

北京市炜衡（昆明）律师事务所关于  
文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础  
设施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

二〇二六年五月





北京市炜衡（昆明）律师事务所

关于文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园  
区基础设施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	文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目专项债券
本期发行	指	文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目专项债券发行
主管部门	指	文山高新技术产业开发区管理委员会
项目单位	指	文山高新技术产业开发区管理委员会
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	《文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目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	《文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施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》
《实施方案》	指	《文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目专项债券实施方案》



本项目	指	文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目
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
发行金额	2024 年发行专项债券筹资 50000.00 万元，2026 年计划发行专项债券筹资 30000.00 万元，其中第一批发行 10000.00 万元，第二批发行 20000.00 万元。
发行期限	30 年
利率	3%
募资用途	专项用于文山高新技术产业开发园区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目
还款来源	根据《实施方案》所述，本项目收入为标准厂房出租收入、配套辅助用房和仓库租赁收入、停车场收入、物管费收入、供水收入。
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：文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目

(2) 项目单位：文山高新技术产业开发区管理委员会

(3) 项目坐落：文山马塘工业园区。

(4) 建设内容及规模：

项目总用地 1433076.402 m<sup>2</sup> (2149.61 亩)，建筑占地 567058.83 m<sup>2</sup>，总建筑面积 633240.16 m<sup>2</sup>，建设规模及内容如下：

①标准化厂区总建筑面积 631146.52 m<sup>2</sup> (厂房 496130.55 m<sup>2</sup>、仓库 74415.97 m<sup>2</sup>、附属用房 60600 m<sup>2</sup>)。

②配套建设日供水 40000m<sup>3</sup>自来水厂一座，自来水厂建筑物面积 2093.64 m<sup>2</sup>；③电力改迁 10 公里。④供电配套工程 13 公里，电力专线 25 公里，降压站一座；⑤给排水配套工程 10 公里；⑥燃气工程 10 公里；⑦通信工程 10 公里；⑧边坡防护 61670.12 m<sup>2</sup>；⑨停车场及广场 584585.12 m<sup>2</sup> (大车车位 220 个、小车车位 610 个)；⑩配套智慧系统 1 套。

(5) 项目建设及运营期：

根据《实施方案》所述，项目建设为 2024 年 1 月至 2026 年 12 月，运营期 2027 年 1 月至长期计算，专项债券期限为 30 年期，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 2024 年至 2055 年。

(6) 投资估算：





根据可行性研究报告，项目总投资为 185000.00 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	金额（万元）
1	建安工程费用	135719.17
2	工程建设其他费	27518.16
3	基本预备费	5676.67
	财务费用	16086.00
4	建设总投资	185000.00

因本项目发行专项债券，融资成本变化，财务费用调减 12925.58 万元，其中调建设期利息调减 13005.58 万元，调增发行费用 80.00 万元。项目总投资调整为 172074.42 万元，投资构成详见下表：

调整的投资估算表

序号	工程或费用名称	金额（万元）
1	建安工程费用	135719.17
2	工程建设其他费	27518.16
3	基本预备费	5676.67
4	财务费用	3160.42
4.1	建设期利息	3080.42
4.2	发行费	80.00
	总投资	172074.42

（7）项目公益性：

1）该项目为社会公共利益所服务

本项目的建设有利于加快项目区内易地扶贫搬迁工作的推进，可以扩大就业，保障民生，改善人民生活水平，项目建设期间，鼓励工程施工企业在劳务用工中使用当地建档立卡贫困劳动力助力脱贫攻坚。





坚。项目运营期需要大量劳动力，能直接吸纳当地劳动力就业，优先保障当地贫困人口受益。同时，项目的建设有利于促进产业结构调整，有效的推动产业扶贫政策的实施，有利于当前的脱贫攻坚目标的实现，能够为文山市产业发展提供积极的支持和强有力的保障，促进文山市的经济发展。

## 2) 本项目收入不以盈利为目的

上述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

2023年12月29日，文山壮族苗族自治州发展和改革委员会向文山高新技术产业开发区管理委员会作出《关于文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（文发改地区（2023）649号），载明“文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目总投资为185000万元，计划开工时间为2024年1月，建设工期36个月。”

### (2) 用地批复文件

2023年11月15日，文山市自然资源局作出《关于绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目的规划审查意见》，载明“绿色铝新材



料加工产业园区基础设施建设项目总用地面积147.9945公顷，不占用永久基本农田和生态保护红线，在城镇开发边界内143.3073公顷，无须办理用地预审。”

2024年5月20日，文山市行政审批局作出《情况说明》，载明“文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目（一期）场地平整工程无需办理《建设工程规划许可证》。”

