



湘腾律师事务所
XIANG TENG LAW FIRM

**永州市本级收购存量商品房用作配租型保
障性住房项目
专项债券法律意见书**

湖南湘腾律师事务所编制

二零二五年十月



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	7
（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
五、本期债券发行的法律风险	10
（一）利率波动风险	10
（二）流动性风险	10

（三）项目收益风险	11
六、结论性意见	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	永州市本级收购存量商品房用作配租型保障性住房项目专项债券
《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〔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	《永州市本级收购存量商品房用作配租型保障性住房项目预期收益与融资平衡方案》

《专项评价报告》	指	《永州市本级收购存量商品房用作配租型保障性住房项目收益与融资资金自求平衡专项评价报告》
本法律意见书或《法律意见书》	指	《湖南湘腾律师事务所关于永州市本级收购存量商品房用作配租型保障性住房项目专项债券法律意见书》
本所或湘腾	指	湖南湘腾律师事务所
和泉正	指	湖南和泉正会计师事务所(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。

湖南湘腾律师事务所

关于永州市本级收购存量商品房用作配租型保障性住房项目专项债券 法律意见书

(2025) 湘腾 CS 意字第【0922】号

致：永州市财政局

本所接受委托，担任“永州市本级收购存量商品房用作配租型保障性住房项目专项债券”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

2025 年 3 月 5 日，十四届全国人大三次会议召开，李强总理向十四届全国人大二次会议作政府工作报告，指出拟安排全年地方政府专项债券 4.4 万亿元。目前已继续向各个省份下发提前批额度，其中第一批提前下达湖南省的 850 亿元已列入 2025 年省级预算，本次债券发行纳入第一批次额度内。

（二）发行额度申请

根据《平衡方案》，永州市本级收购存量商品房用作配租型保障性住房项目专项债券本期募集资金规模为 8,400.00 万元，共 1 个项目。拟发行债券具体信息如下：

序号	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）
1	永州市本级收购存量商品房用作配租型保障性住房项目	8,400.00	2.44	每半年付息一次，到期本息付清	30

（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〔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永州市本级收购存量商品房用作配租型保障性住房项目。

（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	永州市本级收购存量商品房用作配租型保障性住房项目
收购计划概况	本项目为永州市本级收购存量商品房用作配租型保障性住房项目，计划收购永州市冷水滩区永城·文昌广场、永城·将军华府、永城·双洲雅苑商品房。涉及公寓、住宅，总建筑面积 61581.49 m ² ，存量商品房共 1016 套。
项目总投资（万元）	23,416.33
项目建设期限	2025 年 9 月至 2025 年 12 月
项目建设地点	项目地点位于位于永州市冷水滩区永城·文昌广场、永城·将军华府、永城·双洲雅苑。
用于本项目建设的本期债券发行金额（万元）	8,400.00

（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	永州市住房和城乡建设局
统一社会信用代码	11431100006579439K
法定代表人	胡林
机构性质	机关单位
住所	永州市冷水滩区翠竹路 269 号

（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：

序号	项目名称	批复文件	文号
1	永州市本级收购存量商品房用作配租型保障性住房项目	➤ 《关于申报永州市 2025 年收购存量商品房用作保障性住房专项债券项目的请示》	永住建【2025】50 号

综上所述，本所律师认为：项目实施机构是独立的法人，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、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

和泉正针对本期债券出具《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，预期净收益基本能够保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

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

本法律意见书仅就与委托事宜有关的法律问题发表意见，并不对信用评级等非法律专业事项发表评论。在本法律意见书中，对有关信用评级报告等专业报告中某些数据和结论的引述并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

四、中介服务机构

（一）会计师事务所

和泉正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》。

和泉正营业执照（统一社会信用代码为 91430111MABQ82GL38）、会计师事务

所执业证书编号：43010166。

本所律师认为：湖南和泉正会计师事务所(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

湖南湘腾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 2021 年 9 月 18 日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为 31430000MD02778169），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：湖南湘腾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。

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。（以下无正文）



湘腾律师事务所

XIANG TENG LAW FIRM

专项债券法律意见书

（本页无正文，为《湖南湘腾律师事务所关于永州市本级收购存量商品房用作配租型保障性住房项目专项债券法律意见书》之签署页）

湖南湘腾律师事务所（公章）

负责人：

周纯



经办律师（签字）：

何霞

经办律师（签字）：

周纯

二〇二五年十月二十九日

律师事务所执业许可证

31430000MD02778169

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:

发证日期:



律师事务所 执业许可证

(副本)

