

北京市炜衡（昆明）律师事务所关于
金沙江乌东德水电站水资源综合利用一元谋县姜驿乡提水
工程专项债券

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
关于金沙江乌东德水电站水资源综合利用一元谋县姜驿
乡提水工程专项债券发行之
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做出判断。

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	金沙江乌东德水电站水资源综合利用一元 谋县姜驿乡提水工程专项债券
本期发行	指	金沙江乌东德水电站水资源综合利用一元 谋县姜驿乡提水工程专项债券发行
主管部门	指	元谋县水务局
项目单位	指	元谋县国有资产投资管理有限公司
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	《金沙江乌东德水电站水资源综合利用一 元谋县姜驿乡提水工程专项债券发行法律 意见书》
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
《财务评价报告》	指	《金沙江乌东德水电站水资源综合利用一 元谋县姜驿乡提水工程项目专项债券实施 方案项目收益和融资自求平衡财务评价报 告》
《实施方案》	指	《金沙江乌东德水电站水资源综合利用一 元谋县姜驿乡提水工程专项债券实施方 案》
本项目	指	金沙江乌东德水电站水资源综合利用一元 谋县姜驿乡提水工程
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	本项目已申请 2023 年云南省地方政府专项债券 10000.00 万元，2023 年第二批次专项债券 8000.00 万元，2025 年计划申请专项债券 18000.00 万元（本批次申请 6300.00 万元，其中 5400.00 万元作为项目资本金；2025 年及以后年度申请 11700.00 万元）
发行期限	30 年
利率	4.8%
募资用途	专项用于金沙江乌东德水电站水资源综合利用—元谋县姜驿乡提水工程
还款来源	根据《实施方案》，本项目收入来源为：农村人畜用水水费收入，灌溉效益收入（即灌溉用水水费收入）及余电上网收入。
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：金沙江乌东德水电站水资源综合利用—元谋县姜驿乡提水工程

(2) 项目单位：元谋县国有资产投资管理有限公司

(3) 项目坐落：

云南省楚雄州元谋县，金沙江江北片区，工程范围涉及姜驿乡和江边乡两个乡镇共 11 个行政村，其中姜驿乡包含白果村、半箐村、贡茶村、画匠村、姜驿村、糯拉乍村、水平石村、太平村等八个行政村，江边乡包含盐水井村、龙街村、丙弄村三个行政村。

(4) 建设内容：

根据《实施方案》所述，项目建设内容包括：

供电工程：采用集中式布置，初步规划装机容量为 60.02 兆瓦。

提水泵站工程：三级提水，一级浮船泵站、一级泵站提水管、二级泵站、二级泵站提水管、三级泵站、三级泵站提水管、高位水池。一级泵站采用移动式浮船泵站型式，二、三级泵站采用干室型泵房型式。泵站装机总容量 48.72MW，总扬程 1010m，提水管线线路平面总长 5.28km，高位水池有效容积为 2040m³。提水流量：年引水量为 1984.6 万 m³，年运行小时数为 1650.5h，设计引水流量 $Q=3.34\text{m}^3/\text{s}$ 。

输水工程：东干管、北干管及水库补水管。东干管从高位水池引出，至末端贡茶水库，沿线分出北干管及各水库补水管，输水管线总长 17.60km。

(5) 项目建设及运营期：

根据《实施方案》所述，项目工程施工总工期初拟为 24 个月。监理开工令为 2023 年 6 月，完工时间 2025 年 12 月，完成运营准备

工作后，运营期为 2026 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 2023 年至 2055 年。

(6) 投资估算

根据《实施方案》及《关于金沙江乌东德水电站水资源综合利用-元谋县姜驿乡提水工程初步设计报告的批复》（楚水复〔2022〕89号），本项目概算总投资为 93502.03 万元。详见下表：

投资构成（单位：万元）

序号	项目名称	合计
	总投资	93502.03
1	工程费费用	86212.60
2	建设征地移民补偿投资	3145.46
3	环境保护工程投资	685.55
4	水土保持工程投资	3458.42

因本项目拟申请专项债资金和市场化融资资金作为建设资金的补充,调增专项债券建设期利息 3,079.70 万元,发行费 36.00 万元，调增市场化融资建设期利息 1,767.06 万元，项目总投资调整为 98,384.79 万元。

