

编 号：（2021）惟律专债字第【0111】号

出具时间：二〇二一年八月

贵州惟胜道律师事务所
关于
黔西南州金州大桥建设工程项目
专项债券
之
法律意见书

Legal Advice



目 录

释 义	1
前 言	2
正 文	4
一、 本次发行	4
（一） 发行人的主体资格	4
（二） 本次发行的基本情况	4
二、 本次发行对应的投资项目及项目参与主体	4
（一） 项目概述	4
（二） 项目资金筹措	5
（三） 项目批复文件	4
（四） 项目融资与收益平衡	6
（五） 项目参与主体的主体资格	8
三、 本次发行的中介机构与有关文件	10
（一） 会计师事务所及《财务评价报告》	10
（二） 律师事务所及《法律意见书》	10
四、 项目风险及控制措施	11
（一） 影响项目收益的风险分析	11
（二） 项目风险控制措施	12
五、 结论性意见	13
附件 律师事务所资质文件	14

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

元	指	人民币元
中国	指	中华人民共和国
发行人	指	贵州省人民政府
本次债券	指	黔西南州金州大桥建设工程项目专项债券
本次发行	指	黔西南州金州大桥建设工程项目专项债券的发行
项目	指	黔西南州金州大桥建设工程项目
项目参与主体	指	瓮安县水务局及贵州省瓮安水务投资有限责任公司
《可行性研究报告》	指	《黔西南州金州大桥建设工程项目可行性研究报告》
《实施方案》	指	《黔西南州金州大桥建设工程项目专项债券实施方案》
本所或惟胜道	指	贵州惟胜道律师事务所
《法律意见书》	指	《贵州惟胜道律师事务所关于黔西南州金州大桥建设工程项目专项债券之法律意见书》
兴华会所	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
《财务评价报告》	指	《黔西南州金州大桥建设工程项目专项债券财务评价报告》

前 言

惟胜道作为本次发行的专项法律顾问，依据《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）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43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）、《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）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）、《财政部关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61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）、《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）、中共中央办公厅、国务院办公厅发布的《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》（厅字〔2019〕33号）等法律、法规、规章及规范性文件的规定，指派律师按照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》。

惟胜道是在中国注册并具有中国法律执业资格的律师事务所，有资格依据中国有关法律、法规、规范性文件的规定以及根据对本《法律意见书》出具日前已发生或存在事实的调查、了解，提供本《法律意见书》项下之法律意见。

为出具本《法律意见书》，惟胜道已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对发行人本次发行的合法、合规、真实、有效性进行了充分的核查验证，审查了发行人提供的与本次发行相关的文件和资料，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。

惟胜道出具本《法律意见书》，依赖于发行人、项目参与主体等主体已向本所律师提供了一切应予提供的文件资料，惟胜道假设该文件资料满足以下条件：复印件与原件一致；文件中的盖章及签字全部真实；文件以及有关的陈述均真实、准确、完整、无遗漏，且不包含任何误导性的信息；一切足以影响本次发行的事实和文件均已向惟胜道披露，且无任何隐瞒、疏漏之处。对于出具法律意见至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门、发行人或其他有关机构出具的证明文件作判断。

惟胜道仅就与本次发行所涉及到的有关中国法律问题发表法律意见，并不对有关可行性研究报告、会计审计、信用评级、投资决策等专业事项发表意见。惟胜道在本《法律意见书》中对其他中介机构出具的报告及相关文件的数据、意见和结论的引述，并不表明惟胜道对该等内容的真实性、准确性作出任何明示或默示的保证。

本《法律意见书》仅供发行人本次债券发行之目的而使用，不得用于其他任何目的。惟胜道同意将本《法律意见书》作为发行人本次发行所必备的法律文件，随同其他材料一起上报且作为公开披露文件，并依法对出具的本《法律意见书》承担相应的法律责任。

本法律意见书在经办律师签字并加盖本所印章后生效。本法律意见书正本一式六份，无副本，各正本具有同等法律效力。

正 文

一、本次发行

（一）发行人的主体资格

贵州省人民政府是本次债券的发行人，符合《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）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）等关于发行人主体资格的规定。

（二）本次发行的基本情况

根据《实施方案》，本次发行基本情况如下：

债券名称	黔西南州金州大桥建设工程项目专项债券
发行人	贵州省人民政府
发行品种	项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券
发行规模	20,000.00 万
债券期限	30 年期
债券利率	年利率 4.1%
付息方式	利息每半年支付，到期还本
偿债资金来源	项目运营收益

