

广东华商（乌鲁木齐）律师事务所
关于
奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础
设施建设项目专项债券
之
法律意见书

二〇二五年十一月

通讯地址：新疆乌鲁木齐市经济技术开发区燕山街 88 号银河财智中心 19-20 楼
邮政编码：830000 联系电话：0991-6290280 传真：0991-6290280

目录

第一部分 引言	1
一、释义	1
二、律师应声明的事项	2
第二部分 正文	3
一、投资项目	3
(一) 项目概述	3
(二) 专项债券拟定基本情况	3
(三) 项目单位	4
二、关于本期债券准备工作的中介机构	5
三、法律风险	6
四、结论意见	8
附 件	11

致：奎屯-独山子经济技术开发区管理委员会

根据《中华人民共和国预算法》（以下简称“《预算法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号，以下简称“国发[2014]43号文”）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预[2015]225号，以下简称“财预[2015]225号文”）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号，以下简称“财预[2016]155号文”）、《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，以下简称“财预[2017]89号文”）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34号，以下简称“财预[2018]34号文”）等法律、法规及规范性文件的有关规定，广东华商（乌鲁木齐）律师事务所（以下简称“本所”）作为奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目专项债券（以下简称“本期债券”）的特聘专项法律顾问，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券发行事宜，出具本法律意见书。

第一部分 引言

一、释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下特定含义：

1	本法律意见书	指	《奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目专项债券之法律意见书》
2	本期债券	指	奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目专项债券
3	本所	指	广东华商（乌鲁木齐）律师事务所
4	会计师事务所	指	新疆诚信会计师事务所（普通合伙）

二、律师声明的事项

本所律师依据本法律意见书出具日前发行人已发生的或存在的事实和我国现行法律、法规和财政部的有关规范性文件发表法律意见。对于本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、发行人或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。在本法律意见书中，本所律师仅就与发行人本期债券发行有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计等专业事项发表意见。本所律师在法律意见书中对有关专项报告中某些数据或结论的引用，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本期债券发行所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对发行人的行为以及本期债券发行的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本法律意见书仅供发行人本期债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的。本所律师同意将本法律意见书作为发行人本期债券发行申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

第二部分正文

一、投资项目

(一) 项目概述

1、项目名称：奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目

2、项目建设内容及规模：

新建厂房建筑面积约 20 万平方米；配套建设道路、地坪、供水排水、供电、供暖、消防、燃气、门卫室及围墙等其他附属设施。

该项目已取得奎屯—独山子经济技术开发区经济社会发展局下发《关于对奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目建议书的批复》（奎独开经建发〔2025〕21号）及《关于对奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（奎独开经建研〔2025〕19号）。

3、项目建设期：自 2025 年 9 月至 2026 年 12 月。

4、项目投资和资金来源

项目总投资 50,000 万元，其中申请地方政府专项债券 35,000 万元（已发行 10,000 万元，本次申请发行 18,000 万元），占项目总投资 70.00%；地方财政资金 15,000.00 万元，占项目总投资 30.00%。

。（二）专项债券拟定基本情况

根据《奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目可行性研究报告》拟定项目总投资 50,000.00 万元，拟定的基本情况如下：

1、债券名称：奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目

2、本期发行规模：人民币 18,000.00 万

元3、债券期限：15 年

4、资金用途：全部用于奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目

5、债券利率：暂定 3.20%

6、付息方式：每半年支付利息，到期一次性偿还本金。

7、项目资金筹措方式：本次项目拟通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券及自筹资金方式完成项目筹资。

（三）项目单位

奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目建设单位为奎屯-独山子经济技术开发区管理委员会。

奎屯-独山子经济技术开发区管理委员会，统一社会信用代码：未公示；机构类型：事业单位；负责人：未公示；注册地址：伊犁哈萨克自治州奎屯市喀什东路 17 号；经营范围：负责领导和管理开发区的党务政务、经济发展、开发建设和社会事务等。负责领导和管理开发区的党务政务、纪检监察、经济发展、项目建设，行使自治区赋予的经济管理和审批权限；负责编制和实施经济和社会发展规划、总体规划和专项规划；负责招商引资、对外合作，按规定权限审批各类投资项目；负责规划、基础设施建设、土地、房地产、环境保护、安全生产管理等；负责财政预决算、国有资产管理、投融资等；负责权限范围内的干部管理、机构编制、人力资源和社会保障；履行相应的社会管理和公共服务。

本所律师认为：奎屯-独山子经济技术开发区管理委员会系在中华人民共和国依法设立、合法存续的事业单位法人，具备承担奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目项目建设的主体资格。

二、关于本期债券准备工作的中介机构

（一）法律顾问及法律意见书

本所是经新疆维吾尔自治区司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有新疆维吾尔自治区司法厅核发的证号为31650000H41418220F的《律师事务所执业许可证》。