### （3）环评批复文件

2024年6月20日，文山壮族苗族自治州生态环境局文山分局作出《关于文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目（一期）场地平整工程环境影响评价的情况说明》，载明“该项目无须办理相关环境影响评价手续。”

### （4）初步设计批复

2024年3月22日，文山市住房和城乡建设局颁发《云南省房屋建筑工程与市政工程初步设计审查批复书》，载明“文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目（一期）场地平整工程初步设计文件基本达到编制深度和质量要求。”

### （5）施工许可证

2024年5月24日，文山市行政审批局颁发《建筑工程施工许可证》（编号532601202405230101），载明“文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目（一期）场地平整工程符合施工条件，准予施工。”



### 3. 项目建设资金及使用计划

#### (1) 资金来源

本项目资金来源通过财政预算安排及专项债券筹集。财政预算资金由省财政、县财政根据支出责任纳入财政规划，并按照《预算法》有关规定履行法定程序，结合工程进度分年度纳入财政预算安排。

项目总投资	资本金			融资	
	财政预算安排	发行债券用于项目资本金	其他来源（项目单位自筹）	专项债券	市场化融资
172074.42	49,800.00		42274.42	80,000.00	
占总投资比例（%）	28.94%		24.57%	46.49%	

#### (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 215,982.02 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	1.25
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	1.53
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	2.70
4	专项债券本息保障倍数	项目可偿专项债收益÷专项债券	1.53



序号	指标名称	指标	备注
		本息	
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	2.70

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文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目建设，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

根据《实施方案》，本项目项目单位为文山高新技术产业开发区管理委员会，系经合法批准设立、依法登记的机关法人，已依法取得《统一社会信用代码证书》。因系非企业法人，其登记信息依法不纳入以企业为管理对象的“国家企业信用信息公示系统”。

经本所律师查阅《统一社会信用代码证书》，其基本情况如下：

机构名称	文山高新技术产业开发区管理委员会
------	------------------





统一社会信用代码	11532621MB1L73227W
机构性质	机关
机构地址	文山高新技术产业开发登片区标准厂房B区5栋3楼
负责人	冉永富
赋码机关	中国共产党文山市委机构编制委员会办公室
颁发日期	2023年5月9日

经我所律师查询“中国裁判文书网”“中国执行信息公开网”“企查查”以及文山高新技术产业开发管理委员会出具的《情况说明》，截至本法律意见书出具之日，文山高新技术产业开发管理委员会未涉及诉讼、被执行、失信被执行案件。

综上，本所经办律师认为：文山高新技术产业开发管理委员会系依法设立的机关单位，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，未查询到存在诉讼、被执行情况、失信被执行情况，具备成为本项目业主的主体资格。

### （三）项目产权人基本情况

根据《实施方案》所述，项目产权人为文山高新区投资开发集团有限公司。经查询“国家企业信用信息公示系统”，文山高新区投资开发集团有限公司基本情况如下：

机构名称	文山高新区投资开发集团有限公司
统一社会信用代码	91532621MA6K5M003P
法定代表人	陆鸿昌





注册资本	49100 万元
机构类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2016-04-19
核准日期	2024-06-05
营业期限	2016-04-19 至 无固定期限
注册地址	云南省文山壮族苗族自治州文山市新平街道新平坝社区三七产业园区登高片区内
登记机关	文山壮族苗族自治州市场监督管理局
经营范围	建设项目投资；房地产经营性项目投资、仓储、商贸物流项目投资（不含危险化学品）；园区土地项目开发投资；公益性基础设施的管理、维护；房地产经营及管理服务；供水排水管理及经营服务；企业管理；汽车租赁；普通机械设备租赁；自有房屋租赁；受市政府委托对三七产业园区建设项目进行投资与建设管理；三七、中药材种植及销售；建材、日用百货、化妆品、食品销售；物业管理；（以上经营范围中不含工商登记前置审批事项）（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）。
状态	存续
曾用名	文山三七产业园区开发投资有限公司

