

国道G210都匀小围寨（经阳安）至深河桥

公路改造工程专项债券（第二批）

法律意见书

 君泽君律师事务所
JunZeJun Law Offices

中国昆明万达广场南塔 65a10, 邮编: 650100

网址/Website: <http://www.junzejun.com>

| 北京 | 上海 | 深圳 | 广州 | 成都 | 南京 | 天津 | 长沙 | 香港 | 长春 |

| 珠海 | 海口 | 昆明 | 石家庄 | 郑州 |



目 录

声 明.....	2
第一部分 释 义.....	4
第二部分 正 文.....	5
一、专项债券要素.....	5
二、项目实施主体.....	6
三、项目信息及批复文件.....	8
四、项目收益与融资自求平衡情况.....	10
五、中介机构及相关文件.....	11
六、风险因素及控制措施.....	12
第三部分 结 论.....	15

国道G210都匀小围寨（经阳安）至深河桥

公路改造工程专项债券（第二批）

法律意见书

致：黔南州交通运输局

北京市君泽君（昆明）律师事务所(以下简称“本所”)依法接受委托，指派普红梅律师、徐杰律师为拟发行的国道 G210 都匀小围寨（经阳安）至深河桥公路改造工程专项债券（第二批）出具本法律意见书。

本所作为合法注册成立之律师事务所，具有从事相关法律业务的资格。在本法律意见书签字之律师具有合法职业资格。

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》、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）、《中共中央办公厅、国务院办公厅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）、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36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）、《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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）等法律规定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、本所律师对截至本法律意见书出具之日已经发生或存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本法律意见书所认定的事实真实、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。

3、本法律意见书仅依据其出具日或之前已经发生或存在的事实和中国现行相关法律、法规及规范性文件的有关规定，根据本所律师对有关事实的了解及对

相关法律、法规及规范性文件的理解发表法律意见。对其出具日后可能发生的法律法规的颁布、修改、废止或事实的变更，本所律师并不发表任何意见。

4、本所律师同意将本法律意见书作为本次准备工作的法律文件，随同其他材料一起报送，并承担相应的法律责任。

5、本所律师出具本法律意见依赖于项目主管部门、项目业主及项目中介已向本所律师提供了一切应予提供的文件资料。黔南州交通运输局、黔南交通建设集团有限责任公司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。黔南州交通运输局、黔南交通建设集团有限责任公司保证上述文件真实、准确、完整，文件上所有签字与印章真实，复印件与原件一致。对于出具法律意见书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或其他机构出具的证明文件做判断。

6、本法律意见书仅就法律问题陈述意见，并不对有关会计、审计、资产评估等非法律专业事项发表评论。在本法律意见书中涉及会计、审计、资产评估等内容时，均严格按照有关中介机构出具的报告。本所律师就该等引述除履行法律法规规定的注意义务外，并不对这些内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证，并不作任何商业判断或发表其他方面的意见。

基于上述，本所律师出具法律意见如下：

第一部分 释义

为表述方便，在本法律意见书中，除非本法律意见书另有所指，下列左栏的术语或简称对应右栏中的含义或全称：

黔南州人民政府	指	黔南布依族苗族自治州人民政府
黔南州发改委	指	黔南布依族苗族自治州发展和改革委员会
黔南州交通运输局	指	黔南布依族苗族自治州交通运输局
专项债券	指	国道 G210 都匀小围寨（经阳安）至深河桥 公路改造工程专项债券（第二批）
投资项目	指	国道 G210 都匀小围寨（经阳安）至深河桥 公路改造工程
本所、君泽君	指	北京市君泽君（昆明）律师事务所
会计师事务所	指	云南信立会计师事务所有限公司
《财务评价报告》	指	《国道 G210 都匀小围寨（经阳安）至深河桥 公路改造工程专项债券（第二批）财务评价报 告》
《实施方案》	指	《国道 G210 都匀小围寨（经阳安）至深河桥 公路改造工程专项债券（第二批）实施方案》