调整后投资构成（单位：万元）

序号	项目名称	合计
	总投资	98,384.79
1	工程费费用	86212.60
2	建设征地移民补偿投资	3145.46
3	环境保护工程投资	685.55
4	水土保持工程投资	3458.42
5	财务费用	4,882.76
5.1	专项债券建设期利息	3,079.70
5.2	发行费	36.00
5.3	市场化融资建设期利息	1767.06

(7) 项目公益性

根据《实施方案》所述，项目建设是一项公益事业，本项目建成投产后，通过收取水费方式，从而产生一定的直接经济效益。通过对项目整体的盈利能力分析，本项目具有较强的盈利能力和抗风险能力，项目财务评价可行。项目投产后，改善了元谋县环境，促进经济发展，产生长远的间接的和潜在的经济效益。本工程建成后，必将对提高城市人民的物质和文化生活水平起很大作用，在国民经济的发展中发挥巨大的环境、经济和社会效益。

另外，上述项目收入不以盈利为目的，而是全部用于偿还债券本息、项目运营等公共用途。

综上，本项目具有相应的公益性。

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 11 月 15 日，楚雄彝族自治州发展和改革委员会向元谋县发展和改革局作出《关于金沙江乌东德水电站水资源综合利用-元谋县姜驿乡提水工程可行性研究报告的批复》（楚发改农经〔2022〕443 号），载明“同意新建元谋县姜驿乡提水工程（项目代码：2210-532328-04-01-674216），该工程由提水工程（含提水电源）和输水灌溉工程组成。新建光伏发电为提水工程提供电源。提水工程分为三级泵站提水，一级泵站设计总扬程 130m，二级泵站设计总扬程 520m，三级泵站设计总扬程 360m。一级提水管采用 DN1100 钢管双管布置，二三级提水管采用 DN1000 钢管双管布置。新建高位水池、输水管道及金属结构安装等。施工总工期 24 个月。工程估算总投资为 90370

万元，其中：提水工程部分投资 51408 万元；光伏电站工程投资 29798 万元；水土保持工程投资 3585 万元。资金筹措方案：争取上级补助投资、申请地方政府专项债券、项目法人贷款、县级筹措等。”

（2）用地批复文件

2022 年 11 月 15 日，楚雄彝族自治州自然资源和规划局核发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 532300202200020 号），载明“项目名称为金沙江乌东德水电站水资源综合利用-元谋县姜驿乡提水工程，项目代码为 2210-532328-04-01-674216，建设单位为元谋县水务局，项目拟选位置为楚雄彝族自治州元谋县姜驿乡，总规模 8.3754 公顷，其中农用地 8.3754 公顷（其中：耕地 0.0106 公顷，基本农田 0 公顷）。建设面积 8.3754 公顷。”

（3）初步设计批复

2022 年 12 月 9 日，楚雄彝族自治州水务局向元谋县水务局作出《关于金沙江乌东德水电站水资源综合利用-元谋县姜驿乡提水工程初步设计报告的批复》（楚水复〔2022〕89 号），载明“金沙江乌东德水电站水资源综合利用-元谋县姜驿乡提水工程由提水和输水工程组成。主要建设内容为：光伏微网、提水泵站、输水工程等工程。1. 光伏微网：光伏微网工程总装机容量 60.02MW。2. 提水泵站工程：三级提水，一级浮船泵站、一级泵站提水管、二级泵站、二级泵站提水管、三级泵站、三级泵站提水管、高位水池。一级泵站采用移动式浮船泵站型式，二、三级泵站采用干室型泵房型式。泵站装机总容量 48.72MW，总扬程 1010m，提水管线线路平面总长 5.28km，高位水池有效容积为 2040m³。提水流量：年引水量为 1984.6 万 m³，年运行小时数为 1650.5h，

设计引水流量 $Q=3.34\text{m}^3/\text{s}$ 。3. 输水工程: 东干管、北干管及水库补水管。东干管从高位水池引出, 至末端贡茶水库, 沿线分出北干管及各水库补水管, 输水管线总长 17.60km。金沙江乌东德水电站水资源综合利用-元谋县姜驿乡提水工程经评审工程投资概算总投资为 93502.03 万元, 其中工程部分投资为 86212.60 万元, 建设征地移民补偿费为 3144.46 万元, 环境保护工程投资为 685.55 万元, 水土保持工程投资为 3458.42 万元。”

