



啓元律師事務所
Qiyuan Law Firm

湖南启元律师事务所
关于湖南省湘西土家族苗族自治州
2023年保障性安居工程专项债券之
法律意见书

二〇二三年三月

湖南启元律师事务所
关于湖南省湘西土家族苗族自治州
2023 年湖南省保障性安居工程专项债券之
法律意见书

致：湘西土家族苗族自治州财政局

湖南启元律师事务所系经中华人民共和国湖南省司法厅批准成立，具有合法执业资格的律师事务所，有资格就中国法律问题出具法律意见。

本所接受湘西土家族苗族自治州财政局的委托，就湘西土家族苗族自治州专项债券相关事宜，根据《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》《关于印发地方政府债券发行管理办法的通知》等法律法规和规范性文件的有关规定，出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所律师特做如下声明：

1、本所律师承诺已根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、法规和规范性文件发表法律意见，严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，并对本次准备工作进行了尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

2、为出具本法律意见书，本所律师根据相关法律法规和规范性文件的规定，对与出具本法律意见书有关的文件资料进行核查、验证。

3、项目实施单位承诺并保证已经提供了本所律师认为出具本法律意见书所必须的、真实的原始书面材料、副本材料或其他材料，以及对有关事实的口头及书面说明，其提供的文件真实、准确、完整，文件上所有签字和印章真实，复印件与原件一致。

4、对于出具本法律意见书至关重要而又无法获得独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、项目实施单位或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

5、本所律师仅就本次准备工作有关的法律问题发表法律意见，不涉及有关财务、审计、信用评级等非本所律师专业事项。本法律意见书中引述的其他中介机构出具的报告及相关文件中的数据、意见及结论，并不表明本所律师对该等内

容的真实性、准确性及完整性作出任何明示或默示的保证。

6、本法律意见书仅供发行人为本次发行之目的而使用，本所同意发行人将本法律意见书作为本次发行的必备法律文件随同其他材料一同上报有关部门，并依法承担相应的法律责任。非经本所书面同意，本法律意见书不得用于其他任何目的。

正文

一、项目主管部门

本项目的主管部门为永顺县住房和城乡建设局。

二、发行主体和发行依据

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湘西土家族苗族自治州及下属市县。

据此，本所认为，本期债券的发行主体符合法律法规的相关规定。

三、发行项目的基本情况

根据各市县提供的相关资料，并经本所律师核查，本次专项债券发行所涉及的项目基本情况，具体如下：

（一）永顺县灵溪镇溪州棚户区改造二期安置房建设项目

县市区	永顺县
项目概况	项目总投资 34,272.68 万元，项目位于永顺县灵溪镇岔那村。项目建设期间为 2020 年 7 月-2023 年 7 月。
建设内容	本项目用地规模为 26,882.3m ² ，总建筑面积 124,542.41m ² 。项目建设内容包括主体工程、和附属配套工程两个部分。
本次债券发行金额	1,800.00 万元
相关批准文件	1.《湖南省住房和城乡建设厅等三部门关于调整部分保障性安居工程项目的通知》（湘建保函[2020]138 号）； 2.《永顺县发展和改革局关于变更永顺县灵溪镇溪州棚户区改造二期安置房建设项目可行性研究报告的批复》（永发改[2021]311 号）； 3.《永顺县发展和改革局关于变更永顺县灵溪镇溪州棚户区改造二期安置房建设项目建设规模及估算总投资的通知》（永发改[2021]136 号）； 4.《不动产权证书》（湘[2021]永顺县不动产权第 0000456 号）； 5.《建设工程规划许可证》（永自然资公建字第 433127202100009 号）； 6.《建设用地规划许可证》（永自然资地字第 433127202100012 号）； 7.《建设工程施工许可证》（编号 433127202110110201）； 8.《建设项目环境影响报告表》（国环评证乙字第 2537 号）

