

广东金亚律师事务所
关于
2020 年广东省农林水利专项债券（三期）
清远市清城区美丽乡村建设工程项目专项债券
之
法律意见书



广东金亚律师事务所
关于 2020 年广东省农林水利专项债券（三期）
清远市清城区美丽乡村建设工程项目专项债券之法律
意见书

（2020）广金专字第 6 号

清远市清城区财政局：

根据本所与贵单位签署的《法律服务定点采购合同》，本所指派何永昌律师、韩兴柱律师作为关于清远市清城区美丽乡村建设工程项目申请专项债券（以下简称“本次申请专项债券”）事宜的专项法律顾问出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所律师根据有关法律、行政法规、规范性文件的规定和本所业务规则的要求，本着审慎性及重要性原则对本次申请专项债券的文件资料和事实进行了核查和验证。

本所律师对本法律意见书的出具特作如下声明：

（一）本所律师依据国发[2014]43 号文、财库[2015]83 号文、国发[2015]51 号文、财预[2016]155 号文、财预[2017]89 号文、财库[2018]61 号文、财预[2018]34 号文、财预〔2018〕161 号文等有关法律法规及有关政策文件，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书。

（二）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，并充分考虑政府有关主管部门出具的有关批复、确认；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，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。

（三）本所律师出具本法律意见书依赖于有关政府部门、项目单位及中介服务机构已向本所律师提供的一切应予以提供的文件资料。对于出具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或者其他有关单位出具的证明文件作判断。本所律师同意将本法律意见书作为本次申报专项债券的法律文件之一，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。

（四）本所及经办律师与实施机构之间不存在除本次申请专项债券委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次申请专项债券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。

（五）本所律师仅就本次申报专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对本次有关测算评价报告（包括但不限于偿债能力、流动性等）、建设项目工程勘察、设计、施工总承包合同等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及测算评价报告、建设项目工程勘察、设计、施工总承包合同等内容时，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做出任何明示或默示的保证。

（六）本法律意见书仅供项目实施机构为本次申请专项债券之目的专项使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

正 文

一、主体资格

（一）专项债券发行主体资格

根据财预[2017]89 号文之规定，本次专项债券发行需由广东省人民政府作为发行主体。

（二）项目实施主体资格

根据相关文件，清远市清城区农业农村局是清远市清城区美丽乡村建设工程项目的实施主体。清远市清城区农业农村局基本情况如下：

名称	清远市清城区农业农村局
统一社会信用代码	11441802MB2D271533
住所	广东省清远市清城区东城澜水文化综合办公大楼二楼
负责人	成世亮
颁发日期	2019 年 3 月 29 日
机构性质	机关
赋码机关	中共清远市清城区委机构编制委员会办公室

本所律师认为，清远市清城区农业农村局系依法设立的政府机构，系本项目的主管单位，具备实施本项目的主体资格。

二、项目情况

（一）项目概况

1. 项目所处区域情况

清远市清城区隶属广东省清远市，位于广东省中部，北江中下游。北与清新区为邻，南接广州花都区，东与佛冈县、从化市相连，西面与佛山市三水区接壤。

2016-2018 年，清远市清城区分别实现一般公共预算收入 13.2991 亿元、15.4750 亿元和 16.3670 亿元，政府性基金收入分别为 0.9231 亿元、41.2992 亿元和 17.2108 亿元。

2. 项目情况

本项目包括创建美丽乡村，美化、亮化自然村环境，改善村民居住环境，建设自然村路灯、绿化、体育活动设施、雨污管网建设及环境卫生整治等。按清远市“美丽乡村 2025”行动计划，2020 年 80%自然村（即 1472 个）需创建为美丽乡村整洁村，目前已有 382 个自然村创建成美丽乡村，2020 年仍需创建 1,090 个美丽乡村整洁村，主要包括建设路灯、绿化、体育活动设施及村容提升等，每个自然村投入约 20 万元；另 2020 年需完成 377 个自然村的农村生活污水处理设施，主要包括建设雨污分流管网、管网路面硬底化、农村生活污水处理终端（污水处理池），每个自然村投入约 30 万元；整个项目总投资约 3.311 亿元。