(4) 环评批复

2023 年 5 月 26 日, 楚雄州生态环境局向元谋县水务局作出《楚雄州生态环境局准予行政许可决定书》(楚环许准〔2023〕54 号), 对本项目中的提水工程和供水工程的环境许可事宜作出了行政许可, 其中载明: 经审查, 根据技术评估意见, 你单位提交的《金沙江乌东德水电站水资源综合利用-元谋县姜驿乡提水工程环境影响报告书》符合建设项目环境影响评价文件审批的有关规定, 准予行政许可。

(5) 移民安置规划

2022 年 10 月 13 日, 楚雄彝族自治州发展和改革委员会向元谋县发展和改革委员会作出《关于金沙江乌东德水电站水资源综合利用-元谋县姜驿乡提水工程可行性研究阶段建设征地移民安置规划报告的批复》(楚发改农经〔2022〕431 号), 载明: 原则同意光伏发电工程建设区征地处理范围, 初步设计阶段应本着节约集约用地的原则对光伏发电工程征地处理范围进行优化核减, 基本同意提水工程、输水工程建设区征地处理范围。

(6) 水土保持方案行政许可

2023年2月16日，楚雄彝族自治州水务局作出《关于准予金沙江乌东德水电站水资源综合利用-元谋县姜驿乡提水工程水土保持方案的行政许可决定书》（楚水许〔2023〕4号），载明：决定准予本项目水土保持方案审批的行政许可。

（7）其他资料

2022年7月22日，云南省能源局印发《关于云南省2022年新能源建设方案的通知》，载明：云南省2022年新能源项目建设清单中有本项目。

2023年1月18日，元谋县启鸿电力有限公司进行“金沙江提水供电工程光伏项目”在“全国投资项目在线审批监管平台（云南）”上进行备案，生成《云南省固定资产投资项目备案证》，备案号（项目代码）为2301-532328-04-05-397295。

2023年1月18日，金沙江乌东德水电站水资源综合利用一元谋县姜驿乡提水工程建设管理局与元谋县国有资产投资管理有限公司签署《金沙江乌东德水电站水资源综合利用一元谋县姜驿乡提水工程特许经营合同》，授予元谋县国有资产投资管理有限公司本项目的经营权，在运营期内对本项目进行投资、建设、运营、维护、移交的权利。

根据元谋县国有资产投资管理有限公司于2023年3月10日出具的《关于元谋县启鸿电力有限公司和姜驿提水工程光伏部分备案的情况说明》，本项目主管单位为元谋县水务局，项目建设单位为元谋县国有资产投资管理有限公司，元谋县启鸿电力有限公司是元谋县国有资产投资管理有限公司的子公司，负责建设和运营管理，项目产生利润优先用于专项债券还本付息。金沙江乌东德水电站水资源综合利用

一元谋县姜驿乡提水工程供电部分已列入《云南省2022年新能源建设方案规划》。根据光伏复合项目建设规范及相关文件规定，光伏发电项目实行属地备案制度，因此元谋县启鸿电力有限公司负责建设的金沙江乌东德水电站水资源综合利用-元谋县姜驿乡提水工程供电部分进行了备案，以便顺利并网使用。

3. 项目建设资金及使用计划

根据《实施方案》所载，项目资金筹措总额98,384.79万元。其中：财政预算安排资金20,784.79万元，占总投资的21.13%；专项债券36,000.00 万元(其中5400万元作为项目资本金)，占总投资36.59%；市场化融资资金41,600.00 万元，占总筹资的42.28%。详见下表：

项目资金筹措情况表（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	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
98,384.79	20,784.79	5400	0.00	30,600.00	41,600.00
占总投资比例 (%)	21.13%	5.49%	0.00%	31.10%	42.28%

(1) 专项债券

专项债券情况表（单位：万元）

合计	提前批 2023 年		第二批次 2023 年		2025 年	
	发行金额	期限	发行金额	期限	发行金额	期限
36000	10000	20 年	8000	20 年	18000	30 年

(2) 市场化融资

根据《实施方案》所述，2024 年市场化融资 4600 万元，2025 年市场化融资 10000 万元，2026 年市场化融资 27000.00 万元，期限二十年，利率 4.35%。

市场化融资情况表（单位：万元）

合计	2024 年	2025 年	2026 年	
	融资金额	融资金额	融资金额	期限
41600.00	4600.00	10000.00	27000.00	20 年

