28 万元，财政预算拟安排 15007.28 万元，占总投资比例 49.19%，通过发行专项债券 15500.00 万元，占总投资比例 50.81%。具体构成如下：

资金筹措表

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	自有资金	专项债券	市场化融资
30507.28	15007.28			15500.00	
占总投资比例	49.19%			50.81%	

(2) 市场化融资情况：

本项目不涉及市场化融资。

### (3) 项目偿债指标情况:

根据《实施方案》和《财务评价报告》，项目在债券存续期内可偿债收益为 42597.23 万元，预测本项目偿债指标如下：

序号	指标名称	指标	备注
1	总投资收益率	项目可偿债总收益 ÷ 总投资	139.63%
2	总债务本息保障倍数	项目可偿债总收益 ÷ 总债务融资 本息	1.13
3	总债务本金保障倍数	项目可偿债总收益 ÷ 总债务融资 本金	2.75
4	专项债券本息保障倍数	项目可偿专项债收益 ÷ 专项债券 本息	1.13
5	专项债券本金保障倍数	项目可偿专项债收益 ÷ 专项债券 本金	2.75

本项目债务保障倍数均大于 1.1，项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能实现项目收益和融资自求平衡，因此，本项目具有较好的偿债能力。

综上，本所经办律师认为：本期专项债券募集资金将用于弥勒产业园区数字化园区建设项目，该项目符合国家相关产业政策，现有手续符合法律法规的要求，本期专项债券由省政府作为发行人发行，符合国发〔2014〕43 号文、财预〔2017〕89 号文、财预〔2016〕155

号文、财预〔2015〕225号文、财库〔2020〕43号文等法律、法规、部门规章、地方政府规章以及政策文件。

## （二）项目单位基本情况

### 1.基本工商登记情况

根据《实施方案》，本项目项目单位为云南弥勒产业园区管理委员会，经本所律师查询其基本情况如下：

机构名称	云南弥勒产业园区管理委员会
统一社会信用代码	115325267571927534
注册地址	弥勒市弥勒食品加工园孵化园A期办公楼二楼
负责人	文武
符码机关	中国共产党弥勒市委员会机构编制委员会办公室
状态	存续

综上，本所经办律师认为：截止本报告出具时，云南弥勒产业园区管理委员会系依法成立并合法存续的机关单位。

## 三、发行文件及发行有关机构

### （一）实施方案

《实施方案》包含项目基本情况、经济社会效益分析、绩效评估分析、项目投资估算及资金筹措方案、项目预期收益、成本及融资平衡、潜在项目的各种风险分析等主要内容。



经核查，本所经办律师认为：《实施方案》内容明确具体，《实施方案》在重大法律事项上不存在虚假记载、误导性陈述、对本期专项债券发行的安排等合法合规。

## （二）财务评价报告

本期专项债券发行的财务评价机构为云南信立会计师事务所有限公司，现持有统一社会信用代码 91530000760408359K 的《营业执照》和批准执业文号为云财会[2014]17 号的《会计师事务所分所执业证书》。

云南信立会计师事务所有限公司就本次发行出具了《财务评价报告》。《财务评价报告》认为“财政预算安排 15,007.28 万元，占总投资的 49.19%；专项债券 15,500.00 万元，占总投资的 50.81%。债券存续期内应付本息合计 37,820.00 万元。项目可偿债收益 42,597.23 万元。该项目预测专项债券本息保障倍数 1.13，项目预测收益能达到收益与融资自求平衡。”

经核查，本所经办律师认为：云南信立会计师事务所有限公司是在中国境内依法设立并合法存续的审计评估机构，与发行人、项目单位之间不存在关联关系，且具备为本期专项债券发行进行审计评估的合法资格。

## （三）法律意见书

1.本专项债发行的法律顾问为北京市炜衡（昆明）律师事务所，本所持有云南省司法厅颁发的现行有效的《律师事务所分所执业许可证》（证号：31530000MD0205601F）。

2.本所指派的陈自航律师（执业证号：15301201410310367）、易彬律师（执业证号：15301202111342280）均持有《中华人民共和国律师执业证》，且均通过了年检。

经核查，本所及经办律师与项目单位不存在关联关系，具备为本期专项债券发行提供专业法律服务的资格。

#### 四、风险评估及控制措施

##### （一）实施方案所载风险评估

根据《实施方案》所述，本项目主要风险因素为工程风险、外部协作条件风险、技术风险、社会风险、资金风险等，《实施方案》亦载明了相应的风险控制措施。

##### （二）其他法律风险评估

###### 1.工期和工程事故

本项目一般存在工期拖延和工程事故的可能性。项目建设每年的利息额较大，如果工期拖延或出现工程事故，工程投资将增加，且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

