

广东金亚律师事务所
关于
2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券
(五期)
110kV 清七线、清东线#13-#19 迁改工程项目专项
债券
之
法律意见书



广东金亚律师事务所
关于 2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债
券（五期）
110kV 清七线、清东线#13-#19 迁改工程项目
专项债券之法律意见书

(2020)广金专字第 9 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 110kV 清七线、清东线#13-#19 迁改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，清远市清城区人民政府洲心街道办事处是 110kV 清七线、清东线#13-#19 迁改工程项目的实施主体。清远市清城区人民政府洲心街道办事处基本情况如下：

名称	清远市清城区人民政府洲心街道办事处
统一社会信用代码	11441802007303565L
住所	广东省清远市清城区洲心街清源西路洲心街办办公大楼
负责人	陈伟荣
颁发日期	2019 年 4 月 26 日
机构性质	机关

本所律师认为，清远市清城区人民政府洲心街道办事处系政府机关，系本项目的主管单位，具备实施本项目的主体资格。

（三）建设主体

根据相关文件，本项目主要项目建设主体为广东恒辉建设有限公司，该公司现名“广东恒辉建设集团股份有限公司”。

经本所律师登录国家企业信用信息公示系统查询广东恒辉建设集团股份有限公司基本情况如下：

名称	广东恒辉建设集团股份有限公司
统一社会信用代码	91440101799421577N
注册资本	20180 万元
经营范围	房屋建筑工程施工；建筑工程后期装饰、装修和清理；室内装饰、装修；室内装饰设计服务；城市及道路照明工程施工；机电设备安装工程专业承包；市政公用工程施工；智能化安装工程服务；消防设施工程专业承包；水源及供水设施工程建筑；电力输送设施安装工程服务；室外体育设施工程施工；公路工程建筑；园林绿化工程服务；土石方工程服务；建筑结构防水补漏；工程环保设施施工；承装（修、试）电力设施。
住所	广州市天河区中山大道西路 140 号 2301 房自编 08-13 室

法定代表人	陈英文
-------	-----

本所律师认为，本项目主要项目建设主体广东恒辉建设集团股份有限公司系依法设立的企业，且有效存续；本项目建设符合广东恒辉建设集团股份有限公司的业务范围，广东恒辉建设集团股份有限公司具备建设本项目的主体资格。

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

原 110kV 清七线、清东线（同塔双回路）#8-#19 段位于清远市燕湖新城规划范围内，本期为配合清城区时代广场的开发建设需求，根据《广东电网有限责任公司清远供电局 110kV 清七线、清东线#8-#19 迁改工程可行性研究报告》、

《关于 110 千伏清七线等线路部分塔段迁改工程可行性研究报告的批复》（广电生部〔2015〕54 号）和《关于调整 110kV 清七线、清东线#13-#19 迁改工程投资规模的批复》（城区政务发改〔2017〕358 号），本项目拟对 110KV 清七线、清东线#13-#19 迁改工程对 110KV 清七线、清东线#13-#19 铁

塔段架空线进行迁改，迁改路线沿连石路西侧至规划清远大道，再沿清佛公里现状路北侧边敷设至侨中西侧，总长度 1,755 米，均采用 2 米宽的沉底电缆沟方式敷设，工程估算总投资 4,615.00 万元。

建设期间为 2017 至 2020 年，预计 2020 年底竣工，2021 年开始试运营，预计每年可收到项目净收益 540.00 万元。

（二）项目手续

根据提供的资料，项目已经取得手续情况如下：

1、2015 年 3 月 31 日，广东电网有限责任公司生产设备管理部作出《关于 110 千伏清七线等线路部分塔段迁改工程可行性研究报告的批复》（广电生部〔2015〕54 号）。批复主要内容如下：同意对清远市燕湖新城时代广场市政项目建设设计到的 110kV 清七线、清东线部分塔段以实物补偿方式进行迁改。

2、2016 年 5 月 5 日，清远市国土资源局清城分局作出《关于洲心街道办事处咨询土地利用总体规划有关问题的复函》（清城国土资函〔2016〕82 号）。复函主要内容如下：经核查土地利用总体规划情况如下：红线范围总面积 5.26 亩，符合洲心街道土地利用总体规划，不占用基本农田。