（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 178383.36 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	1.81
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	1.29
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	2.25
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	2.44
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	4.96

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金沙江乌东德水电站水资源综合利用-元谋县姜驿乡提水工程建设，该项目

符合国家相关产业政策，符合项目所在地城乡规划要求、国家供地政策，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. 主管单位基本信息

根据本所律师查询“全国组织机构代码公示查询网站”(https://www.cods.org.cn)，元谋县水务局的具体信息如下：

单位名称	元谋县水务局
统一社会信用代码	11532328015177829C
负责人	吴元顺
注册地址	元谋县元马镇发祥路 122 号
机构类型	机关

2. 建设单位基本信息

2023 年 2 月 28 日，元谋县水务局、元谋县国有资产投资管理有限公司、金沙江乌东德水电站水资源综合利用一元谋县姜驿乡提水工程建设管理局签署《授权委托书》，授权元谋县国有资产投资管理有限公司负责项目建成后形成的农村人畜用水水费收入、灌溉效益收入（即灌溉用水水费收入）、原水费收取及余电入网收入的收费事宜。同时明确项目建成后形成的固定资产在专项债券计算期内的运

营收益归元谋县水务局所有。《特许经营合同》与此不一致的，以本次授权委托书为准。

经查询“国家企业信用信息公示系统”，元谋县国有资产投资管理有限公司基本情况如下：

机构名称	元谋县国有资产投资管理有限公司
统一社会信用代码	91532328316372943J
法定代表人	从云飞
注册资本	20000 万人民币
机构类型	有限责任公司(国有独资)
注册地址	云南省楚雄彝族自治州元谋县元马镇滨河小区二期原 房地产公司办公室
批准机构名称	元谋县市场监督管理局
经营范围	许可项目：河道采砂；河道疏浚施工专业作业；建设工程施工；建筑劳务分包；住宅室内装饰装修；施工专业作业；食品销售；农作物种子经营；住宿服务；餐饮服务；非煤矿山矿产资源开采；水产养殖；现制现售饮用水；房地产开发经营；发电业务、输电业务、供（配）电业务。（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）一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；融资咨询服务；工程造价咨询业务；智能农业管理；酒店管理；餐饮管理；企业管理；单位后勤管理服务；商业综合体管理服务；集贸市场管理服务；企业信用管理咨询服务；企业管理咨询；品牌管理；园区管理服务；工程管理服务；水资源管理；游览景区管理；市政设施管理；二手车交易市场经营；电动汽车充电基础设施运营；水利相关咨询服务；道路货物运输站经营；停车场服务；对外承包工程；园林绿化工程施工；豆及薯类销售；食品销售（仅销售预包装食品）；日用百货销售；林业产品销售；新能源汽车整车销售；露营地服务；选矿；水污染治理；污水处理及其再生利用；船舶租赁；灌溉服务；非金属废料和碎屑加工处理；非融资担保服务；人工智能双创服务平台；林业有害生物防治服务；林业机械服务；农作物种子经营

	(仅限不再分装的包装种子)；木材销售；农林牧渔业废弃物综合利用；会议及展览服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。(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)
--	---

经本所律师核查国家企业信用信息公示系统(<http://www.gsxt.gov.cn>)，建设单位股东情况如下：

股东	出资额(万元)	比例(%)
元谋县人民政府国有资产监督管理委员会	20000	100%，认缴出资时间2030年5月1日。
合计	20000 万元	100%

经本所律师核查国家企业信用信息公示系统(<http://www.gsxt.gov.cn>)，建设单位自成立以来变更情况如下：

变更时间	变更项目	变更前	变更后
2025-06-09	市场主体类型变更	有限责任公司(国有控股)	有限责任公司(国有独资)
2025-06-09	投资人(股权)变更	元谋县人民政府 出资 8000 万人民币元；【退出】楚雄州国有资本投资集团有限公司 出资 12000 万人民币元；【退出】	元谋县人民政府国有资产监督管理委员会 出资 20000 万人民币元；【新进】
2023-06-02	章程备案	无	2023-04-30 第五章党支部
2023-03-13	高级管理人员备案	从云飞*、思维祥、李光祝[退出]	从云飞*、思维祥、文桂安[新进]
2023-03-13	高级管理人员备案	杨超、张明才、穆晓君、杨怀国、文晓佳[退出]	杨超、张明才、穆晓君、杨怀国、文丽[新进]
2023-03-13	经营范围变更	资产投资[不含证券、期货(须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)]经营 管理与托管服务;产权交易(国家限制的除外);矿产品销售;河砂开采、销售; 多渠道融资(须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)用于县域公共 基础设施、城市基础设施、基础产业和部份市政公用	许可项目:河道采砂;河道疏浚施工专业作业;建设工程施工;建筑劳务分包; 住宅室内装饰装修;施工专业作业;食品销售;农作物种子经营;住宿服务;餐 饮服务;非煤矿山矿产资源开采;水产养殖;现制现售饮用水;房地产开发经营; 发电业务、输电业务、供(配)电业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活