###### 2.项目收益风险

项目可能存在投资概算不准确、成本预测不准确、收费价格设置不合理预测不准确等方面的风险,以上风险将影响着项目收益及本次发行债券的还本付息。

### 3.利率波动风险

本次发行债券存续期限内,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项目的财务成本产生影响,进而影响项目投资收益的平衡。

### 4.资金管理不规范风险

如果债券资金挪作他用,资金使用未严格按照相关文件规定执行,未实行专户管理,确保资金专款专用,会增加按时足额还本付息的不确定性,增加还款风险,有损政府声誉及投资人利益。

### 5.政策风险

一是国家政策影响区域经济的发展,从而影响项目需求;二是由于国家政治、经济政策的变化,引起项目建设、运营、管理等方面的变化,如项目征用(或提前终止)、法律变更、审批变化、税收变更、行业标准调整等。政策风险可能导致项目投资增加、标准升级、运营成本增加,影响项目的可偿债收益。

### 6.环境影响

项目的建设施工将不可避免地周边生态环境、居民的生产和生活造成影响,包括对生态环境的影响、对土地利用的影响、对地质水文的影响、对水土资源的影响、对周边声音环境的影响等。

## (三)风险控制措施

针对本次债券发行存在的以上风险，建议取如下风险控制措施：

1.在项目建设阶段，通过加强项目管理、控制项目成本等措施，严格控制项目施工进度或正常运营的风险；同时，聘请专业统计预测团队确保预测结果精准可靠，并在满足发行专项债券的情况下，在专项债务限额内发行专项债券以控制项目收益所带来的风险。

2.在项目投资期间，政府可视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险，以确保专项债券还本付息。

3.为防范资金管理不规范的风险，将规范用款人账户管理，一个项目对应一个账户，建立专户管理制度。要求实施主体在银行开设专户，并将债券资金、收入、偿债资金等纳入专户管理，专款专用，以保证按时还本付息。同时，规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金。在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提供资金收益，减轻还本付息压力。

4.为防范环境污染和破坏，应严格按照项目《可研报告》和《实施方案》提出的环境保护措施组织施工，合理安排施工机械，加强施工现场管理，采取消音、隔音装置；建筑垃圾经过综合利用后，不能利用的建筑垃圾清理到规定的地点妥善处置，施工运输车辆加盖篷布，及时清扫运输车辆产生的道路垃圾。施工期间产生的生活垃圾由环卫部门进行定时清理，施工污水经沉淀处理后统一排入排污管网。

#### （四）项目单位承诺

针对本次专项债券发行，项目单位向我所出具了《承诺书》，其中项目单位明确承诺：“本项目不存在 PPP 融资模式，不存在特许经



营方式，本项目及项目收益现在未设置任何权利负担，包括抵押、质押、及其他任何权利限制；并承诺在债券计算期内不设置任何权利负担，包括抵押、质押、及其他任何权利限制；项目单位承诺本项目收入优先用于偿还本次专项债券本息，本项目收入仅用于本项目相关债务还本付息、日常经营支出”等内容。

据此，本所律师认为：本期专项债券发行的还本付息存在一定的风险，但也已制定了必要的、具有针对性的风险控制措施。

## 五、结论意见

综上所述，本所律师对本次专项债券发行发表如下意见：

（一）本期专项债券由省政府作为发行人发行，发行人具备发行本期专项债券之主体资格，募集资金将通过转贷方式，专项用于弥勒产业园区数字化园区建设项目，符合财库〔2020〕43号文等相关规定的要求。

（二）本期专项债券对应的项目符合国家相关产业政策，现有审批手续符合法律法规的要求，相关合规要件已核验有效，且将按照法律法规持续完善后续程序、推进项目建设工作，符合专项债券发行的条件。

（三）项目单位系依法成立并合法存续的机关单位，具备作为本次项目主体的资格。

（四）本期债券发行编制的《实施方案》已披露本期债券主要发行要素，《实施方案》及相关发行文件在有关重大法律事项上不存在虚假记载，误导性陈述而引起重大障碍的法律事项或潜在法律风险。

（五）根据会计师事务所出具的《财务评价报告》所示，其认为“财政预算安排 15,007.28 万元，占总投资的 49.19%；专项债券 15,500.00 万元，占总投资的 50.81%。债券存续期内应付本息合计 37,820.00 万元。项目可偿债收益 42,597.23 万元。该项目预测专项债券本息保障倍数 1.13，项目预测收益能达到收益与融资自求平衡。”项目所作预测已综合考虑各方面因素，并遵循了谨慎性原则”符合财预〔2016〕155 号文的相关规定；偿债保障措施符合财库〔2020〕43 号文的相关规定。

（六）为本期专项债券发行提供服务的财务评价机构、法律顾问机构均具备相应的从业资质。

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。

（本页无正文）

(本页无正文，为《弥勒产业园区数字化园区建设项目专项债券发行  
法律意见书》签署页)

北京市炜衡(昆明)律师事务所

负责人：



经办律师：

陈自航 马彬

2025年6月19日