统一社会信用代码: 31430000MD02778161

湖南湘腾

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: 2024 03 28 日
行政审批专用章



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
	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	二〇二三
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2024年 6月



考核年度	二〇二四
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2025年 6月



考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

湖南湘膳律师事务所

执业机构

专职律师

执业证类别

14301201711012740

执业证号

A201240981009

法律职业资格
或律师资格证号

持证人

周纯

性别

女

发证机关

发证日期



身份证号

430981198706016324



律师年度考核备案

律师年度考核备案

考核年度	二〇二三
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	2024年 07月

考核年度	二〇二四
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	2025年06月 下一年度备案日期为2026年6月

湖南湘腾律师事务所

执业机构

专职律师

执业证类别

14301201311212876

执业证号

法律职业资格
或律师资格证号

A20104201040434

发证机关



发证日期

律师年度考核备案



律师年度考核备案

考核年度	二〇二三
考核结果	称 职
备案机关	长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2024年 07月

考核年度	二〇二四
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	2025年06月 下一年度备案日期为2026年6月



何霞

持证人

女

性 别

430903198801116324

身份证号

湖南众铭律师事务所
关于新田县建筑垃圾资源化利用建设项目
政府专项债券法律意见书



目 录

第一部分 引言.....	1
一、 释义.....	2
二、 声明事项.....	2
第二部分 正文.....	4
一、 本期债券发行对应的项目主体.....	4
二、 本期债券发行对应的投资项目.....	4
三、 本期债券发行的额度.....	6
四、 发行文件.....	6
五、 本次发行的中介服务机构.....	7
六、 风险提示	8
七、 结论.....	9

第一部分 引言

敬启者：

为落实财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号）、国务院办公厅《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）以及相关法律、法规及规范性文件的规定，湖南众铭律师事务所（以下简称“本所”）接受新田县建筑垃圾资源化利用建设项目统筹方湖南省湘咨工程咨询管理有限责任公司的委托，遵循诚实、守信、独立、勤勉、尽责的原则，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，严格履行法定职责，出具本法律意见书。

一、释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

本期债券	2025年湖南省政府专项债券（三十九期）
投资项目	2025年湖南省政府专项债券（三十九期）投资对应项目
元	人民币

二、声明事项

1、本所律师依据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，对委托事宜的合法性、合规性进行了充分的核查验证，保证本法律意见书所认定的事实真实、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。

2、委托人已向本所承诺，其提供的所有资料、文件均真实、准确、完整，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；所有复印件均与原件一致，且原件真实有效。

3、本所律师向委托人提出了应向本所律师提供的资料清单，并得到了委托人依据该等清单提供的资料、文件和对有关问题的说明，该等资料、文件和说明构成本所律师出具法律意见书的基础。委托人对提供资料的合法性、真实性、完整性负责，本所律师还就委托事项所涉及的有关问题向委托人有关人员作了询问并进行了必要的讨论，或者通过向相关政府部门征询取得相关部门出具的证明文件。此外，对于本所律师认为对委托事项核查至关重要而又缺少资料支持的问题，本所律师向委托人以及有关人员查询了解，并取得了单位及相关人员对有关事实和法律问题的确认。

4、本所律师对项目收益预测的核查，基于《永州市新田县2025年政府专项债券新田县建筑垃圾资源化利用建设项目预期收益与融

资平衡方案》《新田县建筑垃圾资源化利用建设项目预期收益与融资自求平衡专项评价报告》所依据的假设条件（包括但不限于项目收入和成本预测、项目建设进度、运营负荷等），项目债务风险防控最终应综合发展和改革委员会、财政局、行业主管部门对合规、债务风险评估及对项目规划、收益测算逻辑的审核，本所及经办律师不对收益预测的实际实现承担责任。

5、本法律意见书仅就与委托事宜有关的法律问题发表意见，并不对会计、审计、验资、资产评估、决策等非法律专业事项发表意见。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、专项评价报告等专业报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证，本所律师并不具备核查并评价这些数据、结论的适当资格和能力，对此本所律师依赖具备资质的专业机构的意见对该等专业问题作出判断。

6、本法律意见书仅作为本期债券发行之目的使用，非经本所事先书面同意，不得用作其他目的。

7、本所律师同意全部或部分引用法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

8、本所同意将本法律意见书作为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。

第二部分 正文

一、本期债券发行对应的项目主体

1、实施单位基本情况

根据《永州市新田县2025年政府专项债券新田县建筑垃圾资源化利用建设项目预期收益与融资平衡方案》记载，本期债券发行对应的项目主体为新田县城市管理和综合执法局，基本情况如下：