据此，本所认为，本次发行项目已取得当前阶段所需的相关批复文件，符合政府专项债券的发行要求。

四、中介服务机构

（一）会计师事务所

本次发行的《湖南省湘西土家族苗族自治州 2023 年保障性安居工程专项债券项目预期收益与融资自求平衡专项评价报告》由大华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所出具。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所是经湖南省财政厅核发的编号为 5000972 号《会计师事务所分所执业证书》，并经依法注册成立的会计师事务所分所。

（二）律师事务所

本次发行的《法律意见书》由湖南启元律师事务所出具。

湖南启元律师事务所系经湖南省司法厅核发《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为 31430000G00383802M）的律师事务所，具有合法执业资格。

据此，本所认为，大华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所系依法成立且合法存续的审计机构，具备为本次债券发行出具项目收益与融资自求平衡专项报告的资格；本所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本次债券发行出具法律意见书的资格。

五、信息披露文件引用法律意见书中的相关内容的核查意见

本所律师对本次发行的《信息披露文件》中引用本法律意见书相关内容进行了重点核查，认为《信息披露文件》对本法律意见书中相关内容的引用不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

六、预期偿债资金来源

依据《湖南省湘西土家族苗族自治州 2023 年保障性安居工程专项债券项目预期收益与融资自求平衡专项评价报告》的内容，大华会计师事务所认为：在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，以上项目预期收入对应的政府性基金收入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。

据此，本所认为，本次债券所列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或专项收入能够保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

七、结论性意见

综上所述，本所认为：本期债券的发行主体符合法律法规的相关规定；本期债券发行的额度在可发行额度内；本次债券所列入的各保障性安居工程项目已取得当前阶段所需主管部门的批复；本次债券所列入的各保障性安居工程项目可实现项目收益和融资自求平衡；本次债券发行不存在实质法律障碍。

本法律意见书经本所律师签字并加盖本所公章后生效；本法律意见书一式陆份，各份具有同等法律效力。（以下无正文，下页为签署页）

(本页无正文，为《湖南启元律师事务所关于湖南省湘西土家族苗族自治州
2023 年保障性安居工程专项债券之法律意见书》之签署页)

湖南启元律师事务所
负责人：朱志怡
朱志怡

经办律师：李荣
李 荣

经办律师：甘露
甘 露

2023 年 3 月 14 日

律师事务所执业许可证

31430000G00383802M

统一社会信用代码:



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
2017年 12月 29日
发证日期:

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

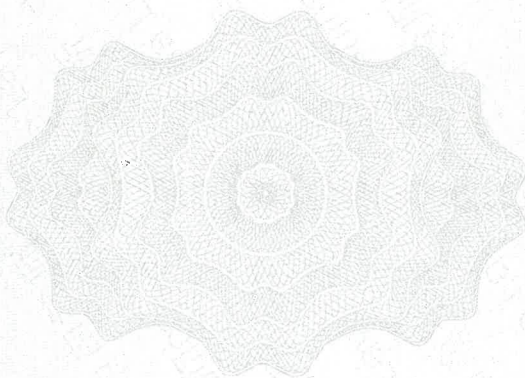
(副本)

统一社会信用代码: 31430000G00383802M

湖南启元

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:

2017年 12月 29日

律师事务所登记事项 (一)

名称	湖南启元律师事务所
住所	湖南省长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际新城A座17层
负责人	丁少波
组织形式	普通合伙
设立资产	10万元
主管机关	长沙市司法局
批准文号	湘司律 (94) 59号
批准日期	1994年07月12日



律师事务所登记事项 (二)

合伙人	蔡波, 陈金山, 丁少波, 李荣, 廖青云, 刘长河, 袁爱平, 朱志怡, 邹棒
-----	--

律师事务所登记事项 (七)

序号	分所名称
一	
二	
三	
四	
五	
六	
七	
八	
九	
十	
十一	
十二	
十三	

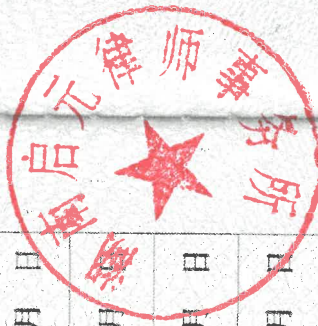


律师事务所变更登记 (一)

