

湖南金州（永州）律师事务所
关于湖南省祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌
溉工程专项债券
之

法
律
意
见



(2023)金州永字第019号

地址：冷水滩区育才路爱琴海大酒店18楼

电话：0746-8333006 传真：0746-8333006

网址：www.hnjzlawfirm.com

目录

致：祁阳市财政局	3
一、本次发行	6
（一）项目与其偿债资金来源	6
（二）项目收益与融资平衡安排	6
二、本次发行对应的投资项目	7
湖南省祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程	7
三、发行文件及发行有关机构	9
（一）披露文件	9
（二）评级报告	9
（三）法律意见书	10
（四）实施方案	10
（五）财务评估	11
四、法律风险	11
（一）存在的风险	11
（二）风险控制措施	13
（三）业主承诺	13
五、结论性意见	14

湖南金州（永州）律师事务所

关于湖南省祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程
专项债券
之
法律意见书

致：祁阳市财政局

湖南金州（永州）律师事务所（以下简称“本所”）接受委托，就湖南省祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程专项债券事宜，特出具本法律意见书。

重要提示及声明

1、本所律师出具本法律意见书的法律依据：《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》、《中共中央办公厅 国务院办公厅印发〈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〉》（厅字〔2019〕33号）、《财政部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）及其它相关法律法规及规范性文件，根据本法律意见书出具日之前存在的事实，并根据律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神出具本法律意见。

2、本所律师依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；本所律师

认定某些事项是否合法有效，是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规和规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认；本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

3、本所律师出具本法律意见书依赖于发行人、项目业主及项目中介已向本所律师提供了一切应予提供的文件资料。对于出具法律意见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、发行人或其他有关机构出具的证明文件作判断。本所律师同意将法律意见书作为本次发行备案的法律文件之一，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

4、本所以及承办律师与发行人之间不存在除本次发行委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次发行出具法律意见书过程中恪守诚信原则，保证出具的法律意见书独立客观。

5、本所律师仅就发行人本次发行所涉及的法律问题进行核查，不对有关信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、专项债券方案总体评价等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及信用评级、专项债券方案总体评价等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

6、本所律师同意发行人部分或全部在发行文件中自行引用法律意见书的内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。法律意见书仅供发行人为本次发行之目的

使用，不得用作任何其他目的。

基于以上所述，本所律师出具法律意见如下：

正文

一、本次发行

（一）项目与其偿债资金来源

根据《永州市祁阳市 2023 年水务建设专项债券湖南省祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程预期收益与融资平衡方案》和《永州天元会计师事务所关于湖南省祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程 2023 年专项债券财务评估咨询报告》等材料 and 陈述，本期债券对应项目的资金来源包括申请发行政府专项债券及其他资金。本次专项债券共涉及项目 1 个，湖南省祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程，本次拟发行政府专项债券资金总额为 18,900.00 万元；根据《中华人民共和国预算法》、《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》、《地方政府专项债务预算管理办法》等相关规定，可自办发行专项债券。

综合上述，本所律师认为，贵机构申请的本期债券性质为地方政府专项债券。本期债券对应项目的资金来源渠道包括发行地方政府债券筹集的资金和财政资金。

（二）项目收益与融资平衡安排

本次发行对应的投资项目是具有一定收益的公益性项目；根据《永州市祁阳市 2023 年水务建设专项债券湖南省祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程预期收益与融资平衡方案》，本项目在“专项债券存续期内还本付息资金充足”且“专项债券存续期间的各年现金净流量，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的

支出需求”；符合(财预〔2017〕89号)文件“分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模”的相关规定。

二、本次发行对应的投资项目

湖南省祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程

(一) 项目概述

项目总投资额为 42,000.00 万元，项目地点位于祁阳县境内大江边灌区、龙江桥水库灌区、双牌灌区及石喝灌区。建设内容：大江边灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程，龙江桥水库灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程，双牌灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程，石喝灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程。建设期自 2022 年 6 月至 2024 年 6 月。用于项目支出的资本金 23,100.00 万元，本次拟申请发行政府专项债券资金 18,900.00 万元，发行期限 15 年。债券存续期内，项目预期总收入 65,467.88 万元，预期总成本 20,819.83 万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为 44,648.05 万元。截至目前，项目拟申请政府专项债券 18,900.00 万元，建设期债券利息由自有资金统筹安排，本金在债券到期时一次性偿还。根据目前市场行情谨慎考虑，债券预测利率以 2023 年 1 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20% 确定。据此，15 年期政府专项债券的预测利率按照 3.62% 进行测算，每半年付息一次，每年需偿付利息 684.18 万元，本次债券存续期内本息共计 29,162.70 万元。本项目偿债资金来源于灌区水费收入和新增耕地作为建设用地指标收入。预

