



广东天行健律师事务所

关于

2020 年广东省农林水利专项债券（三期）
乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目募投
之
法律意见书

（2020）天行健意字第 0218 号

目 录

简称与释义.....	3
声 明.....	4
正 文.....	6
一、本次债券的发行主体.....	6
二、本次债券募投对应的投资项目情况.....	6
（一）本项目组织实施主体.....	6
（二）项目基本情况.....	7
三、本项目收益与融资平衡分析.....	7
（一）预期偿债资金来源.....	7
（二）本项目应付本息情况.....	7
（三）项目自身经营性收入及本息覆盖倍数对比.....	8
（四）会计师事务所总体评价结论.....	8
四、中介机构及相关文件.....	8
（一）会计师事务所.....	8
（二）律师事务所.....	9
五、结论性意见.....	9

简称与释义

在本法律意见书中，除非特别注明或文义另有所指，下列简称和术语具有以下含义：

本法律意见书	指	(2020)天行健意字第0218号《广东天行健律师事务所2020年广东省农林水利专项债券（三期）乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目募投之法律意见书》
本所	指	广东天行健律师事务所
本所律师	指	本所刘羽洲律师
地方政府专项债券	指	省、自治区、直辖市政府（含经省级政府批准自办债券发行的计划单列市政府）为有一定收益的公益性项目发行的、约定一定期限内以公益性项目对应的政府性基金或专项收入还本付息的政府债券。
本期债券	指	2020年广东省农林水利专项债券（三期）
本项目	指	乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目
中一会计所	指	韶关中一会计师事务所有限公司
《专项评价报告》	指	韶关中一会计师事务所有限公司出具的《2020年广东省农林水利专项债券（三期）乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目收益与融资平衡专项评价报告》（报告文号：韶中一其字[2020]081号）
财政部	指	中华人民共和国财政部

广东天行健律师事务所
2020 年广东省农林水利专项债券（三期）
乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建
设项目募投之法律意见书

致：乳源瑶族自治县农业农村局

本所接受乳源瑶族自治县农业农村局的委托，作为 2020 年广东省农林水利专项债券（三期）（以下简称本期债券）乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目募投的特聘专项法律顾问，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）、财政部《地方政府一般债券发行管理暂行办法》（财库[2015]64 号）、财政部《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库[2015]83 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）、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）、财政部《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）等法律、法规和规范性文件的有关规定和广东省财政厅有关要求，按照律师行业公认的执业规范、职业操守及勤勉尽责精神，出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所特作声明如下：

1. 本所承诺已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；已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本期债券募投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. 本所同意将本法律意见书作为本期债券募投准备工作的法律文件，随同其他材料一同报送，并承担相应的法律责任。

3. 为出具本法律意见书，本所根据中国现行的法律、法规和规范性文件的有关规定，以及本所与乳源瑶族自治县农业农村局签署的《专项法律服务合同》的要求，对出具本法律意见书有关的文件资料进行了核查、验证。

4. 乳源瑶族自治县农业农村局保证已经提供了本所出具本法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或其他材料。乳源瑶族自治县农业农村局保证上述文件真实、准确、完整，文件上所有签字与印章真实，复印件与原件一致。

5. 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，本所依赖于委托人、有关政府部门、司法机关或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

6. 本所仅就与本期债券募投有关的法律问题发表法律意见，并不对有关财务、审计、信用评级等非法律专业事项发表意见。在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。

7. 本所同意乳源瑶族自治县农业农村局及相关主体在为本期债券募投而编制的相关文件中部分或全部自行引用或根据审批部门的审核要求引用本法律意见书的内容，但因引用而导致法律上的歧义或曲解的，本所不承担法律责任。

8. 本法律意见书仅供乳源瑶族自治县农业农村局本期债券募投之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

基于上述声明，本所律师出具如下法律意见：

正 文

一、本期债券的发行主体

经核查，本期债券的发行主体为广东省人民政府，符合财政部《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）第四条“专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府”的规定，故本期债券的发行主体合法。

二、本次债券募投对应的投资项目情况

（一）本项目组织实施主体

乳源瑶族自治县农业农村局为本项目的组织实施主体。乳源瑶族自治县农业农村局的基本信息情况如下：

机构名称	乳源瑶族自治县农业农村局(乳源瑶族自治县扶贫开发办公室)
统一社会信用代码	11440232MB2D28551X
机构性质	机关
机构地址	广东省韶关市乳源瑶族自治县鹰峰东路
法定代表人	邹国忠
主要职能	统筹研究和组织实施“三农”工作的中长期规划、重大政