第二部分 正文

一、专项债券要素

根据《实施方案》，本次专项债券的基本要素如下：

项目名称	国道G210都匀小围寨（经阳安）至深河桥 公路改造工程专项债券
拟发债券品种	地方政府项目收益平衡专项债
发行人	贵州省人民政府
主管部门	黔南州交通运输局
项目单位	黔南交通建设集团有限责任公司
拟发债金额及 期限	本项目2020年发行专项债券9200.00万元，发债期限30年， 2021年发行专项债券2530.00万元，发债期限30年。
测算利率	4.8%
募资用途	用于本项目建设

还款来源	车辆通行费收入
------	---------

二、项目实施主体

根据实施方案，本项目的主管部门为黔南州交通运输局，项目单位为黔南交通建设集团有限公司。项目单位具体信息如下：

机构名称	黔南布依族苗族自治州交通运输局
机构地址	贵州省黔南布依族苗族自治州都匀市剑江中路2号
负责人	黄金和
统一社会信用代码	115227000098003039
赋码机关	黔南州机构编制委员会

企业名称	黔南交通建设集团有限公司
统一社会信用代码	91522720MA6DJPDW6X

住所	贵州省黔南布依族苗族自治州经济开发区匀都国际A栋10层
法定代表人	宋福才
注册资本	100000 万人民币
营业期限	2015-12-02 至 无固定期限
经营范围	<p>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。（交通基础设施项目的投资、建设及经营管理；交通工程勘察设计、施工、监理、试验检测及咨询服务；物资贸易；土地开发、房地产开发、矿产资源开发利用；交通基础设施项目附属设施建设及经营管理；项目沿线规定区域内的广告经营；厂房和住房租赁、建筑材料、交通器材、机电产品、机械设备、工程咨询服务、园林绿化业务等；公路和市政工程领域的道路工程、桥梁工程、隧道工程、岩土工</p>

	程的工程检测与质量鉴定、评估工作。)
登记机关	黔南布依族苗族自治州市场监督管理局

本所律师认为：黔南州交通运输局、黔南交通建设集团有限责任公司具备实施专项债券对应项目的主体资质。

三、项目信息及批复文件

(一) 依据《实施方案》，项目具体信息如下：

项目名称	国道 G210 都匀小围寨（经阳安）至深河桥公路改造工程
项目区位	国道 G210 都匀小围寨（经阳安）至深河桥公路改造工程位于贵州省黔南州所辖都匀市和独山县境内，起点距都匀市正南方向 2.0 公里位置的小围寨加油站处，与原 210 国道K2501+300 处顺接，终点止于独山县深河桥。
项目建设内容	本项目起于都匀小围寨加油站顺接原 210 国道 K2501+300 处，顺原国道 G210 展线至海咬平交，经马尾、苦竹窝、狼鸡坡、阳安、补锅寨、马道银、米秀、大寨、京寨、老木寨、坟山、田坝、新桥、麻董等地，终点止于独山县深河桥。公路全长 51.3km，按一级公路标准，设计速度 V=60km/h，K0+000-K15+200 段路基宽度 40 米，K15+200-EP 路基宽度 30 米。
项目总投资及资金来源	本项目总投资为 652620.22 万元，其中政府承担 142481.63 万元，占项目总投资的 21.83%；其它来源资金 510138.59 万元，由项目单位自筹解决，占项目总投资的 78.17%。

