



(2026) 广东百润意字第 054 号

关于
2020 年度云浮市云城区垦造水田项目
之
法律意见书

五
律
文
学

广东百润律师事务所
GUANGDONG BAIRUN LAW FIRM



地址：广东省云浮市天平路 25 号二、三楼

电话：86-0766-8460111

关于

2020 年度云浮市云城区垦造水田项目之 法律意见书

致：云浮市云城区财政局

广东百润律师事务所是经中华人民共和国广东省司法局批准成立，具有合法执业资格的律师事务所，有资格就中国相关法律问题出具法律意见。

本所接受云浮市云城区财政局的委托，就云浮市云城区财政局在对云浮市云城区自然资源局“2020 年度云浮市云城区垦造水田项目”专项债券有关前期准备工作的有关事宜，根据《财政部关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》《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》《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》等法律、法规和规范性文件的有关规定出具本法律意见书。

目 录

释义与简称.....	4
声 明.....	6
正 文.....	7
一、 本期债券发行项目的组织实施机构.....	7
二、 本次投资项目情况.....	7
三、 预期偿债资金来源.....	8
四、 融资自求平衡情况.....	9
(一) 《募投报告》.....	9
(二) 《项目收益与融资自求平衡测算评价报告》.....	10
五、 中介机构及相关文件.....	10
(一) 会计师事务所.....	10
(二) 律师事务所.....	11
六、 结论性意见.....	11
七、 风险提示.....	11
签章页.....	13

释义与简称

在本报告中，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	(2026) 广东百润意字第 054 号《关于 2020 年度云浮市云城区垦造水田项目之法律意见书》
本所、百润所	指	广东百润律师事务所
本所律师	指	叶木全律师、谭晓嫻律师
发行人、省政府	指	广东省人民政府
本次债券	指	
本次准备工作	指	云浮市云城区财政局为本次债券发行之前期准备工作
成长会计师事务所	指	深圳成长会计师事务所（普通合伙）
《项目收益与融资自求平衡测算评价报告》	指	成长会计师事务所出具的《关于 2020 年度云浮市云城区垦造水田项目项目收益与融资自求平衡测算评价报告》
云城区	指	云浮市云城区
《募投报告》	指	《2020 年度云浮市云城区垦造水田项目募投报告》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
国办函〔2016〕88 号文	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》
国发(2014)43 号文	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
财库(2015)83 号文	指	《财政部关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》
财预(2015)225 号文	指	《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(2016)155 号文	指	《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(2017)89 号文	指	《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(2018)34 号文	指	《财政部关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》
财库(2018)72 号文	指	《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》

声明

为本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

1. 本所律师依据《预算法》、财预(2017)89 号文等法律法规和规范性文件以及律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具本法律意见书。
2. 本所律师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。
3. 为出具本法律意见书，本所律师根据中国现行的法律、法规和规范性文件的有关规定及本所与云浮市云城区财政局签署的合同要求，对与出具本法律意见书有关的文件资料进行了核查、验证。
4. 云浮市云城区财政局保证已经提供了本所律师认为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，并保证上述文件真实、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，本所律师依赖于有关政府部门、云浮市云城区财政局或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。
6. 本所律师仅就与本次准备工作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. 本法律意见书仅供云浮市云城区财政局本次对 2020 年度云浮市云城区垦造水田项目准备工作之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。
8. 本法律意见书的部分内容，是根据成长会计师事务所报告出具，如成长会计师事务所报告后续有调整，以会计师事务所调整后出具的报告为准。

基于以上所述，本所律师出具法律意见如下：

正文

一、本期债券发行项目的组织实施机构

1. 本期债券项目实施单位、项目主管部门和资产管理部门均为云浮市云城区自然资源局，其主体资格情况根据《统一社会信用代码证》知道，该单位基本信息如下：

统一社会信用代码	11445302MB2D08534A
名称	云浮市云城区自然资源局
机构地址	云浮市云城区世纪大道西 117 号（东区）
法定代表人	罗国兴
机构性质	机关

