

2022 年云南省乡村振兴专项债券（一期）

——2022 年云南省政府专项债券（十期）

项目法律意见书



怒江州财政局



怒江州发展和改革委员会



怒江州农业农村局

本期债券共包含 1 个项目，本期发行专项债券 1 亿元，其中用于资本金 0 亿元，期限 10 年，具体项目清单为：

一、贡山县乡村振兴示范园项目法律意见书。

通商(债)专字(2022)第 010702003 号

怒江州贡山县乡村振兴示范园项目(一期)专项债券

法律意见书

二〇二二年三月



目 录

释 义.....	2
声 明.....	3
正 文.....	5
一、本次发行的审批与授权	5
二、项目参与主体	5
(一)行业主管部门.....	5
(二)项目单位.....	6
三、项目基本情况	6
(一)项目概况.....	6
(二)项目资金筹措.....	7
(三)项目批复文件.....	8
(四)潜在风险及风险控制	9
四、项目收益和融资自求平衡情况.....	10
五、相关中介机构	11
(一)会计师事务所.....	11
(二)律师事务所.....	11
六、结论意见	11

释 义

在本法律意见书中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

财政部	指	中华人民共和国财政部
发行人、省政府	指	云南省人民政府
省财政厅	指	云南省财政厅
省发改委	指	云南省发展和改革委员会
本所、律师事务所	指	北京市通商律师事务所
本项目	指	怒江州贡山县乡村振兴示范园项目(一期)
致同、会计师事务所	指	致同会计师事务所(特殊普通合伙)云南分所
本法律意见书	指	《怒江州贡山县乡村振兴示范园项目(一期)专项债券法律意见书》
《实施方案》	指	为本次政府专项债券发行的实施方案，即《怒江州贡山县乡村振兴示范园项目(一期)专项债券实施方案》
《财务评价报告》	指	致同会计师事务所(特殊普通合伙)云南分所出具的《怒江州贡山县乡村振兴示范园项目(一期)专项债券财务评价报告》
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》
财库〔2020〕43号文	指	财政部《地方政府债券发行管理办法》
中国	指	中华人民共和国(为本法律意见书之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区)
元	指	人民币元(除非另有规定或特别说明)

通商律師事務所

COMMERCE & FINANCE LAW OFFICES

中国北京建国门外大街1号国贸写字楼2座12-14层100004

12-14th Floor, China World Office 2, No. 1 Jianguomenwai Avenue, Beijing 100004, China

电话 Tel: +86 10 6563 7181 传真 Fax: +86 10 6569 3838

电邮 Email: beijing@tongshang.com 网址 Web: www.tongshang.com

怒江州贡山县乡村振兴示范园项目(一期)专项债券 法律意见书

声明

敬启者：

北京市通商律师事务所(以下简称“本所或律师事务所”)接受委托，指派律师以特聘法律顾问的身份参与本项目，就本项目所涉及的有关事宜，根据中国现行的法律法规和规范性文件的相关规定，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。

为出具本法律意见书，本所律师特作如下声明：

(一)本所律师依据财预〔2017〕89号文、财库〔2020〕43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；

(二)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；

(三)为出具本法律意见书，本所律师根据我国现行的法律、法规和规范性文件的有关规定，对与出具本法律意见书有关的文件资料进行了核查、验证；

(四)主管部门和/或项目单位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。主管部门和/或项目单位保证上述文件真实、准确、完整，文件上所有签字与印章真实，复印件与原件一致；

(五)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，本所律师依赖于项目所在地有关政府部门、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；

(六)本法律意见书系针对与本项目有关的法律问题发表法律意见，不对非法律专业事项发表意见，不对云南省人民政府拟发行的 2022 年地方政府专项债券的发行条件或者偿债风险、投资风险或收益等作出判断或者保证；

(七)本法律意见书仅供本项目向云南省财政厅申报之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他用途。