计用于融资平衡的相关收益为 44,648.05 万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为 1.53。

该项目的收入下降 10%或者成本上升 10%，仍然能通过压力测试，项目收益与融资能实现自求平衡。

（二）项目批复文件

《关于祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程可行性研究报告的批复》（祁发改基字〔2016〕41 号）、《祁阳市发展和改革委员会关于湖南省祁阳市龙江桥灌区续建配套与节水改造（（2021-2022 年）项目实施方案批复》（祁发改基字〔2021〕15 号）、《关于祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程项目环境影响报告书的批复》（永环评〔2016〕35 号）、《关于祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程初步设计批复》（永水建管〔2016〕28 号）、《水利建筑工程施工许可证》（编号：祁水〔2017〕038 号、祁水〔2017〕037 号）。

本所律师认为，湖南省祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程已经取得现阶段所需的批复文件，该项目实施取得了必要的批准和授权。该项目已经通过湖南金州（永州）律师事务所合法性审查。

（三）项目实施机构基本情况

根据祁阳市当地主管部门提供的资料，湖南省祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程的实施机构为祁阳市水利局，根据统一社会信用代码证书显示并经本所律师核查，该机构的基本情况如下：

名称	祁阳市水利局
----	--------

统一社会信用代码	11431121006626733M
法定代表人	邓卫芳
类型	机关
住所	祁阳市浯溪街道滨湖西路
有效期	2021 年 08 月 10 日至长期

综上所述，本所律师认为：实施机构是独立的机关法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；实施机构具备实施项目的主体资格。

三、发行文件及发行有关机构

（一）信息披露文件

按照《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《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），分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

据此，上述项目专项债券信息披露文件根据发行的不同阶段（包括发行前的披露文件、发行结束当日的披露文件、专项债券付息日之前的信用披露等），均应由财政部门在门户网站进行详细披露。若披露安排发生变化的，财政厅还应该通过官方网站及时公告。

（二）评级报告

中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信评估公司”）作为本次债券发行的信用评级机构并出具《信用评级报告》。

根据中债资信评估有限责任公司提供的资料，并经本所律师核查，中债资信评估有限责任公司现持有《营业执照》（统一社会信用代码：911100005603970936）。

根据中债资信评估有限责任公司提供的资料，并经本所律师核查，中债资信评估有限责任公司已纳入中国人民银行以及中国银行间市场交易商协会分别公布的评级结果可以在银行间债券市场使用的评级机构名单之中。

本所律师认为：中债资信评估公司系依法成立的合法存续的评级机构，具备为本次债券发行提供信用评级服务的法定资格。

（三）法律意见书

湖南金州（永州）律师事务所作为本次债券发行的专项法律顾问并出具《法律意见书》。

本所系经湖南省司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有湖南省司法厅于 2018 年 9 月 14 日核发的统一社会信用代码为 31430000MD0178711Q 的《律师事务所分所执业许可证》且 2021 年度考核合格。相关经办律师均持有湖南省司法厅颁发的《中华人民共和国律师执业证》且均通过了 2021 年度年检。

本所律师认为：湖南金州（永州）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，具备为本次债券发行出具法律意见书的资质。

（四）实施方案

根据《永州市祁阳市 2023 年水务建设专项债券湖南省祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程预期收益与融资平衡方案》，各项目主管部门对项目的基本情况、发行期限、成本预测、融

资平衡情况、还本付息情况以及项目风险均进行了比较系统的介绍与分析。市县财政将按照《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〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

本所律师认为：本次发行对应的投资项目是具有一定收益的项目，符合财预〔2017〕89号文件的相关规定。

（五）财务评估

永州天元会计师事务所有限责任公司作为专项评价机构为本期债券发行的审计机构并出具《永州天元会计师事务所关于湖南省祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程 2023 年专项债券财务评估咨询报告》。

永州天元会计师事务所有限责任公司现持有永州市工商行政管理局冷水滩分局于 2019 年 1 月 31 日核发的统一社会信用代码为 914311007600740810P 的《营业执照》、湖南省财政厅于 2019 年 4 月 15 日核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：43080001）。