2020 年度云浮市云城区垦造水田项目完工后形成资产的权属，归属于云浮市云城区自然资源局。

本所律师认为：云浮市云城区自然资源局设立符合相关规定，目前有效存续，有权作为本项目的实施单位。

二、本次投资项目情况

项目名称	2020 年度云浮市云城区垦造水田项目
项目单位	云浮市云城区自然资源局
项目总投资	10,483.59 万元
项目建设内容	<p>主要为土地平整工程、灌溉与排水工程、田间道路工程和土壤改良工程等四大内容。</p> <p>1. 土地平整工程。对相对集中连片、坡度适宜的地块进行平整和畦田、梯田改造，总体布局耕地田块、平整田面、做好防渗保水工程、做好耕作层保护工程。</p> <p>2. 灌溉与排水工程。加强河引水坡头修筑、泵站提水工程建设的基础上，重点建设项目区灌溉渠（管）道、排水沟（管）道及涵、闸、站等配套建筑物。</p> <p>3. 田间道路工程。根据农业机械作业和农产品运输要求，新建田间道与生产路，完善路桥等基础设施。</p> <p>4. 土壤改良工程。土壤改良工程包括表土厚度、土壤质地、有机质、全氮、有效磷、速效钾、地下水、土壤容重比、PH 值等达到评价标准。</p>
项目计划建设工期	2022 年 4 月 - 2027 年 1 月

建设地点	云浮市云城区
项目获批情况	<p>2021 年 4 月 6 日,项目取得云浮市云城区自然资源局、云浮市云城区农业农村和水务局和云浮市云城区财务局《关于同意 2020 年度云浮市云城区南盛镇横岗村垦造水田项目立项申请的批复》(云区自然资〔2021〕6 号);</p> <p>2021 年 5 月 31 日,项目取得云浮市云城区自然资源局、云浮市云城区农业农村和水务局和云浮市云城区财务局《关于同意 2020 年度云浮市云城区思劳镇布里村垦造水田项目立项申请的批复》(云区自然资〔2021〕19 号);</p> <p>2021 年 7 月 16 日,项目取得云浮市云城区自然资源局和云浮市云城区农业农村和水务局《关于同意 2020 年度云浮市云城区前锋镇前锋村垦造水田项目立项申请的批复》(云区自然资〔2021〕23 号);</p> <p>2021 年 7 月 16 日,项目取得云浮市云城区自然资源局和云浮市云城区农业农村和水务局《关于同意 2020 年度云浮市云城区前锋镇崖楼村垦造水田项目立项申请的批复》(云区自然资〔2021〕24 号);</p> <p>2021 年 11 月 5 日,项目取得云浮市云城区自然资源局和云浮市云城区农业农村和水务局《关于同意 2021 年度云浮市云城区垦造水田项目立项申请的批复》(云区自然资〔2021〕34 号)。</p>

本所律师认为:云浮市云城区自然资源局“2020 年度云浮市云城区垦造水田项目”经相关部门批准同意项目实施,有权作为本项目的实施单位。

三、 预期偿债资金来源

根据《收益与融资自求平衡测算评价报告》可以知道,该项目建成正式运营后主要收入为水田指标交易收入。

根据省自然资源厅指标交易分配规则和垦造水田项目实施计划情况,第一季度:垦造水田250亩,支出预计10万/亩,收入按当前省厅水田指标交易价75万元/亩计算,按省文件要求形成的收益按省、市、县(区)4:1:5的比例分成,我区占五成。

第二、三季度:垦造水田580亩,支出预计11.8万元/亩,收入按当前省厅水田指标交易价75万元/亩计算,按省文件要求形成的收益按市、县(区)2:8的比例分成,我区占八成。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	水田指标收入	合计
----	--------	----

年度	水田指标收入	合计
第一年		0.00
第二年	4,908.33	4,908.33
第三年	4,908.33	4,908.33
第四年	4,908.33	4,908.33
第五年	4,908.33	4,908.33
第六年	4,908.33	4,908.33
第七年	4,908.33	4,908.33
第八年	4,908.33	4,908.33
第九年	4,908.33	4,908.33
第十年	4,908.33	4,908.33
合计	44,175.00	44,175.00

四、 融资自求平衡情况

(一) 《募投报告》

专项债券发行计划表

序号	项目	发行年份	本次发行额度 (万元)	发行期限
1	2020 年度云浮市云城区 垦造水田项目	2026 年	2026 年计划安排专项债券 资金 4100 万元; 其中: 9 月发行 1000 万元, 本年度后续拟发行专项债 券 3100 万元。	10 年