事项	变更	日期
名称		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
	湖南省长沙市芙蓉区建湘路 湖南元利律师事务所金融中心63层	2004年11月2日
住所		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日

律师事务所变更登记（八）

退出合伙人姓名	日期
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日



律师事务所年度检查考核记录

考核年度	二〇一七
考核结果	合格
考核机关	湖南省长沙市司法局
考核日期	2019年5月31日前有效

考核年度	二〇一八
考核结果	合格
考核机关	湖南省长沙市司法局
考核日期	2019年5月

考核年度	二〇一九
考核结果	合格
考核机关	湖南省长沙市司法局
考核日期	2020年 6月

律师事务所年度考核记录

考核年度	2020
考核结果	合格
考核机关	长沙市司法局
考核日期	2021年 7月

考核年度	2021
考核结果	合格
考核机关	长沙市司法局
考核日期	2022年 7月

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

律师事务所处罚记录

处罚事由	处罚种类	处罚机关	处罚日期



执业机构 湖南启元律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14301200310152544

法律职业资格
或律师资格证号 18200176040048

发证机关 湖南省司法厅

发证日期 2022年09月09日



持证人 朱志怡

性别 男

身份证号 430122197604016237

律师年度考核备案

考核年度	二〇二〇
考核结果	称 职
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2021年 05月 28日

律师年度考核备案

考核年度	二〇二一
考核结果	称 职
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2022年5月19日

执业机构 湖南启元律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14301200310997547

法律职业资格
或律师资格证号 18200173080218

发证机关

发证日期



持证人

李荣

性别

男

身份证号

430124197308282410

律师年度考核备案

考核年度	二〇二〇
考核结果	称 职
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2021年 05月 28日

律师年度考核备案

考核年度	二〇二一
考核结果	称 职
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2022年5月19日

执业机构 湖南启元律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14301201211185839

法律职业资格
或律师资格证号 A20094201110113

发证机关

发证日期



持证人

甘露

性 别

女

身份证号

421121198210126641

律师年度考核备案

考核年度	二〇二〇
考核结果	称 职
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2021年 05月 26日

律师年度考核备案

考核年度	二〇二一
考核结果	称 职
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2022年5月19日



花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目专项债券法律意见书

湖南人和人律师事务所编制

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	6
（三）发行主体	6
二、本期债券发行对应的投资项目	7
（一）项目基本情况	7
（二）项目参与主体	7
（三）项目批复文件	8
三、信息披露文件	9
（一）平衡方案	9
（二）专项评价报告	9
（三）评级报告	9
四、中介服务机构	10
（一）会计师事务所	10
（二）律师事务所	10
（三）评级机构	11
五、本期债券发行的法律风险	11



（一）利率波动风险	11
（二）流动性风险	11
（三）项目收益风险	11
六、结论性意见	12



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	湘西土家族苗族自治州财政局
财政部	指	中华人民共和国财政部
本次发行或 本期债券	指	花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目专项债券
《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〔2020〕43号	指	《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》（财库〔2020〕43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	《花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目预期收益与融资平衡方案》
《专项评价报告》	指	《花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目收益与融



人和人律师事务所
RENHEREN LAW FIRM

长沙市岳麓区梅溪湖国际研发中心12栋
人和人律师大厦 TEL: 0731-84156148

		资自求平衡专项评价报告》
本法律意见书或《法律意见书》	指	《湖南人和人律师事务所关于花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目专项债券法律意见书》
本所或人和人律所	指	湖南人和人律师事务所
中债资信	指	中债资信评估有限责任公司
诚悦达会所	指	湖南诚悦达会计师事务所（普通合伙）
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。



湖南人和人律师事务所

关于花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目专项债券 法律意见书

(2023) RHR 意字第 0313377 号

致：湘西土家族苗族自治州财政局

本所接受委托，担任“花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目专项债券”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〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43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〉》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、本期债券发行依据、额度以及主体