名称：新田县城市管理和综合执法局

统一社会信用代码：11431128MB0T81732M

机构性质：机关单位

机构地址：湖南省永州市新田县商业路66号

负责人：廖华

2、实施单位的资格

本所律师认为：上述实施单位系经批准成立，具有独立的法人资格，具备项目实施的主体资格。

二、本期债券发行对应的投资项目

根据《永州市新田县2025年政府专项债券新田县建筑垃圾资源化利用建设项目预期收益与融资平衡方案》记载以及项目实施单位提供的相关资料并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，投资项目的的基本情况如下：

1、项目概述

本项目由新田县城市管理和综合执法局作为实施单位，具体如下：

(1) 建设内容：本项目总用地面积111亩，总建筑面积23950m²。拟建1座年处理约30万吨建筑垃圾的资源化利用基地，年利用规模

25.5万吨，年生产再生骨料17.9万吨以及再生砖9.6万吨。主要建设内容为：建设再生骨料加工车间15232m²、回收分拣仓库6508m²、配套服务用房2210m²，原料产品存储场坪54031m²，配套完善场地内供排水、环保设施、垃圾粉碎处理设备等附属工程。

(2) 建设地点：新田县中山街道。

(3) 建设期：本项目建设总工期计划24个月，拟于2025年9月开工，至2027年8月完工。

(4) 投资估算：本项目总投资估算7,147.57万元。其中工程建设费为5,449.00万元，工程建设其他费用为1,132.55万元，预备费为329.08万元，建设期利息为236.94万元。

(5) 资金筹措：本项目总投资（动态）项目总投资为7,147.57万元，其中：项目自筹资本金2,647.57万元，占投资总额的37.04%；拟申请发行政府专项债券资金4,500万元，占投资总额的62.96%。

2、项目审批情况

项目已获得批复文件有：

(1) 新田县发展和改革局文件《关于新田县建筑垃圾资源化利用建设项目可行性研究调整报告的批复》（新发改审批〔2025〕8号）；

(2) 新田县住房和城乡建设局《关于新田县建筑垃圾资源化利用建设项目初步设计的批复》（新住建初设批〔2025〕26号）；

(3) 新田县发展和改革局文件《关于新田县建筑垃圾资源化利用建设项目概算总投资的批复》（新发改概审〔2025〕11号）；

3、项目目前已具备开工条件，相关开工文件包括：

《建设用地规划许可证》（新田地字第431128202500014）；

《建设工程规划许可证》（新田建字第431128202500017号）；

《建筑工程施工许可审批单》（编号：431128202511030101）。

综上，本所律师认为：本次债券投资的新田县建筑垃圾资源化利用建设项目，取得发改部门审批文件、住建部门许可文件、规划部门许可文件的前提下，具备本次债券发行对应的投资项目资格。但应配套合法有效的土地权属证书及完善项目环境影响评价相关批复文件。

三、本期债券发行的额度

根据《永州市新田县2025年政府专项债券新田县建筑垃圾资源化利用建设项目预期收益与融资平衡方案》记载，新田县建筑垃圾资源化利用建设项目募集资金规模为人民币0.45亿元，本次发行金额为人民币0.18亿元。

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三次会议通过的《关于湖南省2024年预算执行情况与2025年预算草案的报告》，政府性基金预算中，省级收入安排51.3亿元、主要是彩票公益金、车辆通行费等收入，加上中央补助和市县上解42.7亿元，专项债券2391.5亿元，调入资金25亿元，上年结转81亿元，收入合计2591.5亿元；支出安排83亿元，补助市县45.3亿元，转贷市县专项债券2382.6亿元，专项债务还本45.6亿元，调出资金2.4亿元，结转下年32.6亿元，支出合计2591.5亿元。

本期债券发行的额度0.18亿元在2025年转贷市县专项债券2382.6亿元的可发行额度内。

四、发行文件

1、预期收益与融资平衡方案

根据《永州市新田县2025年政府专项债券新田县建筑垃圾资源化利用建设项目预期收益与融资平衡方案》（以下简称“预期收益与融资平衡方案”）记载并经本所律师核查，《预期收益与融资平衡方案》包含了区域介绍、项目基本信息、经济社会效益分析、项目投资概算及资金筹措方案、预期收益、项目融资平衡情况、潜在风险评估、还款保障措施、主管部门责任等主要内容。

本所律师认为：发行主体《预期收益与融资平衡方案》的主要内容和格式符合有关法律法规及其他规范性文件的规定，《预期收益与融资平衡方案》引用《法律意见书》相关内容与《法律意见书》无矛盾之处。绩效目标应通过主管部门、财政部门的审核批复。