正文

一、本次发行的审批与授权

2021年9月30日，财政部办公厅 国家发展和改革委员会办公厅发布《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209号），明确了 2022 年地方政府专项债券的申报工作要求。

2021 年 12 月，云南省财政厅 云南省发展和改革委员会作出《云南省财政厅 云南省发展和改革委员会关于做好 2022 年新增专项债券发行前期准备工作的通知》，表明国家发展改革委、财政部均反馈了云南省 2022 年地方政府专项债券需求项目审核情况，为做好 2022 年地方政府新增专项债券发行前准备工作，现将有关事项进行通知。

本项目可依法向云南省人民政府申请发行本项目，但尚需云南省人民政府审核，具体事项以云南省人民政府审核确定为准。

二、项目参与主体

（一）行业主管部门

根据《实施方案》，本项目的行业主管部门为贡山独龙族怒族自治县农业农村局，根据其《统一社会信用代码证书》，基本信息如下：

机构名称：贡山独龙族怒族自治县农业农村局

机构性质：机关

统一社会信用代码：115333245823605743

机构地址：贡山县茨开镇茨开路 29 号

(二) 项目单位

根据《实施方案》及贡山县发展改革和经济贸易信息化局作出的《关于怒江州贡山县乡村振兴示范园项目(一期)可行性研究报告的批复》(贡发改经信投资〔2022〕1号),本项目由贡山独龙族怒族自治县农业农村局实施。

经 2022 年 3 月 11 日核查信用中国网站(<https://www.creditchina.gov.cn/>),截至 2022 年 3 月 11 日,未发现项目单位存在被列入失信被执行人、企业经营异常名录或重大税收违法案件当事人名单的情形。

三、项目基本情况

(一) 项目概况

根据《实施方案》,本项目基本情况如下:

1. 项目名称:怒江州贡山县乡村振兴示范园项目(一期)。
2. 项目性质:新建。
3. 项目区位:贡山县丙中洛镇。

4. 项目建设规模及内容:方案整体搭建五维项目体系,来统筹设计农业生产通道,提升产业多维融合,打造立体化交通系统。其中,五维项目体系包含:

一维:怒江水面系统项目;二维:田园及路面低碳项目;三维:沿河特色村落环境提升;四维:综合服务项目;五维:低空交通项目;

市政工程配套包含:

水面项目场地建设、生态乡村客运系统、景观农业产业发展项目、核心区慢行系统、农村生态环境提升工程、高标准农田建设（1600 亩）、双拉村酱桶组机耕路建设、丙中洛镇茶腊乡村振兴示范村建设项目、丙中洛镇雾里自然村乡村振兴示范项目、丙中洛镇东风乡自然村乡村振兴示范项目、丙中洛镇秋那桶村青那小组旅游停车场集体经济建设项目、观景台、综合服务配套设施、停机坪、低空交通中心、市政工程配套等六大类二十四个子项目。

5. 项目总投资：根据贡山县发展改革和经济贸易信息化局作出的《关于怒江州贡山县乡村振兴示范园项目(一期)可行性研究报告的批复》(贡发改经信投资〔2022〕1 号)，该项目总投资为 27,310.54 万元。

6. 本批次申请专项债券金额：10,000.00 万元。

7. 本批次债券期限：10 年。

(二) 项目资金筹措

根据《实施方案》，本项目资金筹措情况如下表：

单位：万元

项目总投资	资本金			融资	
	财政预算安排	发行专项债券用于项目资本金	其他来源(单位自有资金)	专项债券	市场化融资
27,310.54	17,310.54			10,000.00	

占总投资比例	63.38%			36.62%	
--------	--------	--	--	--------	--

具体如下：

1. 财政预算资金安排情况

根据《实施方案》，通过财政预算安排资金共计 17,310.54 万元用于资本金，根据项目实施进度到位。

2. 专项债券资金情况

本项目本批次拟计划发行 10 年期专项债券 10,000.00 万元，2032 年到期后续发 5 年期专项债券 5,000.00 万元，不存在用作项目资本金的情形。