3、2016 年 6 月 2 日，清远市环境保护局作出《关于〈时代广场 110kV 清七线、清东线#8-#19 迁改工程环境影响报告表〉的批复》（清环建表〔2016〕3 号）。批复主要内容如下：根据报告的评价结论，在落实报告提出的各项环保措施，减轻工程建设对环境影响的前提下，从环境保护角度，我局

同意该工程按报告中所列建设项目的地点、性质、规模和环保措施进行建设。

4、2016年8月26日，清远市清城区发展和改革局作出《关于110kV清七线、清东线#13-#19迁改工程的批复》（城区政务发改〔2016〕85号）。批复主要内容如下：一、为加快推进时代广场项目建设，根据区政府工作会议纪要（〔2016〕19号）精神，同意建设110kV清七线、清东线#13-#19迁改工程。二、项目建设地点：清城区洲心街。三、项目建设规模和内容：对110kV清七线、清东线#13-#19铁塔路段架空线进行迁改。

5、2017年3月9日，经过公开招投标程序，清远市公共资源交易中心、清远市清城区人民政府洲心街道办事处发出《中标通知书》，确定广东恒辉建设有限公司为110kV清七线、清东线#13-#19迁改工程的中标人。

6、2017年4月28日，清远市清城区人民政府洲心街道办事处与广东恒辉建设有限公司签订项目施工合同。

7、2017年8月15日，清远市清城区发展和改革局作出《关于调整110kv清七线、清东线#13-#19迁改工程投资规模的批复》（城区政务发改〔2017〕358号）。批复主要内容如下：一、我单位于2016年8月26日批复（城区政务发改〔2016〕85号）同意建设整110kv清七线、清东线#13-#19迁改工程。你单位提出由于对该工程的投资估算预计不足，未将建设场地租用及清理费等费用估算在内，以及部分费用的增加，需要调整该工程的投资规模。考虑该工程投资估算

变动较大，根据区政府会议纪要（〔2016〕85号）文件精神，同意调整 110kV 清七线、清东线#13-#19 迁改工程的投资规模。二、调整后，该工程的估算总投资由原来 3450 万元调整为 4615 万元。其中工程建安费用为 3137 万元，设计费用 180 万元，监理费用为 50 万元，工程其他费用为 148 万元。

8、2017 年 9 月 7 日，清远市清城区住房和城乡建设局颁发《建筑工程施工许可证》，准予工程施工。

因此，本所律师认为本项目已经取得项目立项、可研批复、工程项目招投标、施工手续。

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 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（五期）110kV 清七线、清东线#13-#19 迁改工程项目债券收益与融资资金平衡测算评价报告》（清达会专字[2020]038 号）（下称《测算评价报告》）为依据。

（一）项目投资估算

1. 本项目估算总投资 4,615.00 万元，其中：政府投入 1,615.00 万元，占总投资 35%；债券资金 3,000.00 万元，占总投资 65%。投资估算的费用主要包括建安工程投资、设计费、监理费、工程其他费用等，工程估算和投资安排详见下表：

110KV清七线、清东线#13-#19迁改工程投资估算表（单位：万元）

序号	工程或费用名称	安装工程费	建设期利息	其他费用	合计	占合计总投资的比例(%)
一	电缆沟(隧)道	1,136.56			1,136.56	24.63%

二	土石方工程	33.06			33.06	0.72%
三	线路电缆	1,918.63			1,918.63	41.57%
四	建设期利息		48.75		48.75	1.06%
五	其他费用			1,478.00	1,478.00	32.03%
	总费用合计	3,088.25	48.75	1,478.00	4,615.00	100.00%
	各项占合计总费用的比例(%)	66.92%	1.06%	32.03%	100.00%	