综上，发行人具备本次发行的主体资格。

二、本次发行对应的投资项目及项目参与主体

（一）项目概述

根据《实施方案》，本项目基本情况如下：

项目名称	黔西南州金州大桥建设工程
项目性质	新建
项目区位	兴义万峰林大道口至顶效东峰林大道口
项目建设内容	项目起点位于兴义侧峡谷大道与万峰大道交叉口，工程起点桩号为 K0+007.213，终点位于义龙新区顶效侧桥台后 117m 处，工程终点桩号 K2+920.000，与义龙新区现状东峰林大道对接，路线全长 2912.787m。金州大桥主桥采用单跨 450m 的钢桁架梁地锚式悬索桥，桥宽 36.3m。主桥两侧引桥采用标准跨径为 40m、35m 的预应力混凝土 T 梁，桥宽 32.5m，横断面采用双向六车道布置，车道两侧各设置 4m 宽的人非混行道。桥梁起点桩号为 K1+203.000，终点桩号为 K2+803.000，大桥桥跨布置为：兴义侧[2×(3×40)+4×(4×40)]m 预应力混凝土 T 梁+主桥(450m)单跨简支地锚式悬索桥+义龙新区侧[(3×35)+45+(3×40)]m 预应力混凝土 T 梁。主线桥梁长 1600m，主线桥梁与人行道合建段长 1400m。主要建设内容为路基工程、路面工程、桥梁工程等主体工程，以及绿化、安防等附属工程。
项目建设期	2 年
项目总投资	140,835.65 万元
申请专项债券金额	20,000.00 万
债券期限	30 年

根据《关于黔西南州金州大桥建设工程初步设计的批复》(兴市发改字(2020)98 号)，该项目总投资 140,015.65 万元，本次因融资方式改变导致总投资下建设期利息增加 820.00 万元，故项目总投资调整为 140,835.65 万元，其中：建设投资 140,015.65 万元（其中：工程费用 116,264.99 万元，工程建设其他费用 17,083.25 万元，基本预备费 6,667.41 万元），建设期利息 820.00 万元。

(二) 资金筹措

2021 年本次计划申请发行政府专项债券金额 20,000.00 万元。假设债券票面利率 4.1%，期限 30 年，在债券存续期每半年支付利息，到期一次还本；剩余项目资本金筹措 120,835.65 万元（财政预算安排 0 万元，发行专项债券用于项目资本金 0 万元，单位自有资金 120,835.65 万元）。资金筹措情况如下表所示：

单位：万元

项目		合计	2021 年 及以前	2022 年 1-9 月
项目总投资		140,835.65	80,417.83	60,417.83
建设投资		140,015.65	80,417.83	59,597.83
建设期利息		820.00	0.00	820.00
资金筹措		140,835.65	80,417.83	60,417.83
资本金	财政预算安排	0.00	0.00	0.00
	前期已发特别国债	0.00	0.00	0.00
	本期拟发债	0.00	0.00	0.00
	单位自有资金	120,835.65	60,417.83	60,417.83
前期已发地方政府专项债券本金		0.00	0.00	0.00
本期地方政府专项债券本金		20,000.00	20,000.00	0.00
拟下次发行地方政府专项债		0.00	0.00	0.00
市场化融资		0.00	0.00	0.00

(三) 项目批复文件

1、2020 年 1 月 23 日，黔西南州生态环境局作出《黔西南州生态环境局关于 G324 国道兴义小店子至顶效羊头山提等改造工程(马岭河大桥段)环境影响报告书的批复》(州环审[2020]4 号)载明：同意《报告书》及其技术评估意见。

2、2020 年 6 月 4 月，义龙新区经济发展局(投资促进局、统计局)作出《关于黔西南州金州大桥建设工程立项的通知》(区经发立[2020]49 号)，同意给予该项目立项。

3、2020 年 6 月 10 日，黔西南州生态环境局作出《黔西南州生态环境局关于同意变更 G324 国道兴义小店子至顶效羊头山提等改造工程(马岭河大桥段)名称的函》载明：在确保《黔西南州生态环境局关于 G324 国道兴义小店子至顶效羊头山提等改造工程(马岭河大桥段)环境影响报告书》内容不发生改变的情况下，同意将“G324 国道兴义小店子至顶效羊头山提等改造工程(马岭河大桥段)项目”变更为“黔西南州金州大桥建设工程”。