		<p>事业项目的开发、建设服务;受县政府委托对新建县域公共基础设施、市政基础设施项目进行管理;受县政府委托进行旧城改造和综合开发;依法取得城市土地并按规划进行开发;受县政府委托对城乡统筹项目、项目总承包进行管理;受县政府委托对已形成的有形的和无形的国有资产进行经营和管理。(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)。</p>	<p>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:以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);融资咨询服务;工程造价咨询业务;智能农业管理;酒店管理;餐饮管理;企业管理;单位后勤管理服务;商业综合体管理服务;集贸市场管理服务;企业信用管理咨询服务;企业管理咨询;品牌管理;园区管理服务;工程管理服务;水资源管理;游览景区管理;市政设施管理;二手车交易市场经营;电动汽车充电基础设施运营;水利相关咨询服务;道路货物运输站经营;停车场服务;对外承包工程;园林绿化工程施工;豆及薯类销售;食品销售(仅销售预包装食品);日用百货销售;林业产品销售;新能源汽车整车销售;露营地服务;选矿;水污染治理;污水处理及其再生利用;船舶租赁;灌溉服务;非金属废料和碎屑加工处理;非融资担保服务;人工智能双创服务平台;林业有害生物防治服务;林业机械服务;农作物种子经营(仅限不再分装的包装种子);木材销售;农林牧渔业废弃物综合利用;会议及展览服务;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。(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)</p>
--	--	---	--

2023-01-30	市场主体类型变更	有限责任公司（国有独资）	有限责任公司（国有控股）
2023-01-30	实收资本变更	20000 万人民币	无
2023-01-30	投资人（股权）变更	元谋县人民政府 出资 20000 万人民币；	元谋县人民政府 出资 8000（- 60%）万人民币；楚雄州国有资本投资集团有限公司 出资 12000 万人民币；[新增]
2021-06-07	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	赵桂美（监事会主席）[退出] 李天平 [退出] 文晓佳	杨怀国 [新增] 穆晓君 [新增] 文晓佳 张明才 [新增] 杨超 [新增]
2021-06-07	法定代表人变更	金向忠	从云飞
2021-06-07	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	李光祝 金向忠 [退出] 思维祥	从云飞 [新增] 思维祥 李光祝
2016-07-12	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	彭光海 [退出] 杨祥敏 [退出] 文晓佳 李天平 杨柱美 [退出]	赵桂美（监事会主席）[新增] 李天平 文晓佳
2016-07-12	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	张洪光 [退出] 张明才 [退出] 何平 [退出]	金向忠 [新增] 思维祥 [新增] 李光祝 [新增]
2016-07-12	董事备案	张洪光 [退出] 张明才 [退出] 何平 [退出]	金向忠 [新增] 思维祥 [新增] 李光祝 [新增]
2016-07-12	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	文增斌 [退出] 金向忠 刘铭波 [退出] 王坤 [退出]	金向忠 思维祥 [新增] 李光祝 [新增]
2016-07-12	监事备案	彭光海 [退出] 杨祥敏 [退出] 文晓佳 李天平 杨柱美 [退出]	赵桂美（监事会主席）[新增] 李天平 文晓佳
2016-07-12	经理备案	文增斌 [退出] 金向忠 刘铭波 [退出] 王坤 [退出]	金向忠 思维祥 [新增] 李光祝 [新增]
2016-07-12	法定代表人变更	何平	金向忠
2015-09-26	注册资本(金)变更	500 万人民币	20000 万人民币
2015-09-26	经营范围变更	<p> 1. 对外投资（不含证券、期货）经营管理与托管服务； 2. 产权交易（国家限制的除外）； 3. 矿产品销售； 4. 河砂开采、销售。（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）。 </p>	<p> 1. 股权投资[不含证券、期货]（须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）； 2. 经营管理与托管服务； 3. 产权交易（国家限制的除外）； 4. 矿产品销售； 5. 河砂开采、销售； 6. 多渠道融资（须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。 </p>