2. 各年投资安排

项目建设期为4年，即从2017年至2020年

投资安排表（单位：万元）

序号	项目	合计	各年投资比例		投资占比
			24.2%	75.8%	
			2017-2019	2020	
一	总投资	4,615.00	1,115.00	3,500.00	100.0%
1	建安工程投资	3,088.25	385.00	2,703.25	67.0%
2	建设期利息	48.75		48.75	1.0%
3	设计费	180.00	180.00		4.0%
4	监理费	50.00	50.00		1.0%
5	工程其他费用	1,248.00	500.00	748.00	27.0%
二	资金筹措	4,615.00	1,115.00	3,500.00	100.0%
1	财政预算资金	1,615.00	1,115.00	500.00	35.0%
2	债券资金	3,000.00		3,000.00	65.0%

（二）项目资金筹措方案

1. 资金筹措原则

本项目由洲心街办具体实施，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，包括自筹资金和财政资

金，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) 每年度政府性基金-城市基础设施配套费投入。

2. 资金来源

本项目资金来源：政府投入、洲心街办自有资金以及发行债券方式筹措。

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

根据本项目的工程特点和实际情况，本项目建设期预计为 48 个月，建设期为 2017 年至 2020 年，预计 2020 年底建设竣工，并在 2021 年开始试运营。

根据《广东电网有限责任公司清远供电局 110kV 清七线、清东线#8-#19 迁改工程可行性研究报告》、《关于 110 千伏清七线等线路部分塔段迁改工程可行性研究报告的批复》

（广电生部〔2015〕54 号）、《关于调整 110kV 清七线、清东线#13-#19 迁改工程投资规模的批复》（城区政务发改〔2017〕358 号）和《110kV 清七线、清东线#13-#19 迁改工程项目收入来源说明》，本项目实施运营后，每年由区财政安排政府性基金-城市基础设施配套费 550 万元作为债券还本付息的主要收入来源，其中：

债券存续期间本项目实际运营时间为 9.5 年，不考虑当地 GDP 增长和收费标准变化对运营收入的影响，2020 年至 2030 年 6 月预计可实现运营收入 5,225.00 万元。

(2) 项目运营支出预测

项目运营支出主要包括线网维护费用等。在不考虑未来当地工资薪酬和物价变化等对运营成本的影响的前提下，本项目年运营成本约为 10 万元。2020 年至 2030 年 6 月预计运营支出 95.00 万元。

(3) 运营损益

2020 年至 2030 年 6 月项目净收益合计为 5,130.00 万元。

(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 3,000.00 万元，其中 2020 年度申请债券额度 3,000.00 万元，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 年 7 月		3,000.00	3,000.00
合计发行额		3,000.00	3,000.00

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 975.00 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 年债券还本付息表（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	债券利率	应付利息
第 1 年	2020		3,000.00		3,000.00	3.25%	48.75
第 2 年	2021	3,000.00			3,000.00	3.25%	97.50
第 3 年	2022	3,000.00			3,000.00	3.25%	97.50

第 4 年	2023	3,000.00			3,000.00	3.25%	97.50
第 5 年	2024	3,000.00			3,000.00	3.25%	97.50
第 6 年	2025	3,000.00			3,000.00	3.25%	97.50
第 7 年	2026	3,000.00			3,000.00	3.25%	97.50
第 8 年	2027	3,000.00			3,000.00	3.25%	97.50
第 9 年	2028	3,000.00			3,000.00	3.25%	97.50
第 10 年	2029	3,000.00			3,000.00	3.25%	97.50
第 11 年	2030	3,000.00		3,000.00		3.25%	48.75
合计			3,000.00	3,000.00			975.00

2. 资金测算平衡

(1) 根据项目可行性研究报告，本项目的收入政府性基金投入，在运营净收益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 1.29。

(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》，本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 5,130.00 万元，能够覆盖债券本息金额 3,975.00 万元，预计可达到的资金覆盖率为 1.29 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城区人民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，清远市清城区人民政府洲心街道办事处系政府机关，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经取得项目立项、可研批复、工程项目招投标、施工手续。

（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，根据相关文件、《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 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券(五期) 110kV 清七线、清东线#13-#19 迁改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:

洪福荣

经办律师: 何永昌

韩兴松

2020 年 4 月 28 日