4、2020 年 6 月 12 日，黔西南州自然资源局义龙新区分局核发《建设项目用地预审与选址意见书》(用字第 522301202006012 号)，载明：本建设项目符合国土空间用途管制要求。

5、2020年6月12日，义龙新区农林水务和移民局作出《关于黔西南州金州大桥建设工程途径区域内移民安置区的说明》，载明：该区域内无水库移民、易地移民及生态移民搬迁安置工作，故不存在移民安置规划事宜。

6、2020年6月12日，义龙新区社会事务局作出《关于黔西南州金州大桥建设项目途径区域内文物评估情况的回复》，载明：该项目途径区域内未发现地面文物。

7、2020年6月16日，黔西南州交通运输局作出《关于黔西南州金州大桥建设工程通航影响评价的审核意见》（州交复[2020]7号），载明：该项目通过通审核。

8、2020年6月20日，黔西南州社会稳定风险评估指导中心作出《关于黔西南州金州大桥建设工程社会稳定风险评估报告的备案意见》（州稳评中心[2020]11号），载明：该项目已按程序组织开展了社会稳定风险评估，并于2020年6月20日在黔西南州社会稳定风险评估指导中心进行备案。

9、2020年6月22日，义龙新区经济发展局（投资促进局、统计局）作出《关于黔西南州金州大桥建设工程可行性报告的批复》（区经发批[2020]224号），同意该项目的可行性研究报告内容。

10、2020年6月24日，黔西南州水务局核作出《黔西南州水务局关于金州大桥建设工程跨河洪水影响评价报告评审的批复》（州水务字[2020]107号），基本同意该项目跨河洪水影响评价报告。

11、2020年6月24日，贵州省林业局作出《省林业局关于G324国道兴义小店子至顶效羊头山改造工程在马岭河峡谷风景名胜区选址核准名称变更的批复》（黔林保函[2020]207号）载明：原则同意将项目在马岭河峡谷风景名胜区内选址核准名称由“G324国道兴义小店子至顶效羊头山改造工程”变更为“黔西南州金州大桥建设工程”。

12、2020年6月30日，兴义市发展和改革局与义龙新区经济发展局（投资促进局、统计局）联合作出《关于黔西南州金州大桥建设工程初步设计的批复》（兴市发改字[2020]98号），原则同意该项目的初步设计报告内容。

13、2020 年 6 月 30 日，义龙新区安全生产监督管理局作出《义龙新区安全生产监督管理局关于黔西南州金州大桥建设项目地震安全性评价报告的审查意见》，载明：该项目抗震涉及符合国家相关政策和法律法规要求。

14、2020 年 6 月 30 日，义龙新区农林水务和移民局作出《关于黔西南州金州大桥建设工程水土保持方案的批复》（义农复字[2020]44 号），基本同意该项目水土保持方案。

15、2020 年 7 月 14 日，义龙新区规划和交通建设管理局核发《建设用地规划许可证》（地字第 5220000201511035 号），载明：本用地项目符合城乡规划要求。

16、2020 年 7 月 14 日，义龙新区规划和交通建设管理局核发《建设工程规划许可证》（建字第 520000201512359 号），载明：本建设工程符合城乡规划要求。

17、2020 年 12 月 2 日，贵州省人民政府作出《省人民政府关于同意黔西南自治州义龙新区金州大桥为独立收费桥梁的批复》（黔府函[2020]146 号），载明：同意该项目按独立收费桥梁建设。

18、2021 年 1 月 19 日，黔西南州住房和城乡建设管理局义龙试验区分局核发《建筑工程施工许可证》（编号：522329202101190101），载明：本项目建筑工程符合施工条件，准予施工，合同工期为 2020 年 9 月 28 日至 2022 年 9 月 28 日。

（四）项目融资与收益平衡

根据兴华出具的《专项评价报告》，兴华认为，在项目单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报的黔西南州金州大桥建设工程专项债券，预期可偿债收益能够合理保障融资资金的本金和利息，项目可偿债收益 67,237.04 万元，专项债券本息 44,600.00 万元，总债务融资本息 44,600.00 万元，专项债券本息保障倍数 1.53，总债务本息保障倍数 1.53，可实现项目收益和融资自求平衡。