			经营活动)用于县域公共基础设施、城市基础设施、基础产业和部份市政公用事业项目的开发、建设服务;受县政府委托对新建县域公共基础设施、市政基础设施项目进行管理;受县政府委托进行旧城改造和综合开发;依法取得城市土地并按规划进行开发;受县政府委托对城乡统筹项目、项目总承包进行管理;受县政府委托对已形成的有形的和无形的国有资产进行经营和管理。(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)。
2015-09-26	实收资本变更	500 万人民币	20000 万人民币
2015-09-26	出资日期变更	元谋县人民政府 2015-07-15 货币 500 万;	元谋县人民政府 2015-07-15 货币 500 万; 元谋县人民政府 2045-09-30 货币 19500 万;
2015-06-16	高级管理人员备案(董事、监事、经理等)	刘铭波 文增斌 金向忠 王坤	刘铭波 金向忠 文增斌 王坤
2015-06-16	注册资本(金)变更	100 万人民币	500 万人民币
2015-06-16	出资日期变更	元谋县人民政府 货币 0 万;	元谋县人民政府 2015-07-15 货币 500 万;
2015-06-16	经营范围变更	资产投资(不含证券、期货)经营管理与托管服务; 产权交易(国家限制的除外);矿产品、河砂销售。 (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)。	资产投资(不含证券、期货)经营管理与托管服务; 产权交易(国家限制的除外);矿产品销售;河砂开采、销售。(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)。
2015-06-16	经理备案	刘铭波 文增斌 金向忠 王坤	刘铭波 金向忠 文增斌 王坤
2015-06-16	经营期限(营业期限)变更	2014-10-15~	2014-10-15~

经查询国家企业信用信息公示系统(<http://www.gsxt.gov.cn>),
建设单位存在一起行政处罚情况,行政处罚决定书文号为楚环元罚字

〔2024〕2号《行政处罚决定书》，载明：违法行为类型为物茂乡那化大箐砂场未生产，采矿区部分原料、成品砂露天堆放，未采取密闭、围挡、遮盖等措施控制粉尘和气态污染物排放；行政处罚内容为处罚款人民币贰万贰仟元整(¥22000.00)；作出行政处罚决定机关名称为楚雄州生态环境局，系2024年07月23日作出。

3. 运营单位基本信息

根据元谋县国有资产投资管理有限公司于2023年3月10日出具的《关于元谋县启鸿电力有限公司和姜驿提水工程光伏部分备案的情况说明》，载明元谋县启鸿电力有限公司负责光伏部分的建设和运营管理。

经查询“国家企业信用信息公示系统”，元谋县启鸿电力有限公司基本情况如下：

机构名称	元谋县启鸿电力有限公司
统一社会信用代码	91532328MAC7830P1A
法定代表人	文晓峰
注册资本	2000万人民币
机构类型	有限责任公司（国有控股）
注册地址	云南省楚雄彝族自治州元谋县中兴街延长线滨河小区二期26栋50号商铺
批准机构名称	元谋县市场监督管理局
经营范围	许可项目：发电业务、输电业务、供（配）电业务；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；天然水收集与分配；水力发电。（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：太阳能热发电装备销售；太阳能发电技术服务；太阳能热利用产品销售；灌溉服务；水利相关咨询服务；光伏设备及元器

	件销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；光伏发电设备租赁；污水处理及其再生利用；水环境污染防治服务；水资源管理；水土流失防治服务；工程管理服务。（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）。
--	--

经本所律师核查国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>），运营单位股东情况如下：

股东	出资额（万元）	比例（%）
元谋县国有资产投资管理有限公司	1800 万元 时间：2023-02-23	认缴出资比例：90%
元谋县开发投资有限公司	200 万元 时间：2023-02-23	认缴出资比例：10%
合计	2000 万元	100%