（一）发行依据

经第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议通过，授权国务院在2019年以后年度，在当年新增地方政府债务限额的60%以内，提前下达下一年度新增地方政府债务限额（包括一般债务限额和专项债务限额）。授权期限为2019年1月1日至2022年12月31日。

本期债券发行的额度在专项债务限额可发行额度内。

（二）发行额度申请

根据《平衡方案》，花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目专项债券本期募集资金规模为2,300.00万元，共1个项目。拟发行债券具体信息如下：

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）
花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目	2,300.00	3.66%	每半年付息一次，到期一次性还本	15

（三）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〔2020〕43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花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目。

（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	花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目
项目建设内容	本项目改造老旧小区 68900 平方米，其中改造户数 726 户，改造房屋总面积 39250m ² 。主要内容为：改造小区道路；小区坪场硬化；铺设中压燃气管道；化粪池；垃圾收集点；新建停车场；新建充电桩；弱电线路下地、小区安防等其他设施建设。
项目总投资（万元）	3267
项目建设期限	2023 年 1 月至 2023 年 12 月
项目建设地点	花垣县民政局宿舍
用于本项目建设的本期债券发行金额（万元）	2300

（二）项目参与主体



机构名称	花垣县住房和城乡建设局（花垣县人民防空办公室）
统一社会信用代码	114331240067065308
负责人	石锐
机构性质	机关
住所	花垣县花垣镇赶秋北路 101 号
赋码机关	中共花垣县委机构编制委员会办公室

本期债券投资项目具体实施机构信息如下：

（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
花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目	➤ 《关于花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目可行性研究报告的批复》	花发改审批（2022）10 号
	➤ 《关于花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目初步设计的批复》	花住建初审（2022）15 号
	➤ 《关于花垣县民政局宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目概算的批复》	花发改概审（2022）16 号



➤ 《建筑工程施工许可证》

编号: 433124202301100101

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,已经取得必要的相关手续,已经履行部分前期程序,符合产业政策以及地区发展规划,并按照法律法规、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、预期收益、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

诚悦达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成立的前提下,本次评价的项目,预期项目净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,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

诚悦达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》。

诚悦达会所现持有长沙市岳麓区市场监督管理局（原长沙市工商行政管理局岳麓分局）于2017年12月15日核发的营业执照（统一社会信用代码为91430104MA4PAGWA0B）、现持有湖南省财政厅于2018年1月22日核发的《会计师事务所执业证书》（证书序号：0002513）。

本所律师认为：湖南诚悦达会计师事务所（普通合伙）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

湖南人和人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4日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为31430000776794098T）。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：湖南人和人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西城区市场监督管理局颁发的《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已履行部分前期审批程序，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〔2020〕43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。

（以下无正文）



人和人律师事务所
RENHEREN LAW FIRM

长沙市岳麓区梅溪湖国际研发中心12栋
人和人律师大厦 TEL: 0731-84156148

(本页无正文,为《湖南人和人律师事务所关于花垣县民政局宿舍片区老旧小区
配套基础设施改造项目专项债券法律意见书》之签署页)

湖南人和人律师事务所(公章)

负责人: 张立

张立



经办律师(签字): 黄珍

经办律师(签字): 张小芳

2023年3月13日



人和人律师事务所
RENHEREN LAW FIRM

长沙市岳麓区梅溪湖国际研发中心12栋
人和人律师大厦 TEL: 0731-84156148

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31430000776794098T

湖南人和人

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 04日

中华人民共和国司法部监制

No. 70005757



人和人律师事务所
RENHEREN LAW FIRM

长沙市岳麓区梅溪湖国际研发中心12栋

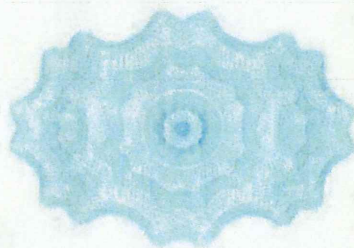
人和人律师大厦 TEL: 0731-84156148

律 师 事 务 所
执 业 许 可 证
(副 本)