（五）项目参与主体的主体资格

根据《实施方案》，本项目的主管部门为义龙新区规划和交通建设管理局(人民防空办公室)，根据其《统一社会信用代码证》，基本情况如下：

机构名称	义龙新区规划和交通建设管理局（人民防空办公室）
机构性质	机关法人
统一社会信用代码	11522300MB0T47139C
机构地址	鲁屯镇鲁屯古镇内
负责人	吴贵平

根据《实施方案》，本项目项目单位为贵州义龙（集团）投资管理有限公司，根据其《营业执照》，项目单位的基本情况如下：

公司名称	贵州义龙(集团)投资管理有限公司
统一社会信用代码	91522320063057207X
注册资本	捌亿叁仟壹佰肆拾壹万圆整
企业类型	其他有限责任公司
实际控制人	黔西南州国有资产管理委员会
公司住所	贵州省黔西南州兴义市万屯镇义龙集团(阿泥社区旁边)
法定代表人	邓辉
经营期限	2013-02-26 至 2063-02-24
经营范围	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的，经审批机关批准后凭许可(审批)文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可(审批)的，市场主体自主选择经营。 (重大产业项目、城镇功能性项目和水、电、路、燃气基础设施项目、以及土地开发、房地产业、政府授权的土地收储和资源资产收储项目的建设投资、经营管理；通过资本运作和利用多种投资进行项目投资和管理；农用地整理，土地复垦，农村建设用地整治和农村土地综合整治；广告策划、制作、发布；不动产租赁(房屋、

	场地、商铺)。涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营)
--	---------------------------------

贵州义龙(集团)投资管理有限公司系在中国境内依法设立、合法存续的公司法人，具有实施专项债券对应项目的主体资质。

综上，截止本意见书出具之日，项目现阶段已获得项目核准、批复等手续，项目能够实现项目融资与收益平衡；项目参与主体是依法设立且有效存续的法人，具备实施项目的主体资格。

三、本次发行的中介机构与有关文件

(一) 会计师事务所及《财务评价报告》

《财务评价报告》系由北京兴华会计师事务所有限公司依法出具。

经本所律师核查,北京兴华会计师事务所有限公司现持有北京市财政局 2013 年 11 月 22 日核发的证书序号为 11000010 的《会计师事务所执业证书》和北京市西城区市场监督管理局 2020 年 8 月 6 日核发的统一社会信用代码为 911101020855463270 的《营业执照》,其经营范围为:财务报表审计业务,公司改制及上市审计、股票发行相关内部控制评价、盈利预测审核、专项审核、验资等业务,证券、期货及金融投资类公司审计业务,各类企业年度财务报表审计业务,发行债券审计、资产证券化专项审核业务,企业收购、兼并、重组、破产清算等审计业务,清产核资审计业务,任期经济责任审计业务,基本建设项目竣工决算财务审计业务、资产评估、信用评估、信用管理咨询、房地产估价、产权交易代理、内部控制和风险管理服务、内部审计服务、财务与税务尽职调查、财务管理服务、税务咨询、税务筹划及会计外包、税务代理服务、工程造价审计、工程造价咨询、编制工程预决算、基本建设项目内控咨询与审计服务、工程造价信息。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动)。

该公司具备为本期专项债券发行提供评价报告的主体资格；两名签字注册会计师均持有经注册会计师协会颁发的已经年检的《注册会计师证》，具备相应的从业资格。

（二）律师事务所及《法律意见书》

本《法律意见书》由惟胜道依法出具。

惟胜道现持有统一社会信用代码为 31520000MD01276079 的《律师事务所执业许可证》且 2020 年度考核合格；相关经办律师均持有贵州省司法厅颁发的《中华人民共和国律师执业证》且均通过 2020 年度年检。惟胜道具备为本次发行出具《法律意见书》的资质、经办律师具备担任本意见书签字律师的资格。

综上，本所律师认为，为本次发行提供服务的中介机构均具备为本次债券发行提供相关服务的相应资格。

四、项目风险及控制措施

根据《实施方案》等资料，本项目存在的主要风险及控制措施如下：

（一）影响项目收益的风险分析

1. 利率风险

在本期专项债券续存期内，受国民经济状况和国家财政政策、货币政策及其他经济政策的影响，市场利率水平存在变动的可能性。市场利率的波动将给本期专项债券的投资带来一定价格风险。

2. 流动性风险

本期专项债券可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化可能影响本期专项债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