	策。统筹推动发展农村社会事业、农村公共服务、农村文化、农村基础设施和乡村治理。拟订深化农村经济体制改革和巩固完善农村基本经营制度的政策。负责乡村特色产业、农产品加工业、休闲农业、乡镇企业发展工作。
--	--

（二）项目基本情况

项目名称	乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目
项目总投资	43830 万元
项目对应的本期发债金额	5500 万元
建设范围	为加快少数民族地区乡村振兴战略步伐与实施：1. 扶持 12 个村级集体经济发展试点；2. 农村人居环境综合整治；3. 乳桂经济走廊农田水利基础设施建设；4. 建设东坪镇新村茶产业基地项目；5. 100 个美丽宜居村庄建设；6. 农村改厕工程项目；7. 农村垃圾处理工程项目。
项目情况	目前正在开发建设，预计 2021 年 12 月竣工

三、本项目收益与融资平衡分析

（一）预期偿债资金来源

中一会计所在《专项评价报告》审核认为，项目收入来源于项目自身经营性收入，通过乡村生活垃圾处理收费、污水处理收费、自来水收费、房地产（农家乐及乡村旅游项目）出租收入实现。该预期经营性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，故该预期经营性收入可作为预期偿债资金来源。

（二）本项目应付本息情况

依据中一会计所《专项评价报告》，项目计划总融资金额 5500 万元（均为本次融资）。本次融资期限为 10 年，发行利率按 3.25% 进行测算，每半年

支付一次利息，第 10 年年末偿还本金 5500 万元，产生利息 1788 万元，本次融资本息合计共应偿还 7288 万元。（详见《专项评价报告》P1~2 页）。

（三）项目自身经营性收入及本息覆盖倍数对比

依据中一会计所《专项评价报告》，经中一会计所根据本项目实际情况测算，乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目未来 10 年累计净现金流量合计 33267 万元（详见《专项评价报告》P2~3 页）。

据此，以前述应付本息 7288 万元为对比基数，在中一会计所假设的基本条件及依据均成立的前提下，测算得出本息覆盖倍数为 4.56 倍（详见《专项评价报告》P3 页）。

（四）会计师事务所总体评价结论

中一会计所经专项审核认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目，预期经营性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（详见《专项评价报告》P1~2 页）。

四、中介机构及相关文件

（一）会计师事务所

本次债券募投工作中的《专项评价报告》由韶关中一会计师事务所有限公司出具。

经本所核查，韶关中一会计师事务所有限公司现持有工商部门核发的《营业执照》（统一社会信用代码：914402001915200248）和广东省财政厅于 1999 年 12 月 13 日核发的《会计师事务所执业证书》（证书序号：44020001），中一会计所系依法注册成立的有限责任会计师事务所，具有出具财务报告的资格。在《专项评价报告》上签字的注册会计师在出具《专项评

价报告》时，均持有通过年检的《注册会计师证书》，具备出具《专项评价报告》的会计师资质。

（二）律师事务所

本次债券募投的法律意见书由广东天行健律师事务所出具。

广东天行健律师事务所现持有广东省司法厅于 2017 年 5 月 22 日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31440000708089047Y），本所为具有合法执业资格的律师事务所。

本法律意见书由本所刘羽洲律师作为签署律师，持有广东省司法厅核发的《律师执业证》（律师执业证号：14402201810063796），该执业证已经年度年检，刘羽洲律师具备出具本法律意见书的律师资质。

五、 结论性意见

经核查本项目相关资料，本所认为，乳源瑶族自治县农业农村局在本次政府债券申报活动中具备以下合法性：

- 1、**债券发行主体合法：**广东省人民政府具备发行本期债券的主体资格。
- 2、**项目主体合法：**乳源瑶族自治县农业农村局是依据中华人民共和国法律设立并合法存续的组织实施机构，具备本次政府债券申报的主体资格。
- 3、**项目领域合法：**乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目在政府专项资金支持的领域范围内，可以参与本次债券申报。
- 4、**项目申报金额合法：**乳源瑶族自治县农业农村局本项目总融资金额为 5500 万元，其申报的专项债券规模约为总投资 43830 万元比重的 12.5%，符合韶关市发展和改革局的相关项目申报条件的规定。
- 5、**预期偿债资金来源合法：**乳源瑶族自治县农业农村局本项目预期项目收益及现金流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，该预期项目收益及现金流入可作为合法的预期偿债资金来源。

综上所述，本所认为：

本期债券发行主体合法；乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目申报地方政府专项债券的条件充分，内容合法；其预期项目收益及现金流入能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资的自求平衡；乳源瑶族自治县农业农村局应将本次债券项目募集的资金专项用于乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目。本法律意见供参考！

本法律意见书正本一式五份。

广东天行健律师事务所

经办律师：刘羽洲 刘羽洲

二〇二〇年四月二十九日