本所律师认为：永州天元会计师事务所有限责任公司系依法成立且合法存续的审计机构，具备为本次债券发行出具专项评价报告的资质。

四、法律风险

（一）存在的风险

1、工期拖延和工程事故

建设工程普遍都存在工期拖延和发生工程事故的可能性，一旦项目在建设或运营过程中出现工期拖延或发生工程事故，将会影响项目的现金流入，工程投资将增加，最终使得项目的净收益受到严重影响。

2、环保风险

鉴于本发行项目的特殊性和我国日渐趋严的环保政策所带来的环保执法力度加大，本发行项目的环保风险也会随之增大。特别是在污水处理的上游企业没有严格依标排放时，项目的环保压力就极大。环保风险的增大，会最终影响项目的偿债能力。

3、政策风险

上述项目总投资 42,000.00 万元，本次拟申请发行专项债券 18,900.00 万元。若国家调整专项债券发行政策，可能会增加后期债券的发行难度，影响项目的顺利推进。

4、项目收益风险

项目收益风险与项目的经营风险密切相关，若项目建成投入运营后的实际收入未能达到预测值，将会影响项目的整体收益，最终影响债券还本付息。此外，项目本身运营过程中的诸多因素，如人力资源成本、维修成本等存在较大变动，在这些支出大幅增加时，会降低项目的偿债能力。

5、流动风险

本次发行的专项债券可以在银行间债券市场甚至债券交易所市场交易流通，而这些交易市场的资金供需情况及投资者投资习惯、偏好的波动可能影响本次发行债券的流动性，在转让时存在无法寻找到核实的受让对象而存在一定的流动风险。

6、利率波动风险

在本次发行债券存续期内，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次发行项目财务成本产生影响，进而影响到项目投资收益的平衡性。

7、其它风险

除此以外，因本项目投资大，周期长，项目管理水平等因素导致的管理风险也客观存在。运营主体内部管理是否完善、发行主体与运营主体之间的沟通是否高效等因素也完全可能影响本次发行募集资金的偿债能力。

（二）风险控制措施

针对上述可能存在的风险，本次发行项目的运营主体应当精心组织，强化发行项目施工和运营过程中的安全管理意识，提高管理水平。在项目运行过程中做好上游企业排水情况的监测，做好与相关职能部门的沟通和交流，杜绝可能产生的环保风险。同时，运营单位应密切关注污水处理定价情况，提高运营效率，减少不合理成本支出，最大程度保证项目的收益。

另外，如果遇到国家政策变动，湖南省财政厅将根据调整后的回家政策，积极统筹安排，多渠道筹措项目建设后续资金，以降低政策变化可能导致的风险。

（三）项目业主承诺

上述项目的实施机构出具承诺，承诺：本次发行项目的所有资产均不存在任何形式的权利负担（如担保、抵押、质押等），在偿付本次发行债券本息前也不在本次发行项目的资产上为项目业主、项目业

主关联公司、政府、政府融资平台等主体的融资或其它经济活动设置任何形式的权利。

五、结论性意见

本所律师认为：

（一）实施机构系经批准成立，具有独立的法人资格，具备从事水务建设项目的主体资格。

（二）本次债券所对应的水务建设项目已履行部分前期审批程序，尚待按照《土地管理法》、《地方政府专项债务预算管理办法》等法律、法规、规范性文件的规定进行后续工作。

（三）本次债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源，对应的政府性基金收入能够保障偿还债券本金及利息，实现项目收益与融资自求平衡。

（四）为本次债券发行提供服务的会计师事务所、律师事务所及信用评级机构均具备相应的从业资质。

（五）本次发行项目专项债券在偿付本息上存在一定的法律风险，但是这些法律风险均不构成本次发行的实质性法律障碍，具备合法性和可操作性，可予实施。

法律意见书正本一式四份，经本所盖章并经经办律师签字后生效。

（以下无正文，为湖南省祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程专项债券之法律意见书的签字页）

湖南金州（永州）律师事务所

负责人

经办律师：

经办律师：

2023 年 3 月 2 日



律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码: 31430000MD0178711Q

湖南金州（永州）

律师事务所，符合

《律师法》及《律师事务所管理办法》规定的条件，准予设立并执业。



发证机关:

湖南省司法厅

发证日期:

2018年 09月 14日

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。

中华人民共和国司法部



中华人民共和国 律师执业证

Lawyer's License
People's Republic of China

中华人民共和国司法部监制



执业机构 湖南金州（永州）律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14311199410787461