统一社会信用代码: 31430000776794098T

湖南人和人
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 04日





律师事务所处罚记录

处罚事由	处罚种类	处罚机关	处罚日期

律师事务所年度考核记录

考核年度	2020
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2021年 6月

考核年度	2021
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2022年 6月

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	



人和人律师事务所
RENHEREN LAW FIRM

长沙市岳麓区梅溪湖国际研发中心12栋
人和人律师大厦 TEL: 0731-84156148


执业机构	湖南人和人律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	14301201411879587		
法律职业资格 或律师资格证号	A20114201150335		
发证机关	湖南省司法厅	持证人	黄珍
发证日期	2022年08月1日	性别	女
		身份证号	432503198705174743

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2021	考核年度	
考核结果	称职	考核结果	
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案	备案机关	
备案日期	2022年7月	备案日期	



人和人律师事务所
RENHEREN LAW FIRM

长沙市岳麓区梅溪湖国际研发中心12栋
人和人律师大厦 TEL: 0731-84156148

执业机构	湖南人和人律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	14301201511720307		
法律职业资格 或律师资格证号	A20135106811817		
发证机关	湖南省司法厅	持证人	张小芬
发证日期	2018年12月18日	性别	女
		身份证号	510681199109292820

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	二〇二〇	考核年度	二〇二一
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章	备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章
备案日期	2021年05月26日	备案日期	2022年7月



花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套 基础设施改造项目专项债券法律意见书

湖南人和人律师事务所编制

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	6
（三）发行主体	6
二、本期债券发行对应的投资项目	7
（一）项目基本情况	7
（二）项目参与主体	8
（三）项目批复文件	8
三、信息披露文件	9
（一）平衡方案	9
（二）专项评价报告	9
（三）评级报告	10
四、中介服务机构	10
（一）会计师事务所	10
（二）律师事务所	10
（三）评级机构	11
五、本期债券发行的法律风险	11



（一）利率波动风险	11
（二）流动性风险	11
（三）项目收益风险	12
六、结论性意见	12



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	湘西土家族苗族自治州财政局
财政部	指	中华人民共和国财政部
本次发行或 本期债券	指	花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目专项债券
《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（2020）43号	指	《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》（财库（2020）43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	《花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目预期收益与融资平衡方案》
《专项评价报告》	指	《花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目收益与



		融资自求平衡专项评价报告》
本法律意见书或《法律意见书》	指	《湖南人和人律师事务所关于花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目专项债券法律意见书》
本所或人和人律所	指	湖南人和人律师事务所
中债资信	指	中债资信评估有限责任公司
诚悦达会所	指	湖南诚悦达会计师事务所（普通合伙）
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。



湖南人和人律师事务所

关于花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目专项债券 法律意见书

(2023) RHR 意字第 0313375 号

致：湘西土家族苗族自治州财政局

本所接受委托，担任“花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目专项债券”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〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43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〉》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、本期债券发行依据、额度以及主体

（一）发行依据

经第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议通过，授权国务院在2019年以后年度，在当年新增地方政府债务限额的60%以内，提前下达下一年度新增地方政府债务限额（包括一般债务限额和专项债务限额）。授权期限为2019年1月1日至2022年12月31日。

本期债券发行的额度在专项债务限额可发行额度内。

（二）发行额度申请

根据《平衡方案》，花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目专项债券本期募集资金规模为5500.00万元，共1个项目。拟发行债券具体信息如下：

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）
花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目	5,500.00	3.66%	每半年付息一次，到期一次性还本	15

（三）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〔2020〕43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花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目。

（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	花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目
项目建设内容	本项目改造老旧小区 181900 平方米，主要内容为：改造小区道路；小区坪场硬化；供水管网改造；铺设中压燃气管道；化粪池；屋面防水，弱电线路下地、小区绿化亮化、安防、加装电梯；新建停车场；新建充电桩等设施建设。
项目总投资（万元）	8442
项目建设期限	2023 年 1 月至 2023 年 12 月
项目建设地点	花垣县移动宿舍片区