本所律师认为：广东华商（乌鲁木齐）律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质。

（二）审计机构及专项评价报告

1、发行人委托新疆诚信会计师事务所（普通合伙）作为本期债券的审计机构。

新疆诚信会计师事务所（普通合伙）现持有奎屯市市场监督管理局2023年10月19日核发的统一社会信用代码为91654003MAD24DTH3H的《营业执照》；财政厅于2000年2月核发的《会计师事务所执业证书》。

本所律师认为：新疆诚信会计师事务所（普通合伙）系经批准依法设立且合法存续的会计师事务所，具备为本期债券发行出具专项评价报告的资质。

2、专项评价报告

2025年11月11日，新疆诚信会计师事务所（普通合伙）做出新诚会咨字（2025）第153-153号《专项债券方案总体评价》，认为奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目专项债券可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，项目建成后的厂房出租收入提供了充足、稳

定的现金流入，充分满足债券发行还本付息要求。

通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。本专项债券的资金覆盖率可达到 1.55 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。

综上，本所律师认为：为本期债券发行提供服务的法律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。

三、法律风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本期债券流动性。

（三）资金风险

由于项目建设资金量大，如果建设资金不能及时到位，会严重影响建设进度。可通过政府筹措启动资金，鼓励社会资本等方式筹资。

政府也可通过取得土地收益用于后续建设。防范风险的措施是多渠道落实资金来源，并加强招商引资的力度，注重回收资金滚动反战。同时要注意遵循投入与产出相匹配，合理安排建设资金。

（四）偿付风险

本期债券根据“财预[2016]155号文”第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。本期债券偿付资金主要来自于营业收入，偿债较有保障，偿付风险较低。

（五）税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本期债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调增，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

（六）工程风险

工程风险存在于项目建设过程中由于工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化时，导致工程量增加、投资增加、工期拖长。工程风险防范对策是做好相关的前期地质勘探，使用成熟的技术做好项目的设计。在建设前，选择合适的建筑承包商。建筑承包商应该信誉良好，经验丰富，具有当地类似工程的经验，拥有能胜任工作的技术专家，有能力解决建设过程中出现的各种难题。

（七）政策风险

由于土地管理、税收、劳动、环保、节能等法律、法规的变化以及其他政府宏观经济政策的变化导致的风险，这种风险可能引起增加成本、降低收益的后果。本项目能够促进当地经济社会经济发

展，能够提高当地居民的生活质量，是政府现阶段大力支持项目，政策风险较少。

四、结论意见

综上所述，本所律师认为：

(一) 奎屯-独山子经济技术开发区管理委员会符合《地方政府专项债务预算管理办法》等规定，具备承担项目的主体资格。

(二) 本期债券涉及的项目，项目预期收益能够覆盖债券本息，可实现项目收益和融资平衡，符合专项债券发行的法定条件。

(三) 本期奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目专项债券发行符合法律、法规及规范性文件的有关规定，发行人实施本期债券发行方案不存在法律障碍。

本法律意见书一式四份，经本所律师及本所负责人签字并加盖本所公章后生效。

(以下无正文)

【此页无正文，系广东华商（乌鲁木齐）律师事务所关于奎屯-独山子经济技术开发区棉花精深加工综合示范园基础设施建设项目专项债券之法律意见书的签署页】

广东华商（乌鲁木齐）律师事务所（盖章）



负责人（签章）：

经办律师（签字）

2025 年 11月 11日

附件:



<p>本证为持证人依法获准律师执业的有效证件。持证人执业应当出示本证，请司法机关和有关单位、个人予以协助。</p> <p>中华人民共和国司法部</p>	<p></p> <p>中华人民共和国 律师执业证</p> <p>Lawyer's License People's Republic of China</p> <p>中华人民共和国司法部监制</p>
<p>执业机构 广东华商（乌鲁木齐） 律师事务所</p> <p>执业证类别 专职律师</p> <p>执业证号 16501201610312541</p> <p>法律职业资格 或律师资格证号 65200175120109</p> <p>发证机关 新疆维吾尔自治区司法厅</p> <p>发证日期 2024 年 12 月 30 日</p>	<p></p> <p></p> <p></p> <p>持证人 李春雷</p> <p>性 别 男</p> <p>身份证号 650103197512111319</p>

<p>本证为持证人依法获准律师执业的有效证件。持证人执业应当出示本证，请司法机关和有关单位、个人予以协助。</p> <p>中华人民共和国司法部</p>		<p></p> <p>中华人民共和国 律师执业证</p> <p>Lawyer's License People's Republic of China</p> <p>中华人民共和国司法部监制</p>	
<p>执业机构 广东华商（乌鲁木齐） 律师事务所</p> <p>执业证类别 专职律师</p> <p>执业证号 16501201611891667</p> <p>法律职业资格或律师资格证号 A20196501030439</p> <p>发证机关 新疆维吾尔自治区司法厅</p> <p>发证日期 2025 年 01 月 03 日</p>		<p></p> <p></p> <p></p> <p>持证人 张育珍</p> <p>性 别 女</p> <p>身份证号 622201198705255128</p>	