法律职业资格
或律师资格证号 湘司律证字第5422号

发证机关 湖南省司法厅

发证日期 2017 年 8 月 15 日



持证人 肖耘

性别 男

身份证号 43290219690916501X

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。



中华人民共和国司法部



中华人民共和国 律师执业证

Lawyer's License
People's Republic of China

中华人民共和国司法部监制



执业机构 湖南金州（永州）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14311201610715979

法律职业资格
或律师资格证号 A20144311210258

发证机关



发证日期

2018年 0月 2日



持证人 蒋振明

性别 男

身份证号 431122198811213810

**宁远县生猪全产业链建设项目（一期）专项
债券
法律意见书**



湖南道格律师事务所编制

二〇二三年三月

目 录

释 义.....	1
声 明.....	3
一、本期债券发行依据、额度以及主体.....	6
（一）发行依据.....	6
（二）发行额度申请.....	6
（三）发行主体.....	6
二、本期债券发行对应的投资项目.....	6
（一）项目基本情况.....	6
（二）项目参与主体.....	7
（三）项目批复文件.....	8
三、信息披露文件.....	8
（一）平衡方案.....	8
（二）专项评价报告.....	9
（三）评级报告.....	9
四、中介服务机构.....	9
（一）会计师事务所.....	9
（二）律师事务所.....	10
（三）评级机构.....	10
五、本期债券发行的法律风险.....	10
（一）利率波动风险.....	11

释 义

除非本法律意见书中另有所说明，下列词语在本文具有以下含义：

贵局	指	永州市财政局
财政部	指	中华人民共和国财政部
本次发行或 本期债券	指	宁远县生猪全产业链建设项目（一期）专项债券
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
国发〔2014〕43号	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）
国发〔2014〕45号	指	《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》（国发〔2014〕45号）
财库〔2015〕83号	指	《关于印发<地方政府专项债券发行管理暂行办法>的通知》（财库〔2015〕83号）
财预〔2015〕225号	指	《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）
国办函〔2016〕88号	指	《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）
财预〔2016〕155号	指	《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）
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》（财预〔2017〕89号）
财库〔2019〕23号	指	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）
《做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》	指	《中共中央国务院办公厅关于印发<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>》
《平衡方案》	指	《宁远县生猪全产业链建设项目（一期）预期收益与融资平衡方案》
《专项评价报告》	指	《关于宁远县生猪全产业链建设项目（一期）收益与融资自求平衡专项评价报告》
本法律意见书或《法	指	《湖南道格律师事务所关于宁远县生猪全产业链建设项目（一期）

律意见书》		专项债券法律意见书》
本所或道格律所	指	湖南道格律师事务所
中债资信	指	中债资信评估有限责任公司
中兴财会所	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所
元或万元或亿元	指	人民币元或人民币万元或人民币亿元

声 明

为出具本法律意见书，本所律师对委托事宜的合法、合规进行了充分的核查验证，审阅出具本法律意见书应查阅的文件和资料，本所律师谨作出如下声明：

1.本所律师在出具本法律意见书之前已得到委托人承诺，其所提供的与本期债券相关的所有信息、文件、资料（包括但不限于口头告知和书面提供的资料和信息）均真实、完整、准确，所有复印件均与原件一致，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。委托人对所提供信息、文件、资料的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏给相关各方造成的损失承担连带法律责任；

2.本所律师根据本法律意见书签署之日前已经发生或存在的事实以及国家现行法律、法规和规范性文件的有关规定发表法律意见；

3.本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行所涉及的相关文件资料及本次发行申请的合法合规性进行了核查验证，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；

4.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，本所律师依赖于有关政府部门、委托人或者其他有关单位出具的意见、说明、证明文件或其他文件，本所律师对以上无其他证据可供佐证的证明文件和有关说明视为真实无误；

5.本所律师仅就与本次发行有关的法律问题发表法律意见；不对有关会计、审计、验资、资产评估等专业事项发表意见。本所律师在本法律意见书中对有关审计报告、验资报告、资产评估报告、专项评价报告中的某些数据和结论的引述，并不意味着本所律师对该等数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证，本所律师对该等文件的内容并不具备核查和作出评价的适当资格；

6.本法律意见书阅读时所有章节应作为一个整体,不应单独使用。本所律师未授权任何单位或个人对本法律意见书作任何解释或说明;