清远市清城区美丽乡村建设工程项目工程主要建设内容一览表

实施计划	建设内容	工程投资金额（万元）
2020 年度	创建美丽乡村，美化、亮化自然村环境，改善村民居住环境，建设自然村路灯、绿化、体育活动设施、雨污管网建设及环境卫生整治等	33,110.00

（二）项目手续

根据提供的资料，项目已经取得手续情况如下：

2017 年 1 月 9 日，清远市清城区发展和改革局作出《关于清城区改善人居环境建设项目可行性研究报告的批复》（城区政务发改〔2017〕1 号）。批复的主要内容如下：一、为进一步提升我区农村人居环境，提升群众生活品质，扎实推进社会主义新农村建设，根据《关于印发〈清城区 2016 年度推进美丽乡村建设实施方案〉的通知》（城区委办发〔2016〕10 号）、《清城区关于要求增加 2016 年美丽乡村创建村庄的请示》（城区府报〔2016〕87 号）和《关于印发〈关于推进清城区“十三五”期间农村人居环境综合整治建设美丽乡村的实施方案〉的通知》（清城农委〔2016〕03 号）文件精神，同意清城区改善人居环境建设项目立项。二、项目建设地点：清城区辖区内 2036 个村。三、项目建设规模和内容：对清城区全区共 2036 个村进行环境改造，主要包括人居环境整治、村庄公共配套设施建设、雨污管网建设、景观绿化整治、主要街区建筑风貌整治、环境卫生整治、旅游接待设施建设等。四、项目估算总投资为 62000 万元。建设资金由区财政统筹安排解决。

因此，本所律师认为本项目已取得立项手续。

三、投资项目融资与收益情况

本次投资项目融资与收益情况主要通过清远市新正达会计师事务所（普通合伙）根据实际情况出具的《2020 年广东省农林水利专项债券（三期）---清远市清城区美丽乡村建设工程项目专项债券收益与融资资金平衡测算评价报告》（清达会专字[2020]047 号）（下称《测算评价报告》）为依据。

（一）项目投资估算

本项目估算总投资 33,110.00 万元，主要包括工程费用、工程建设其他费用和预备费用，工程估算和项目投资使用计划详见下表：

清远市清城区美丽乡村建设工程项目项目总估算表（单位：万元）

项目名称	项目总投资	资金来源	
		资本金（财政资金）	债券融资
清远市清城区美丽乡村建设工程项目	33,110.00	25,610.00	7,500.00
比例	100.00%	77.35%	22.65%

投资安排如下：

支出类别	2020 年	合计
工程投资支出	32,988.13	32,988.13
利息支出	121.88	121.88
投资合计	33,110.00	33,110.00

（二）项目资金筹措方案

1. 资金筹措原则

本项目由清远市清城区农业农村局具体实施，可充分发挥政府在工程建设运营中的主导作用。资金筹措考虑遵循以下原则：

（1）本项目投入一定资本金，资本金为政府财政资金投入，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

（2）发行专项债券从社会筹资。

（3）本项目建成后取得休闲旅游收入分成。

2. 资金来源

本项目总投资 33,110.00 万元，项目所需资金主要来源为广东省地方政府专项债券和区级财政预算内安排资金，目前区级财政预算内资金到位 8,000.00 万元。

因此，本所律师认为，根据相关文件，项目资本金比例大于 20%，符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51 号）的要求。

（三）项目预期收益、成本及融资平衡情况

1. 项目运营

（1）项目运营收入预测

本项目收入主要为休闲旅游收入分成。根据清远市清城区农业农村局的规划，依照美丽乡村打造美丽经济，预计美丽乡村建设能带来休闲、农业、旅游等收入，清远市清城区农业农村局拟跟各乡村签订分成协议，每年通过各乡村的收入获得一定的收入分成。该项目共计建设美丽乡村 1090 个，

预计从 2021 年开始该项目可以从每个乡村获得旅游收入分成 2.625 万元，第一年合计休闲旅游分成收入达 2,861.25 万元，以后每个年度在上年度基础上按 5% 比例增长，各年预测数据如下：