3. 安全建设风险

施工过程中影响安全建设的因素众多，包括人为因素、设备因素、技术因素以及恶劣天气、自然灾害等外部环境因素，如发生意外安全事故，将对项目单位的正常经营产生不利影响。

（二）项目风险控制措施

1. 组织机构风险的控制措施

应借鉴行业内知名企业的成功经验、建立科学、严格的公司管理制度，同时应加强投资可行性论证。遵循依法投资原则、战略性投资原则、审慎原则、收益性原则、规模控制原则，按程序进行投资决策。同时从前期开始树立风险防范意识，重视风险防范和控制。对项目的各阶段、各方面风险进行系统的识别和分析，采取有效的风险防范措施，建立完善的风险控制体系，达到防患于未然的目的。

2. 工程风险的控制措施

与设计单位保持良好沟通，设计阶段加大投入，做好、做全现场勘探、勘察工作，尽量优化设计，防止设计方案发生较大变化，尽量减少不必要的设计变更，争取较大的设计价差。

3. 环境影响风险的控制措施

施工过程中，严格监察工作，将施工对周边环境的影响降低到最低限度；同时做好与国土部门、环境保护部门等相关部门的沟通工作，尽量减少补偿费用。

4. 成本波动风险的控制措施

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要建筑材料的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离。建筑材料可以严格按照招投标方式，通过竞价来达到控制价格的目的。

5. 政策风险的控制措施

由于国家宏观调控政策、对目前黔西南州金州大桥建设工程建设、运营、管理等方面的政策法规、地方政府的发展政策等不以个人或公司的利益为转

移，当它们发生变化而给项目公司带来风险时，这种风险的规避只能从其它渠道采取有效方法，建议项目实施单位在跟地方政府的框架协议中尽可能争取优惠政策，包括税收优惠、延长收费期限或其它补偿等。

综上，本次发行虽有一定风险，但均有相应风险控制措施予以控制，上述风险不构成本次发行的实质性法律障碍。

五、结论性意见

（一）发行人具备本次发行的主体资格；

（二）项目现阶段，截止本意见书出具之日，项目现阶段已获得项目核准、可研批复等手续，项目能够实现项目融资与收益平衡；项目参与主体是依法设立且有效存续的法人，具备实施项目的主体资格；

（三）本项目预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目融资与收益自求平衡的要求；

（四）本次发行已经揭示了可能的潜在风险，

并提供了相应控制措施，不构成本次发行的实质性法律障碍。

综上，本所律师认为，根据《实施方案》《财务评价报告》等资料，本项目符合《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）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43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）、《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）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）、《财政部关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61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）、《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）、中共中央办公厅、国务院办公厅发布的《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》（厅字〔2019〕33号）等法律、法规、规章及规范性文件的规定。（以下无正文）

（本页无正文，为《贵州惟胜道律师事务所关于黔西南州金州大桥建设工程项目专项债券之法律意见书》的签章页）

贵州惟胜道律师事务所（盖章）



经办律师：陈万莉

陈万莉

经办律师：董贵菊

董贵菊

二〇二一年九月九日

附件 律师事务所资质文件

1. 贵州惟胜道律师事务所《律师事务所执业许可证》；
2. 经办律师陈万莉《中华人民共和国律师执业证》；
3. 经办律师董贵菊《中华人民共和国律师执业证》。

1. 贵州惟胜道律师事务所《律师事务所执业许可证》



2. 经办律师陈万莉《中华人民共和国律师执业证》

执业机构 贵州惟胜道律师事务所	 
执业类别 专职律师	
执业证号 15201201111162370	
法律职业资格证书 20095201030175	
发证机关 贵州省司法厅	持证人 陈万莉
发证日期 2019年05月23日	性别 女
	身份证号 510112198702062548

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2020年	考核年度	
考核结果	称职	考核结果	
备案机关		备案机关	
备案日期	2021年5月 有效期至2022年5月31日	备案日期	

执业机构 贵州惟胜律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15201201911148269

法律职业资格A20175201210378
或律师资格证号

发证机关 贵州省司法厅

发证日期 2019 年 11 月 22 日

持证人 董典梅

性别 女

身份证号 520121199109296029



律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2020年	考核年度	
考核结果	称职	考核结果	
备案机关	贵州省司法厅 专用章	备案机关	
备案日期	2021年5月	备案日期	