经本所律师核查国家企业信用信息公示系统，产权人股东情况如下：

股东名称	持股比例	认缴金额（万元）	认缴时间
文山高新技术产业开发区管理委员会	100%	49100	2029-06-30
合计	100%	49100	-

经本所律师核查国家企业信用信息公示系统，产权人自成立以来变更情况如下：



序号	变更日期	变更项目	变更前	变更后
1	2024-08-14	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	陆鸿昌、何书晗【退出】、李应林【退出】	陆鸿昌、陈云波【新进】、廖语嫣【新进】
2	2024-06-05	其他事项备案	文山高新技术产业开发区管理委员会 出资 49100 万人民币元	文山高新技术产业开发区管理委员会 出资 49100 万人民币元
3	2024-06-05	名称变更	文山三七产业园区开发投资有限公司	文山高新区投资开发集团有限公司
4	2024-06-05	经营期限	2016 年 4 月 19 日 至 2046 年 4 月 18 日	2016 年 4 月 19 日 至 长期
5	2023-10-09	投资人（股权）变更	文山市七都建设投资发展集团有限责任公司【退出】认缴出资额:49100 万人民币	文山高新技术产业开发区管理委员会【新进】认缴出资额:49100 万人民币
6	2023-08-25	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	江楠、王绍富【退出】、罗永【退出】、王淑仪【退出】、李彩霞【退出】	江楠
7	2023-03-31	注册资本变更	44000 万元	49100.000000 万 元 (+5100 万元)
8	2023-03-31	股东或股份发起人改变姓名或名称变更	文山市七都建设投资发展有限责任公司	文山市七都建设投资发展集团有限责任公司【名称变更】
9	2023-03-31	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	李应林、陈越【退出】、李睿飞【退出】	李应林、陆鸿昌【新进】、何书晗【新进】
10	2023-03-31	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	江楠、王绍、富罗永、李彩霞、王梦蝶【退出】	江楠、王绍富、罗永、李彩霞、王淑仪【新进】
11	2023-03-31	法定代表人变更	李睿飞	陆鸿昌*
12	2022-10-27	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	陈越、李应林、张选怀【退出】	陈越、李应林、李睿飞【新进】
13	2022-10-27	法定代表人变更	张选怀	李睿飞
14	2022-09-20	投资人（股权）变更	文山市人民政府国有资产监督管理局【退出】认缴出资额:44000 万人民币	文山市七都建设投资发展有限责任公司【新进】认缴出资额:44000 万人民币



序号	变更日期	变更项目	变更前	变更后
15	2021-04-16	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	蒋跃能【退出】、张彦【退出】、邓红英【退出】	江楠【新进】、王绍富【新进】、罗永【新进】、王梦蝶【新进】、李彩霞【新进】
16	2021-04-16	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	张选怀、杨民强【退出】、罗加奎【退出】、赵飞【退出】、李婵【退出】、王国祥【退出】、邱昌海【退出】	张选怀、陈越【新进】、李应林【新进】
17	2021-01-27	注册资本变更	32000 万元	44000.000000 万 元 (+12000 万元)
18	2021-01-27	投资人（股权）变更	文山市人民政府国有资产监督管理局 认缴出资额:32000 万人民币	文山市人民政府国有资产监督管理局 认缴出资额:44000 (+12000) 万人民币
19	2021-01-27	经营范围变更	建设项目投资；房地产经营性项目投资、仓储、商贸物流项目投资（不含危险化学品）；园区土地项目开发投资；公益性基础设施的管理、维护； ； 房地产经营及管理服务；供水排水管理及经营服务；企业管理；汽车租赁；普通机械设备租赁；自有房屋租赁；承接三七产业园区建设项目；三七、中药材种植及销售；建材、日用百货、化妆品、食品销售；物业管理（以上经营范围中不含工商登记前置审批事项）（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）。	建设项目投资；房地产经营性项目投资、仓储、商贸物流项目投资（不含危险化学品）；园区土地项目开发投资；公益性基础设施的管理、维护；房地产经营及管理服务；供水排水管理及经营服务；企业管理；汽车租赁；普通机械设备租赁；自有房屋租赁；受市政府委托对三七产业园区建设项目进行投资与建设管理；三七、中药材种植及销售；建材、日用百货、化妆品、食品销售；物业管理；（以上经营范围中不含工商登记前置审批事项）（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）。
20	2020-10-10	注册资本变更	1000 万元	32000.000000 万 元 (+31000 万元)