按项目自身收益的 100%比例计算收益的情况下的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各 年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	5,870.00	2,862.90	8,732.90		已融资本金处 为该项目在本 次债券存续期 内偿还本金汇 总金额
第一年		96.76	96.76	0.00	

第二年		96.76	96.76	4,161.09	
第三年		96.76	96.76	4,161.09	
第四年		96.76	96.76	4,161.09	
第五年		96.76	96.76	4,161.09	
第六年		96.76	96.76	4,137.77	
第七年	1,000.00	96.76	1,096.76	4,135.65	
第八年		73.16	73.16	4,135.65	
第九年		73.16	73.16	4,135.65	
第十年	3,100.00	73.16	3,173.16	4,135.65	
合计	9,970.00	3,759.70	13,729.70	37,324.74	
本息覆盖倍数	2.72				

另,《募投报告》预计 2020 年度云浮市云城区垦造水田项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 2.17,项目收益可以覆盖融资成本,不能偿还的风险较低。

(二) 《收益与融资自求平衡测算评价报告》

依据《收益与融资自求平衡测算评价报告》,经专项审核,成长会计师事务所所在《收益与融资自求平衡测算评价报告》第三条(五)风险分析明确:“经测算:按项目自身收益的 90%计算的情况下,本息覆盖倍数为 2.45;按项目自身收益的 80%计算的情况下,本息覆盖倍数为 2.17。因此,本项目具有较强的抗风险能力。”。第(六)总体评价明确:“在 2020 年度云浮市云城区垦造水田项目营运收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的 2020 年度云浮市云城区垦造水田项目在项目预计自身收益 100%、90%、80%实现的情况下,预期 2020 年度云浮市云城区垦造水田项目自身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和利息,实现项目收益和融资自求平衡。”。

本所律师认为:根据“2020 年度云浮市云城区垦造水田项目”《募投报告》《收益与融资自求平衡测算评价报告》的论证,结论认为:本项目具有稳定的预期偿债资金来源。

五、 中介机构及相关文件

(一) 会计师事务所

本次准备工作中的《收益与融资自求平衡测算评价报告》由成长会计师事务所出具。

成长会计师事务所现持有深圳市市场监督管理局龙岗监管局核发的《营业执照》（统一社会信用代码为 91440300MA5FEJFM3R）、深圳市财政局核发了《会计师事务所执业证书》，成长会计师事务所系依法注册成立的会计师事务所。

（二）律师事务所

本次准备工作中的法律意见书由百润所出具。

百润所现持有广东省司法厅于 2023 年 5 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 31440000086766655D），百润所为具有合法执业资格的律师事务所。

本法律意见书由百润所叶木全律师（执业证号：14453200010132507）、谭晓娴律师（执业证号：14453202111314539）作为签署律师，其均持有广东省司法厅核发律师执业证书，且均已经过年度年检。

六、结论性意见

综上所述，本所律师认为：

1. 本次专项债券所列入的项目已经相关部门审批同意，云浮市云城区自然资源局是适格的项目实施机构。
2. 本期债券发行项目内容符合规定，但具体实施中应按所享有的分配额度做到专项专款专用。
3. 经《募投报告》《收益与融资自求平衡测算评价报告》论证，本期债券募集资金投资项目具有稳定的预期偿债资金来源，对应的项目收入能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。
4. 为本期债券发行提供服务的审计机构、法律服务机构均具备相应的从业资质。

七、风险提示

1. 本《法律意见书》根据成长会计师事务所出具的《收益与融资自求平衡测算评价报告》为基础而作出，本所律师不对《收益与融资自求平衡测算评价报告》的真实性负责。另，本项目亦可能存在如政策性风险、技术风险、市场风险、财

务风险、工程风险、管理风险、不可抗力、收益实现与预期存在差异等风险，以上等因素可能造成出现无法按期支付债务本息的情形。

2. 根据财库(2015)83 号文、财预(2016)155 号文等规定，县级以上地方各级政府设立政府性债务管理领导小组，负责债务风险日常监控和定期报告，组织提出债务风险应急措施方案，将出现的相关情况及时予以上报，及时采取适用的应对措施。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式予以收回。

本法律意见书正本一式五份。

(以下无正文)

签章页

(本页无正文,为《关于 2020 年度云浮市云城区垦造水田项目之法律意见书》
之签字盖章页)



经办律师: 叶木全

经办律师: 谭晓娴

签署日期: 2026 年 9 月 11 日