7.本所律师同意将本法律意见书作为本次发行所必备的法律文件,随同其他材料一同申报,并愿意承担相应的法律责任;未经本所书面同意,不得用于任何其他目的。

湖南道格律师事务所

关于宁远县生猪全产业链建设项目（一期）专项债券 法律意见书

致：永州市财政局

本所接受委托，担任“宁远县生猪全产业链建设项目（一期）专项债券”的专项法律顾问。本所律师根据《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）、《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》（国发〔2014〕45号）、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83号）、《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）、《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）、《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）、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）、《中共中央办公厅关于印发〈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〉》等法律、行政法规、规章、规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，对委托人提供的有关文件和事实进行了核查和验证，就本次发行所涉事宜出具本法律意见书。

一、本期债券发行额度以及主体

（一）发行额度申请

根据《平衡方案》，宁远县生猪全产业链建设项目（一期）专项债券本期募集资金规模为 14,000.00 万元，共 1 个项目。拟发行债券信息如下：

项目名称	本期申请发行政府专项债券金额（万元）	预测利率（%）	还本付息方式	本期申请政府专项债券期限（年）
宁远县生猪全产业链建设项目（一期）	14,000.00	3.75	利息按年付息，到期后一次性偿还本金	20

（二）发行主体

本期债券的发行主体是湖南省人民政府，由湖南省人民政府统一发行并转贷给市县级人民政府。

基于上述，本所律师认为：本期债券发行有据可依；本期债券发行额度符合项目建设资金需求，且在专项债务限额内；本期债券发行主体，符合财库〔2015〕83 号、财预〔2015〕225 号、财预〔2016〕155 号文的相关规定，具备本次发行的主体资格。

二、本期债券发行对应的投资项目

根据《平衡方案》等相关资料并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本期债券投资项目包含 1 个项目，本期债券募集的资金将用于宁远县生猪全产业链建设项目（一期）。

（一）项目基本情况

本期债券投资项目的基本情况如下：

项目名称	宁远县生猪全产业链建设项目（一期）
项目建设内容	拟建设3处扩繁场，建筑面积78896平方米；4处生猪养殖基地，建筑面积100348平方米。包括猪舍、员工宿舍楼、食堂门卫、辅助用房、综合楼、仓库等建筑主体工程，场地五通一平、给排水、电气、亮化、污水处理等配套设施工程及购置相关设备。
项目总投资（万元）	31500.00 万元
项目建设期限	2023 年 1 月至 2024 年 12 月。
项目建设地点	宁远县部分乡镇和行政村
用于本项目建设的本期债券发行金额（万元）	14,000.00

（二）项目参与主体

本期债券投资项目具体实施机构信息如下：

机构名称	宁远县农业农村局
统一社会信用代码	11431126MB0P02105E
负责人	

机构性质	行政事业单位
住所	宁远县九嶷中路 77 号
登记机关	宁远县人民政府

(三) 项目批复文件

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，项目取得所需的审批文件情况如下：

项目名称	批复文件	文号
宁远县生猪全产业链建设项目（一期）	➤ 《关于宁远县生猪全产业链建设项目（一期）可行性研究报告的批复》	宁发改审批【2020】47 号
	➤ 《建设工程规划许可证》	431126202200129 号
	➤ 《建筑工程施工许可证》	431126202209290101 号
	➤ 《关于宁远县生猪全产业链建设项目（一期）概算总投资的批复》	宁发改审批【2021】98 号

	➤ 《宁远县生猪全产业链建设项目（一期）初步设计》	宁发住建函【2021】28号
	➤ 《建设用地规划许可证》	431126202100214号

综上所述，本所律师认为：项目实施机构是独立的机关法人，依法设立、合法有效存续，具备实施项目的主体资格；本期债券投资项目，符合产业政策以及地区发展规划，尚待按照法律法规、规范性文件的规定开展工作。

三、信息披露文件

（一）平衡方案

根据《平衡方案》记载并经本所律师核查，《平衡方案》包含区域介绍、项目基本信息、经济社会效益分析、项目投资估算、资金筹措方案、项目预期收入与预期成本预测、项目融资平衡情况、潜在风险评估、还款保障措施、主管部门职责等主要内容。

本所律师认为：《平衡方案》的内容符合有关法律法规及其他规范性文件的规定，本次发行所对应的投资项目是具有一定收益的项目。

（二）专项评价报告

中兴财会所针对本期债券出具《专项评价报告》，并认为：在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目，预期运营收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本所律师认为：本期债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源