用于本项目建设的本期债券发行金额（万元）	5500.00
----------------------	---------

（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	花垣县住房和城乡建设局（花垣县人民防空办公室）
统一社会信用代码	114331240067065308
负责人	石锐
机构性质	机关
住所	湖南省湘西土家族苗族自治州花垣县赶秋路 101 号
赋码机关	花垣县人民政府办公室

（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
花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目	➤ 《关于花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目可行性研究报告的批复》	花发改审批（2022）11 号
	➤ 《关于花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目概算的批复》	花发改概审（2022）15 号



	➤ 《关于花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套基础设施改造项目初步设计的批复》	花住建初批（2022）13号
	➤ 《建筑工程施工许可证》	编号：433124202212250101

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，已经取得必要的相关手续，已经履行部分前期程序，符合产业政策以及地区发展规划，并按照法律法规、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、预期收益、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

诚悦达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成立的前提下，本次评价的项目，预期项目净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，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

诚悦达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》。

诚悦达会所现持有长沙市岳麓区市场监督管理局（原长沙市工商行政管理局岳麓分局）于2017年12月15日核发的营业执照（统一社会信用代码为91430104MA4PAGWA0B）、现持有湖南省财政厅于2018年1月22日核发的《会计师事务所执业证书》（证书序号：0002513）。

本所律师认为：湖南诚悦达会计师事务所（普通合伙）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

湖南人和人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4日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为31430000776794098T）。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：湖南人和人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西城区市场监督管理局颁发的《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已履行部分前期审批程序，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〔2020〕43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



人和人律师事务所
RENHEREN LAW FIRM

长沙市岳麓区梅溪湖国际研发中心12栋

人和人律师大厦 TEL: 0731-84156148

律师签字并加盖本所印章后生效。

(以下无正文)



人和人律师事务所
RENHEREN LAW FIRM

长沙市岳麓区梅溪湖国际研发中心12栋

人和人律师大厦 TEL: 0731-84156148

(本页无正文,为《湖南人和人律师事务所关于花垣县移动公司宿舍片区老旧小区配套设施改造项目专项债券法律意见书》之签署页)

湖南人和人律师事务所(公章)

负责人:

张立



经办律师(签字):

黄珍

经办律师(签字):

张小芳

2023年3月13日



人和人律师事务所
RENHEREN LAW FIRM

长沙市岳麓区梅溪湖国际研发中心12栋
人和人律师大厦 TEL: 0731-84156148

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码:

31430000776794098T

湖南人和人

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 04日

中华人民共和国司法部监制

No. 70095757



人和人律师事务所
RENHEREN LAW FIRM

长沙市岳麓区梅溪湖国际研发中心12栋
人和人律师大厦 TEL: 0731-84156148

律 师 事 务 所
执 业 许 可 证
(副 本)

统一社会信用代码: 31430000776794098T

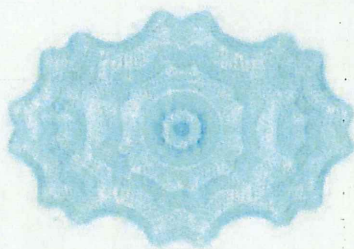
湖南人和人律师事务所,

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 04日





律师事务所处罚记录

处罚事由	处罚种类	处罚机关	处罚日期

律师事务所年度考核记录

考核年度	2020
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2021年6月

考核年度	2021
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2022年6月

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	



人和人律师事务所
RENHEREN LAW FIRM

长沙市岳麓区梅溪湖国际研发中心12栋
人和人律师大厦 TEL: 0731-84156148

执业机构	湖南人和人律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	14301201411879587		
法律职业资格 或律师资格证号	A20114201150335		
发证机关	湖南省司法厅	持证人	黄珍
发证日期	2022年02月10日	性别	女
		身份证号	432503198705174743


律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2021	考核年度	
考核结果	称职	考核结果	
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案	备案机关	
备案日期	2022年7月	备案日期	