项目运营收入预测表（单位：万元）

项目	2020 年 (第一年)	2021 年 (第二年)	2022 年 (第三年)	2023 年 (第四年)	2024 年 (第五年)	2025 年 (第六年)
休闲旅游分成收入	-	2,861.25	3,004.31	3,154.53	3,312.25	3,477.87

(续上表)

2026 年 (第七年)	2027 年 (第八年)	2028 年 (第九年)	2029 年 (第十年)	2030 年 (第十一年)	合计
3,651.76	3,834.35	4,026.07	4,227.37	2,219.37	33,769.13

(2) 项目运营成本费用预测

项目运营费用主要包括其他直接费、其他管理费。

其他直接费：按照测算出的每年运营收入的 12% 进行预测；

其他管理费：按照测算出的每年运营收入 4% 进行预测。

项目运营成本费用表

序号	年份	其他直接费	其他管理费	合计
1	2020 年 (第一年)	-	-	-
2	2021 年 (第二年)	343.35	114.45	457.80
3	2022 年 (第三年)	360.52	120.17	480.69
4	2023 年 (第四年)	378.54	126.18	504.72
5	2024 年 (第五年)	397.47	132.49	529.96
6	2025 年 (第六年)	417.34	139.11	556.46
7	2026 年 (第七年)	438.21	146.07	584.28
8	2027 年 (第八年)	460.12	153.37	613.50

9	2028 年 (第九年)	483.13	161.04	644.17
10	2029 年 (第十年)	507.28	169.09	676.38
11	2030 年 (第十一年)	266.32	88.77	355.10
合计		4,052.30	1,350.77	5,403.06

(3) 预计运营净收入

项目各年预计运营损益情况如下表：

项目预计运营净收入表（单位：万元）

序号	项目	预计收入	预计支出	预计净收入
1	2020 年 (第一年)	-	-	-
2	2021 年 (第二年)	2,861.25	457.80	2,403.45
3	2022 年 (第三年)	3,004.31	480.69	2,523.62
4	2023 年 (第四年)	3,154.53	504.72	2,649.80
5	2024 年 (第五年)	3,312.25	529.96	2,782.29
6	2025 年 (第六年)	3,477.87	556.46	2,921.41
7	2026 年 (第七年)	3,651.76	584.28	3,067.48
8	2027 年 (第八年)	3,834.35	613.50	3,220.85
9	2028 年 (第九年)	4,026.07	644.17	3,381.90
10	2029 年 (第十年)	4,227.37	676.38	3,550.99
11	2030 年 (第十一年)	2,219.37	355.10	1,864.27
合计		33,769.13	5,403.06	28,366.07

(4) 债券应付本息情况

1. 本项目拟通过发行债券融资金额为 7,500.00 万元，预计 2020 年发行债券，债券期限十年，债券发行计划如下表所示：

债券发行计划（单位：万元）

发行年份	5 年期发行额	10 年期发行额	合计
2020		7,500.00	7,500.00
合计发行额		7,500.00	7,500.00

2. 本项目债券假设融资利率 3.25%，在债券存续期每半年支付债券利息一次，根据债券发行计划计算应付利息共 5,655.00 万元，自发行之日起十年债券存续期应还本付息情况如下：

2020-2030 年债券利息（单位：万元）

序号	发行年份	期初本金 余额	本期发行 金额	本期偿还 本金	期末本金 余额	债券年 利率	应付利息
1	2020 年 (第一年)		7,500.00		7,500.00	3.25%	121.88
2	2021 年 (第二年)	7,500.00			7,500.00	3.25%	243.75
3	2022 年 (第三年)	7,500.00			7,500.00	3.25%	243.75
4	2023 年 (第四年)	7,500.00			7,500.00	3.25%	243.75
5	2024 年 (第五年)	7,500.00			7,500.00	3.25%	243.75
6	2025 年 (第六年)	7,500.00			7,500.00	3.25%	243.75
7	2026 年 (第七年)	7,500.00			7,500.00	3.25%	243.75
8	2027 年 (第八年)	7,500.00			7,500.00	3.25%	243.75
9	2028 年 (第九年)	7,500.00			7,500.00	3.25%	243.75
10	2029 年 (第十年)	7,500.00			7,500.00	3.25%	243.75
11	2030 年 (第十一年)	7,500.00		7,500.00	-	3.25%	121.88
合计			7,500.00	7,500.00			2,437.50