源，用于融资平衡的相关预期收益对融资本息覆盖倍数合理，整体实现项目收益与融资自求平衡。

（三）评级报告

中债资信就本期债券出具《信用评级报告》，本期发行的债券级别为“AAA”。

四、中介服务机构

（一）会计师事务所

中兴财会所作为专项评价机构为本期债券发行的审计机构并出具《专项评价报告》。

中兴财会所现持有长沙市工商行政管理局雨花分局于2018年1月22日核发的营业执照（统一社会信用代码为914301110959150342）、现持有湖南省财政厅于2018年2月2日核发的《会计师事务所执业证书》（证书序号：110102054301）。

本所律师认为：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所系依法成立且合法存续的会计事务所，具备为本期债券发行出具专项评价报告的资质。

（二）律师事务所

湖南道格律师事务所作为本期债券发行的专项法律顾问并出具《法律意见书》。

本所系湖南省司法厅批准设立的律师事务所，现持有湖南省司法厅于2018年9月14日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为31430000355563259R）。相关经办律师均持有湖南省司法厅核发的《中华人民共和国律师执业证》。

本所律师认为：湖南道格律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事

务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质；在本法律意见书签字的执业律师具备相应的从业资格。

（三）评级机构

为发行本期债券，发行主体聘请中债资信为本期债券发行进行信用评级。

中债资信现持有北京市工商行政管理局颁发的《营业执照》（统一社会信用代码：911100005603970936），根据中国银行间市场交易商协会发布的《评级结果可以在银行间债券市场使用的评级机构名单》以及中国人民银行金融市场发布的《评级结果可以在银行间债券市场使用的评级机构名单》，经核查，中债资信可以为本期债券进行信用评级。

本所律师认为：中债资信评估有限责任公司系经批准依法设立且合法存续的资信评估机构，具备为本期债券在银行间债券市场发行进行信用评级的资质。

五、本期债券发行的法律风险

（一）利率波动风险

在本期债券存续期内，受国家财政政策、货币政策等经济政策、国民经济总体运营状况以及国际宏观经济环境变化等因素的影响，债务资本市场利率会发生相应的变动，市场利率的波动影响项目投资收益平衡，并将会给本期债券带来一定的价格风险。

（二）流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、债券交易所市场交易流通，而债券交易市场资金供需状况以及投资者的习惯、偏好、自身资金状况都可能影响本期债券的流动性，同时也存在债券转让时因无法找到受让对象而产生一定流动性风险。

(三) 项目收益风险

项目收益跟项目的经营风险密切相关，若因项目建设完成后无法达到预期收入值，导致项目融资与收益不平衡，最终影响债券还本付息。项目建设过程延工、人力成本等问题都将影响项目收益。

六、结论性意见

根据以上内容，本所律师认为：

1、本期债券发行有据可依；本期债券发行额度符合项目建设需求，且在专项债务限额内；本期债券发行主体，具备本次发行的主体资格。

2、本期债券发行所对应的投资项目符合产业政策以及地区发展规划，尚待按照相关法律法规及规范性文件的规定开展后续工作。

3、本期债券发行所对应投资项目的项目实施机构是独立的机关法人，依法设立，合法有效存续，项目实施机构系项目适格参与主体。

4、为本期债券发行提供服务的审计机构、专项法律顾问、资信评级机构均系依法成立且合法存续，具备相应的从业资质。

综上所述，本所律师认为：本期债券发行符合《预算法》、国发〔2014〕43号、国发〔2014〕45号、财库〔2015〕83号、财预〔2015〕225号、（国办函〔2016〕88号）、财预〔2016〕155号、财预〔2017〕89号、财库〔2019〕23号、《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》等法律、行政法规、规章及规范性文件的相关规定，本期债券发行虽存在一定法律风险，但均不构成本期债券发行的实质性法律障碍。

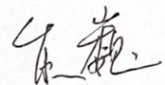
本法律意见书一式四份，无副本，每份文本具有同等法律效力，自本所经办律师签字并加盖本所印章后生效。

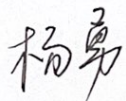
（本页无正文，为《湖南道格律师事务所关于宁远县生猪全产业链建设项目（一期）专项债券法律意见书》之签署页）

湖南道格律师事务所（公章）

负责人：



经办律师（签字）： 

经办律师（签字）： 

2023 年 3 月 1 日