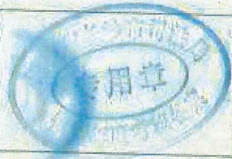



人和人律师事务所
RENHEREN LAW FIRM

长沙市岳麓区梅溪湖国际研发中心12栋

人和人律师大厦 TEL: 0731-84156148

执业机构	湖南人和人律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	14301201511720307		
法律职业资格 或律师资格证号	A20135106811817		
发证机关	湖南省司法厅	持证人	张小芬
发证日期	2018年12月18日	性别	女
		身份证号	510681199109292830

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	二〇二〇	考核年度	二〇二一
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关		备案机关	
备案日期	2021年05月26日	备案日期	2022年7月

湖南金州（永州）律师事务所
关于龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目
专项债券

之

法
律
意
见



(2023)金州永字第 020 号

湖南省永州市

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：龙山县财政局	2
一、本次发行对应的投资项目	5
龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目	5
二、本次发行依据及发行额度	7
三、项目与其偿债资金来源	7
四、项目融资与收益平衡	8
五、本次发行的有关文件及中介机构	8
（一）信用评级机构及信用评级报告	8
（二）法律意见书	9
（三）财务评估	9
六、风险提示	10
七、结论性意见	11

湖南金州（永州）律师事务所
关于龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目
专项债券
之法律意见书

致：龙山县财政局

湖南金州（永州）律师事务所（以下简称“本所”）接受委托，就龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目专项债券事宜，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》、《地方政府土地储备专项债券管理办法（试行）》、《试点发行地方政府棚改区改造专项债券管理办法》、《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、本次发行对应的投资项目

龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目

(一) 项目概述

项目总投资额为 8,626.21 万元，项目建设地点位于龙山县老城区内。建设内容：项目改造总面积 147,067.40 m²，涉及 9 个小区，88 栋房屋，住户 1,291 户，主要建设内容包括小区建筑外立面、公共楼梯、建筑屋面、雨水管网、污水管网、停车位、宣传栏、照明系统、充电桩、门禁设施、公共消防系统、围墙等基础设施的更新改造，无障碍设施等服务设施的建设、小区内基础设施修缮等。外墙装饰改造 86,354.32 m²，配套路网改造 25,064.79 m²，电缆管线 27,177.3m，污水管 2,391m，雨水管 3,578m，110PVC 外墙落水管 5,194.6m，机动车停车位 307 个、充电桩 78 个等。本期债券募集资金不用于货币化安置，其中，征地拆迁工作由龙山县土地整理储备中心实施。建设期自 2022 年 9 月至 2024 年 8 月。用于项目支出的资本金 3,226.21 万元，本次申请发行政府专项债券 5,400.00 万元，发行期限 20 年。债券存续期内，项目预期总收入 16,347.56 万元，预期总成本 3,854.19 万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为 12,493.37 万元。截至目前，项目拟申请发行 20 年期专项债券资金 5,400.00 万元，建设期债券利息由自有资金统筹安排，在债券到期时一次性偿还本金。根据目前市场行情谨慎考虑，债券预测利率以 2023 年 2 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20%

确定。据此，20 年期政府专项债券的预测利率按照 3.75%进行测算，每半年付息一次，债券存续期内本息共计 9,450.00 万元。本项目偿债资金来源为物业服务收入、停车位租赁收入、充电桩服务收入。预计用于融资平衡的相关收益为 12,493.37 万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为 1.32。

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

《关于龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目可行性研究报告的批复》（龙发改投〔2022〕131 号）、《关于龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目初步设计审查的批复》（龙建初设审字〔2022〕44 号）、《关于龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目概算总投资的批复》（龙发改投〔2022〕161 号）、《关于龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目办理环评手续的情况说明》、《关于龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目无需办理环评手续、国有土地使用证、用地规划许可证、工程规划许可证的情况说明》、《建筑工程施工许可证》（编号 433130202208300101）。

本所律师认为，龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目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