2. 资金测算平衡

(1) 根据项目实施方案，本项目的收入主要预期休闲旅游分成收入，不考虑项目所在地 GDP 增长对休闲旅游分成收入的影响，运营净收入全部优先用于偿还本次债券本息，无其他债务偿还、费用支出的影响的前提下，本息覆盖倍数为 2.85。

(四) 融资平衡分析结论

根据清远市新正达会计师事务所(普通合伙)出具的《测算评价报告》，清远市清城区美丽乡村建设工程项目总体收益可完全覆盖对应融资本息，不能偿还的风险较低。根据前述对项目未来数据的合理预测，在满足假设条件的前提下，债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 28,366.07 万元，能够覆盖债券本息金额 9,937.50 万元，预计可达到的资金覆盖率为 2.85 倍。如项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由清远市清城区政府调整项目资本金比例保障还本付息。

综上，本所律师认为，根据相关文件，本项目资本金中由财政投入解决的部分，占总投资比例大于 20%，符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51 号）关于资本金比例的要求；本项目的预期收益对应的政府性基金收入或专项收入能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财预〔2017〕89 号文的相关规定。

四、中介机构及相关文件

（一）清远市新正达会计师事务所（普通合伙）

本次申请专项债券的《测算评价报告》由清远市新正达会计师事务所（普通合伙）出具。清远市新正达会计师事务所（普通合伙）持有广东省清远市清城区工商行政管理局核发的统一社会信用代码为 914418025666048824 的《营业执照》、广东省财政厅核发的证书编号为 44180014 的《执业证书》。

（二）律师事务所

本次申请专项债券的《法律意见书》由广东金亚律师事务所出具。本所现持有广东省司法厅核发的证号为 314400007592311707 的《律师事务所执业许可证》，系依法注册成立的律师事务所，具备相应的从业资质。

因此，本所律师认为，上述中介机构均系依法注册成立的中介服务机构，具备相应的从业资质。

五、本期债券偿债风险提示

（一）工程项目进度延误风险

项目前期准备、勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等均有可能影响项目预定工期计划，进而影响工程总投资、运营收益和项目收益与融资自求平衡的实现。

（二）项目运营的市场风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等均会引起各类市场需求、价格、利率等因素的波动，直接影响本项目的运营指标达成率、财务成本、运营成本等，预测的政府性基金收入及其他专项收入可能会不能按时实现，将对本方案的测算过程和结论产生不利影响，进而影响项目投资收益的平衡。

六、结论意见

综上，本所律师认为：

（一）本次专项债券发行主体适格，清远市清城区农业农村局系依法设立的政府机构，系本项目的主管单位，具备实施本项目的主体资格。

（二）本所律师认为本项目已取得立项手续。

（三）根据《测算评价报告》，本次专项债券项目的资本金比例符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）的要求。

（四）根据《测算评价报告》，本项目的预期收益对应的政府性基金收入或专项收入能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财预〔2017〕89号文的相关规定。

（五）为本次申请专项债券提供服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

（六）本次申请专项债券的《测算评价报告》中已经揭

示了本期债券可能面临的主要偿债风险。

综上所述，本所律师认为，根据《清城区改善人居环境建设项目可行性研究报告》、《关于清城区改善人居环境建设项目可行性研究报告的批复》、《测算评价报告》等资料，本项目符合财库[2015]83 号文、国发[2015]51 号文、财预[2016]155 号文、财预[2017]89 号文、财库[2018]61 号文、财预[2018]34 号文、财预〔2018〕161 号文等法律、法规和规范性文件的规定，具备申请入库的条件。

本法律意见书一式六份，自经办律师签字并加盖本所公章后生效。

（本页以下无正文）

(本页无正文,为 《广东金亚律师事务所关于 2020 年广东省农林水利专项债券(三期)清远市清城区美丽乡村建设工程项目专项债券之法律意见书》之签字盖章页)

广东金亚律师事务所



负责人:

经办律师:何永昌

郭兴柱

2020 年 4 月 28 日