	<p>(1) 政府承担资金来源于财政预算资金、省级补助资金、发行专项债券几部分。各部分资金到位情况如下：</p> <p>① 财政预算资金：本项目中央专项资金 109421.63 万元。截止目前，已全部到位。</p> <p>② 省级补助资金：地方一级公路项目可获得省级补助资金 550 万元/公里，本项目可获得省级补助资金 21330.00 万元。截止目前，已到位省级补助资金 21330.00 万元。</p> <p>③ 专项债券（第一期）资金：发行专项债券 9200.00 万元。</p> <p>④ 专项债券（第二期）资金：申请发行专项债券 2530.00 万元。</p> <p>(2) 市场化融资。项目单位拟通过市场化融资 491964.94 万元。</p> <p>(3) 项目单位筹集。项目单位拟通过自筹 18173.65 万元。截止目前，已到位自筹资金 15694.99 万元。</p>
专项债券发行金额及期限	本项目已于 2020 年发行专项债券 9200 万元，期限 30 年，本次申请发行 2530.00 万元，期限 30 年。
项目实施计划	<p>已完成的前期工作：项目已完成可研、环评、选址、土地等前期工作并取得相关部门的批复。</p> <p>项目建设计划：项目建设期为 6 年 8 个月，自 2015 年 1 月至 2022 年 6 月。</p>
资金使用计划	项目总投资 652620.22 万元，2019 年及以前投入 130751.63 万元，2020 年拟投入 9430 万元，2021 年拟投入 254736.41 万元，2022 年投入 257702.18 万元。

（二）项目批复文件

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本法律意见书所涉项目已取得批复文件如下：

1.2013年9月23日，黔南州发展和改革委员会印发《黔南州发展和改革委员会关于对国道 G210 都匀小围寨（经阳安）至深河桥公路改造工程可行性研究报告的批复》（黔南发改基础〔2013〕654号）。

2.2014年2月17日，黔南布依族苗族自治州环境保护局印发《关于对国道 G210 都匀小围寨（经阳安）至深河桥公路改造工程环境影响报告书的批复》（黔南环审〔2014〕3号），载明：同意该项目按拟选方案进行建设。

3.2013年9月24日，黔南州城乡规划局核发《建设项目选址意见书》（选字第520000201305003），载明：本建设项目符合城乡规划要求。

4.2016年4月11日，都匀经济开发区建设局颁发《建设用地规划许可证》（地字第520000201615400）载明：本用地项目符合城乡规划要求。

5.2016年5月19日，都匀经济开发区建设局颁发《建设工程规划许可证》（建字第520000201615397）载明：本建设工程符合城乡规划要求。

6.2015年8月20日，黔南布依族苗族自治州住房和城乡建设局颁发《建筑工程施工许可证》（编号522701201408201201）载明：本建筑工程符合开工条件，准予施工。

本所律师认为：专项债券对应的投资项目已取得可研批复及相关审批文件，项目符合产业政策及地区发展规划，项目为具有一定收益的公益性项目。

四、项目收益与融资自求平衡情况

依据信立会计师事务所出具的《财务评价报告》，基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据当前云南省、昆明市的融资环境，我们认为国道 G210 都匀小围寨（经阳安）至深河桥公路改造工程可以以相较同期银行贷款利率略优惠的融资成本完成资金筹措，为国道 G210 都匀小围寨（经阳安）至深河桥公路改造工程提供足够的资金支持，保证国道 G210 都匀小围寨（经阳安）至深河桥公路改造工程的顺利实施。项目收入作为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，同时，该项目本息保障倍数大于1，充分满足国道 G210 都匀小围寨（经阳安）至深河桥公路改造工程专项债券还本付息的要求。

五、中介机构及相关文件

（一）会计师事务所

本次项目的《财务评估报告》由信立会计师事务所出具。

信立会计师事务所现持有云南省工商行政管理局于2015年11月30日核发的统一社会信用代码为91530000760408359K的《营业执照》，云南省财政厅于2018年3月6日核发的执业证书编号为53010121、批准执业文号为云财会〔2014〕17号的《会计师事务所执业证书》，信立会计师事务所系依法成立的会计师事务所。

（二）律师事务所

本次对投资项目的法律意见书由北京市君泽君（昆明）律师事务所出具。

1.北京市君泽君（昆明）律师事务所现持有云南省司法厅于2020年12月23日核发的《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：31530000MD02494528），北京市君泽君（昆明）律师事务所具有合法执业资格。