根据龙山县当地主管部门提供的资料，龙山县 2022 年老旧小区

小区改造及配套设施建设项目的实施机构为龙山县住房保障服务中心，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	龙山县住房保障服务中心
统一社会信用代码	12433130448723776Q
法定代表人	张磊
类型	事业单位
注册资本	33 万元
经营范围	房屋管理及其设备维护修缮
住所	龙山县民安街道办事处南正街 74 号
有效期	自 2022 年 12 月 27 日至 2027 年 12 月 27 日

综上所述，本所律师认为：实施机构是事业单位，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。

二、本次发行依据及发行额度

根据湖南省财政厅在其官方网站披露的经湖南省第十四届人民代表大会第一次会议通过的《关于湖南省 2022 年预算执行情况与 2023 年预算草案的报告》，经国务院批准，财政部核定湖南省地方政府债务。本次债券发行的额度 5,400.00 万元在专项债务限额的可发行额度内。

三、项目与其偿债资金来源

根据提供的《湘西州龙山县 2023 年保障性安居工程专项债券龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目预期收益与融资平衡方案》、《龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目预期收益与融资平衡专项评价报告》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。本次拟发行政府专项债券资金总额为 5,400.00 万元。

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。

四、项目收益与融资平衡安排

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；根据《湘西州龙山县 2023 年保障性安居工程专项债券龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目预期收益与融资平衡方案》，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“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。

五、本次发行的有关文件及中介机构

（一）信用评级机构及信用评级报告

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。

（二）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。

经核查，湖南金州（永州）律师事务所依法设立、有效存续，并取得相关执业资格的机构；相关经办律师持有合法有效的《中华人民共和国律师执业证》，湖南金州（永州）律师事务所及经办律师具备为本次发行提供相关服务的执业资格。

（三）财务评估

湖南宏达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《龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目预期收益与融资平衡专项评价报告》。

湖南宏达会计师事务所有限责任公司现持有长沙市天心区市场监督管理局于 2022 年 3 月 16 日核发的统一社会信用代码为 9143011156172376X8 的《营业执照》、湖南省财政厅于 2018 年 11 月 21 日核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：43010074）。

本所律师认为：湖南宏达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。

六、项目风险提示

（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）偿付风险

本期债券根据财预〔2016〕155号文件第三条规定，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专项收入，偿债较有保障，偿付风险较低。但专项收入的实现易受到项目实施进度、供水收入、租赁市场供求等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

（四）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。

（五）项目收益风险

因项目特殊性，可能存在总投资核算不准确、收入情况预测不准确、收费价格波动等方面的风险，进而影响投资收益的平衡。

（六）国家及地方现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策变化的风险。

（七）项目正常实施的风险。包括但不限于：自然环境和施工条件方面的风险；来源于施工方、设计方、供应方的风险；发生工程事故的风险等。

七、结论性意见

根据以上内容，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，具备从事保障性安居工程的主体资格。

（二）本次债券所对应的保障性安居工程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、规范性文件的规定完善后续工作。

（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）截至本《法律意见书》出具日，发行人不存在可能对本次发行构成实质性不利影响的重大法律风险。

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，为龙山县 2022 年老旧小区改造及配套设施建设项目专项债券之法律意见书签字页)

湖南金州（永州）律师事务所

负责人：

经办律师：

经办律师：

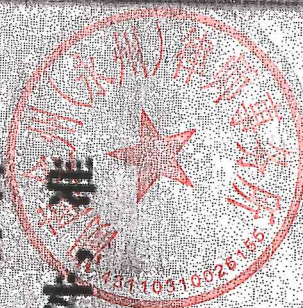
2023 年 3 月 13 日

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)

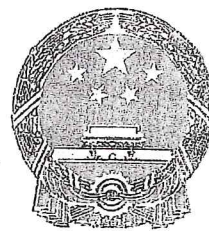
律师事务所, 符合
《律师法》及《律师事务所管理办法》规定的条件, 准予
设立并执业。



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

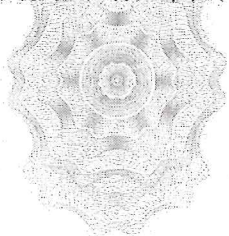


持证人 肖耘

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