序号	变更日期	变更项目	变更前	变更后
21	2020-10-10	投资人(股权)变更	文山三七产业园区管理委员会【退出】 认缴出资额:1000万人民币	文山市人民政府国有资产监督管理局【新进】 认缴出资额:32000万人民币
22	2018-11-28	经营范围变更	建设项目投资;房地产经营性项目投资、仓储、商贸物流项目投资(不含危险化学品);园区土地项目开发投资;公益性基础设施的管理、维护; ; 房地产经营及管理服务;供水排水管理及经营服务;企业管理;汽车租赁;普通机械设备租赁; ; 自有房屋租赁(以上经营范围中不含工商登记前置审批事项)(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)。	建设项目投资;房地产经营性项目投资、仓储、商贸物流项目投资(不含危险化学品);园区土地项目开发投资;公益性基础设施的管理、维护;房地产经营及管理服务;供水排水管理及经营服务;企业管理;汽车租赁;普通机械设备租赁;自有房屋租赁;承接三七产业园区建设项目;三七、中药材种植及销售;建材、日用百货、化妆品、食品销售;物业管理(以上经营范围中不含工商登记前置审批事项)(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)。
23	2018-11-28	法定代表人变更	杨民强	张选怀
24	2017-08-17	经营范围变更	建设项目投资;房地产经营性项目投资、仓储、商贸物流项目投资(不含危险化学品);园区土地项目开发投资;公益性基础设施的管理、维护;房地产经营及管理服务;供水排水管理及经营服务;企业管理;汽车租赁(以上经营范围中不含工商登记前置审批事项)(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)。	建设项目投资;房地产经营性项目投资、仓储、商贸物流项目投资(不含危险化学品);园区土地项目开发投资;公益性基础设施的管理、维护;房地产经营及管理服务;供水排水管理及经营服务;企业管理;汽车租赁;普通机械设备租赁;自有房屋租赁(以上经营范围中不含工商登记前置审批事项)(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)。



序号	变更日期	变更项目	变更前	变更后
25	2017-06-08	股东或股份发起人改变姓名或名称变更	文山市国有资本投资经营管理有限公司【退出】 认缴出资额:1000 万人民币	文山三七产业园区管理委员会【新进】 认缴出资额:1000 万人民币
26	2017-06-08	高级管理人员备案(董事、监事、经理等)	蒋跃能、张彦、邓红英	蒋跃能、张彦、邓红英
27	2016-12-19	经营范围变更	建设项目投资;房地产经营性项目投资、仓储、商贸物流项目投资(不含危险化学品);园区土地项目开发投资;公益性基础设施的管理、维护;房地产经营及管理服务;供水排水管理及经营服务;企业管理(以上经营范围中不含工商登记前置审批事项)(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)。	建设项目投资;房地产经营性项目投资、仓储、商贸物流项目投资(不含危险化学品);园区土地项目开发投资;公益性基础设施的管理、维护;房地产经营及管理服务;供水排水管理及经营服务;企业管理;汽车租赁(以上经营范围中不含工商登记前置审批事项)(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)。

经我所律师查询“中国裁判文书网”“中国执行信息公开网”“企查查”以及文山高新区投资开发集团有限公司出具的《情况说明》,截至本法律意见书出具之日,文山高新区投资开发集团有限公司涉及的诉讼案件均为原告身份,不存在因被他人起诉而需承担法律责任的情形。同时,未查询到文山高新区投资开发集团有限公司作为被执行人、失信被执行人案件。

综上,本所经办律师认为:截至本报告出具时,产权人文山高新区投资开发集团有限公司系依法成立并合法存续的有限责任公司,系项目单位的全资公司,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，未列入经营异常名录、严重违法失信名单（黑名单）。文山高新区投资开发集团有限公司确认不存在因被他人起诉而需承担法律责任的情形，不存在被执行情况、失信被执行情况，不会影响项目的推进和债券资金的使用，不会对资产完整性、现金流稳定性和整体偿债能力构成实质性重大不利影响，不影响本次债券发行的合法性和可行性。

### 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、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，本次申报的文山高新技术产业开发园区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目，预期产生的项目可偿债收益为 215,982.02 万元，总债务本息保障倍数为 1.53，现金净流量 77,532.44 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）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. 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。





## （二）风险控制措施

针对本次债券发行存在的以上风险拟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。



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，专项用于文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目，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，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，具备负责实施本期专项债券对应投资项目的主体资格。根据项目单位、资产持有人出具的《情况说明》，截至本法律意见书出具之日，项目单位未涉及诉讼，未被列为被执行人、失信被执行人，不影响本次债券发行的合法性和可行性。资产持有人系依法成立并合法存续的有限责任公司，涉及的诉讼案件均为原告身份，不存在因被他人起诉而需承担法律责任的情形，未被列为被执行人、失信被执行人，不影响本次债券发行的合法性和可行性。





（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》，本次申报的文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施建设项目，该项目预期产生的项目可偿债收益为 215,982.02 万元，总债务本息保障倍数为 1.53，现金净流量 77,532.44 万元。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。





炜衡律师事务所/昆明  
W&H LAW FIRM / KUNMING

(本页无正文，为《文山高新技术产业开发区绿色铝新材料加工产业园区基础设施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 方晓

2026年5月26日