经本所律师核查国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>），运营单位自成立以来变更情况如下：

变更时间	变更项目	变更前	变更后
2023-05-19	经营期限	2023 年 1 月 11 日 至 2053 年 1 月 10 日	2023 年 1 月 11 日 至 长期
2023-05-19	经营范围变更	许可项目：发电业务、输电业务、供（配）电业务输电、供电、受电电力设施的安 装、维修和试验（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：太阳能热发电装备销售太阳能发电技术服务太阳能热利用产品销售灌溉服务水利相关咨询服务光伏设备及元器件销售技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广光伏发电设备租赁（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：发电业务、输电业务、供（配）电业务输电、供电、受电电力设施的安 装、维修和试验天然水收集与分配水力发电。（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：太阳能热发电装备销售太阳能发电技术服务太阳能热利用产品销售灌溉服务水利相关咨询服务光伏设备及元器件销售技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广光伏发电设备租赁污水处理及其再生利用水环境污染防治服务水资源管理水土

			流失防治服务工程管理服务。（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）
2023-05-19	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	经理：文晓峰* 财务负责人：曾洪[退出]	经理：文晓峰* 财务负责人：金晓明[新进]
2023-02-24	投资人（股权）变更	元谋县国有资产投资管理有限公司 出资 2000 万人民币；	元谋县国有资产投资管理有限公司 出资 1800（-10%）万人民币；元谋县开发投资有限公司 出资 200 万人民币；[新增]
2023-02-24	市场主体类型变更	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	有限责任公司（国有控股）
2023-02-21	注册资本变更	1800 万人民币	2000 万人民币
2023-02-21	投资人（股权）变更	元谋县国有资产投资管理有限公司 出资 1800 万人民币；	元谋县国有资产投资管理有限公司 出资 2000 万元

综上，本所经办律师认为：截止本报告出具时，主管单位元谋县水务局为依法成立并合法存续的机关单位，建设单位元谋县国有资产投资管理有限公司、运营单位元谋县启鸿电力有限公司为依法成立并合法存续的有限责任公司，未列入经营异常名录、严重违法失信名单（黑名单）。

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天健会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所，现持有统一社会信用代码 91530100584841603Y 的《营业执照》和批准执业文号的云财会〔2010〕76 号《会计师事务所分所执业证书》。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所就本次发行出具了《财务评价报告》。《财务评价报告》认为“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，本次申报的金沙江乌东德水电站水资源综合利用一元谋县姜驿乡提水工程项目，预期产生的项目可偿债收益为 178,383.36 万元，总债务本息保障倍数为 1.29，现金净流量 43,707.48 万元，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。”

经核查，本所经办律师认为：天健会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所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）、方晓律师（执业证号：15301201911146097）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，潜在影响项目收益和融资平衡的风险包括投资测算不准确风险、利率波动风险、存续债券置换不畅风险，同时，《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对周边生态环境、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。

7. 关于债券续发的风险

根据实施方案，本项目后续存在继续发行专项债券的计划，因地方政府专项债券政策可能发生变化、专项债券额度分配存在不确定性，若本项目届时无法按现有计划成功获分债券额度、续发债券等，本项目将面临相应的资金缺口问题，可能导致影响项目建设及收益如期实现的风险。

（三）风险控制措施

针对本次债券发行存在的以上风险，建议采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

2025年6月19日，项目单位向我所提供的《承诺书》，其中项目单位明确承诺：“本项目不存在PPP融资模式，不涉及特许经营方式，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；项目单位承诺在‘财政部地方融资平台债务和政府中长期支出监测平台中’显示债务余额为0。”

根据《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》的规定，“市场化转型尚未完成、存量隐性债务尚未化解完毕的融资平台公司不得作为项目单位”，项目单位需一直严格自查存量债务，确保隐性债务清零并完成市场化转型，严防新增隐性债务风险。

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、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

金沙江乌东德水电站水资源综合利用一元谋县姜驿乡提水工程，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，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）项目单位元谋县国有资产投资管理有限公司为依法成立并合法存续的有限责任公司，具备负责实施本期专项债券对应投资项目的主体资格。

（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《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，本次申报的金沙江乌东德水电站水资源综合利用一元谋县姜驿乡提水工程项目，预期产生的项目可偿债收益为 178,383.36 万元，总债务本息保障倍数为 1.29，现金净流量 43,707.48 万元，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。”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。

本法律意见书加盖本所公章后生效。

（本页无正文，为《金沙江乌东德水电站水资源综合利用—元谋县姜驿乡提水工程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：刘安信

经办律师：陈自航

方晓

2025 年 6 月 19 日