2.本法律意见书由北京市君泽君（昆明）律师事务所普红梅律师（律师执业证号：15301200511351422）、徐杰律师（律师执业证号：15301201810050619）作为签署律师，其均持有云南省司法厅核发的律师执业证，且均已通过云南省昆明市司法局2020年度考核。

综上所述，会计师事务所、律师事务所均是依法成立，合法存续的中介服务机构，具备相应的从业资质。

六、风险因素及控制措施

（一）利率波动风险

在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动。市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

控制措施：为控制项目资金平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，建立偿债资金制度，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（二）工程风险

工程设计发生重大变化，会导致工程量增加、投资增加、工期延长；由于前期准备工作不足，会导致项目实施阶段建设方案的变化；工程设计方案不合理，可能给项目的生产经营带来影响，造成经济损失。控制措施：项目业主或实施机构选取有相应资质、业绩良好的勘察、设计单位，并令其选择资历丰富人员担任项目负责人，就项目情况及工程建设要求与其进行充分沟通，在签署合作协议时明确各方的权、责、利，确保出现上述风险时能找到明确的责任承担主体以达到风险缓释效果。

（三）资金风险

本项目资金来源为财政预算安排、省级补助资金、发行专项债券、市场化融资、自有资金，若项目实施过程中出现特殊情况，中断或延误资金供应，将影响项目建设。

控制措施：在项目投资期间，根据资金到位及项目用款情况开展科学的预估及资金使用计划工作，并进行动态调整、实时报告的工作机制。对于出现极端情况明确资金供应延误或中断的，除按照相关工作机制积极汇报反应外，可考虑重新调整融资方案，多角度、多渠道筹措资金，确保项目建设如期完成。

（四）投资测算不准确风险

因项目总投资额核算不准确，工程施工期间可能出现施工期延长、物价上涨等因素而使项目实际资金需求超出预算等均可能使项目面临建设资金不足的风险。

控制措施：根据稳健性原则，在进行投资估算和项目进度拨付款工作时，适当考虑计入一定比例的不可预见费；测算各项资金当年的到位额亦留有一定余地。在实施过程中，定期对估算投资及资金到位计划进行审核验证，如发现对估算投资产生重大影响的变化，及时对估算投资进行调整，并调整融资策略。

（五）市场风险

主要是指由于市场需求变化给项目带来损失的可能性。本项目虽然经过了市场分析，但若市场供需总量的实际情况与预测值发生偏离，打破原有的市场格局，又或者由于市场条件的变化等，都将对项目的效益产生影响。

控制措施：加强对项目收益测算的调研力度，尽量准确的对未来市场的变化进行预测，将市场风险因素降到最低。

第三部分 结 论

截至本法律意见书出具之日，本所律师认为：

一、黔南州交通运输局、黔南交通建设集团有限责任公司具备实施专项债券对应项目的主体资质。

二、专项债券对应的投资项目已取得可研批复及相关审批文件，项目符合产业政策及地区发展规划，项目为具有一定收益的公益性项目。

三、经会计师事务所出具的《财务评价报告》确认，该项目本息保障倍数大于1，项目具备收益与融资自求平衡的能力及偿债能力。

四、会计师事务所、律师事务所均是依法成立，合法存续的中介服务机构，具备相应的从业资质。

综上，项目专项债发行的基本要素齐备。

本法律意见书的标题仅为方便查阅而使用，不得用于解释本法律意见。本所仅为专项债券对应投资项目而出具本法律意见书。本法律意见书应当作为一个整体理解，不得单独摘引使用。未经本所事先书面同意，不得被用于任何其他目的。

本法律意见书由北京市君泽君（昆明）律师事务所出具，经办律师为普红梅律师（律师执业证号：15301200511351422）、徐杰律师（律师执业证号：15301201810050619）。

本法律意见书正本一式四份，无副本。经本所经办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文）

【本页无正文，为《法律意见书》之签字盖章页】

经办律师：



普红梅 (律师执业证号：15301200511351422)

经办律师：



徐杰 (律师执业证号：15301201810050619)

北京市君泽君（昆明）律师事务所

2021年9月10日