2、专项评价报告

湖南天信兴业会计师事务所有限责任公司（以下简称“天信兴业会计”）就本次专项债券项目发行出具了《新田县建筑垃圾资源化利用建设项目预期收益与融资自求平衡专项评价报告》（以下简称“专项评价报告”）。天信兴业会计认为：在实施单位对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收益能够合理保障偿还融资资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本所律师认为：在委托人提供的资料真实、准确、完整，并在实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次债券募集资金拟投资项目预期收益能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、本次发行的中介服务机构

本所律师核查了为本次发行提供服务并出具相关报告的中介机构的营业执照及资质证书，具体情况如下：

1、会计师事务所

天信兴业会计作为专项评价机构，为本次债券发行出具《专项评价报告》。

天信兴业会计现持有长沙市雨花区市场监督管理局于2023年8月21日核发的统一社会信用代码为91430103712190367E的《营业执照》，湖南省财政厅于2022年9月30日核发的《会计师事务所执业证书》（会计师事务所编号：43010007）。

经办注册会计师李亚西持有湖南省注册会计师协会于2019年6月4日核发的编号为110002670090号注册会计师证。

经办注册会计师薛俊持有湖南省注册会计师协会于2024年8月5日核发的编号为430100070078号注册会计师证。

本所律师认为：天信兴业会计系依法成立的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，在专项评价报告上签字的两名执业会计师均具备相应的从业资格。

2、律师事务所

湖南众铭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7月24日核发的统一社会信用代码为314300006918093937的《律师事务所执业许可证》。

经办律师张珣持有湖南省司法厅核发的执业证号为14301201711561749的律师执业证，系湖南众铭律师事务所的专职律师。

经办律师李旺持有湖南省司法厅核发的执业证号为14301202310667915的律师执业证，系湖南众铭律师事务所的专职律师。

本所律师认为：湖南众铭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；出具本法律意见书的经办执业律师均具备相应的从业资格。

六、风险提示

1、政府专项债券常见风险，包括但不限于政府政策变更风险、具体建设风险、假设前提下实际收益实现风险等；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、预测不准确等方面的风险；

2、本项目预期收益主要来源为建筑垃圾处置费收入、渣土消纳收入、综合服务用房出租收入、停车服务费收入和充电服务费收入，考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，提前预防实际收益低于预测值风险，避免影响债券本息偿还；

3、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，应对本项目还本付息面临资金缺口的风险予以防范；

4、为防范环境污染和破坏，应严格按照本项目可行性研究报告提出的环境保护措施组织施工，并严格按照《关于新田县建筑垃圾资源化利用建设项目可行性研究调整报告的批复》（新发改审批〔2025〕8号）对项目加强管理，确保工程质量、安全，按要求如实报送项目基本信息、进度等，避免违法违规和被追责风险；

5、应严格按照《关于新田县建筑垃圾资源化利用建设项目初步设计的批复》（新住建初设批〔2025〕26号）确定的内容和要求执行，按规定及程序完善相关文件的审查和备案手续；

6、应严格按照《关于新田县建筑垃圾资源化利用建设项目概算总投资的批复》（新发改概审〔2025〕11号）组织项目建设，加强项目管理和控制项目概算总投资，并按批复要求报送项目建设概算执行情况，避免违法违规和被追责风险；

7、严格按照《新田县城区供水工程提质改造项目预期收益与融资平衡方案》潜在风险评估及应对措施内容来采取风险控制措施，提前预防实际收益低于预测值风险，避免影响债券本息偿还；

8、项目实施单位应在银行开设专户，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。如本项目债券成功发行期间项目资产或项目收益权涉及抵押、质押等他项权利，应及时进行实行分账管理，保证一定比例收入严格用于偿还专项债券本息。

七、结论

根据以上内容，本所律师认为

1、新田县城市管理与综合执法局系经批准成立、具有独立的法人资格，具备本项目实施主体资格。

2、本期债券所对应的项目已经取得发改部门、住房和城乡建设局、自然资源局审批文件，具备债券发行资格。

3、在委托人提供的资料真实、准确、完整，并在实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次债券募集资金拟投资项

目预期收益能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益与融资自求平衡。

4、为本期债券发行提供服务的审计机构、法律顾问均具备相应的从业资质。

本法律意见书一式肆份，无副本，经本所经办执业律师签名并加盖本所公章后生效。

（以下无正文，仅为《湖南众铭律师事务所关于新田县建筑垃圾资源化利用建设项目政府专项债券之法律意见书》之签章页）

经办律师：

张珣 律师执业证号：14301201711561749

签名：张珣

李旺 律师执业证号：14301202310667915

签名：李旺