(三) 项目批复文件

1. 2022 年 1 月 16 日，贡山县发展改革和经济贸易信息化局作出《关于怒江州贡山县乡村振兴示范园项目(一期)可行性研究报告的批复》(贡发改经信投资〔2022〕1 号)，建设性质为：新建，建设地点为：贡山县丙中洛镇。

2. 2022 年 1 月 20 日，贡山独龙族怒族自治县农业农村局作出《关于怒江州贡山县乡村振兴示范园项目运营情况的说明》：1) 本项目属于具备一定收益的公益性项目；2) 项目单位不属于政府融资平台，本次通过专项债券融资，不会增加地方政府隐性债务；3) 本项目不属于 PPP（政府方与社会资本方合作）项目，不涉及特许经营情形；4) 主管部门和项目单位均保障本项目资产的独立性，并确保目前及将来不在本项目资产上以及本项目收益上设立抵押、

质押等任何形式的权利负担，并设置专门账户对资金进行专项管理，将项目可偿债收益优先用于偿还专项债券本息。

(四)潜在风险及风险控制

1. 项目潜在风险

根据《实施方案》对预期收益、成本及融资平衡情况的介绍，本项目可能存在的主要风险如下：

(1)经营风险

经营风险是指项目收入的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的经营收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

(2)市场风险

在专项债券存续期内，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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

(3)财务风险

由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

2. 项目风险控制措施

上述风险可经由下列控制措施得以缓释：

(1)项目单位密切关注项目收费定价及成本情况，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金预算收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在当年政府性基金预算支出科目中进行调节，待后续取得对应收入后，再弥补之前的调节支出项。

(2)项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

(3)在项目建设过程中，项目单位应加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

(4)本项目的偿债收益不得设立质押等任何形式的权利负担，在主管部门监督下，由项目单位定期足额归集用于偿债。

四、项目收益和融资自求平衡情况

(一)项目收益类型

根据《实施方案》，本项目收益来源包括配套项目场地出租收入、广告牌出租收入。

(二)项目收益和融资自求平衡情况

根据《财务评价报告》，基于本项目可偿债收益和总债务本息保障倍数，致同认为：在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的怒江州贡山县乡村振兴示范园项目(一期)专项债券，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

五、相关中介机构

(一) 会计师事务所

本项目的《财务评价报告》由致同出具。

致同现持有云南省财政厅 2019 年 4 月 16 日核发的《会计师事务所分所执业证书》(分所执业证书编号为 110101565301, 批准执业文号为云财会〔2014〕78 号)、昆明市西山区市场监督管理局 2019 年 3 月 21 日核发的《营业执照》(统一社会信用代码为 91530102325292240H)。

(二) 律师事务所

本所现持有北京市司法局于 2016 年 8 月 5 日核发的《律师事务所执业许可证》(统一社会信用代码为 31110000E00016266T), 本所符合《律师法》及《律师事务所管理办法》规定条件。

六、结论意见

综上, 本项目于本批次的专项债券拟发行金额为 10,000.00 万元, 拟发行年限为 10 年, 关于本次发行的债券要素, 本所认为:

(一) 主管部门和项目单位的主体资格

贡山独龙族怒族自治县农业农村局为贡山县的行政机关, 系适格行业主管部门。该局合法设立, 依法存续, 系适格项目单位。

(二) 项目的批复手续

现本项目已取得可行性研究报告批复，符合《政府投资条例》关于投资主管部门对政府投资项目进行产业政策审查的规定。

(三)项目收益和融资自求平衡

根据《财务评价报告》，本项目预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡，符合财预〔2017〕89号文与财库〔2020〕43号文关于项目收益和融资自求平衡的规定。

(四)中介机构资质

会计师事务所和律师事务所为依法设立、合法存续的第三方专业机构，具备出具相关专业意见的资质。

〔以下无正文〕

(本页无正文，为《怒江州贡山县乡村振兴示范园项目(一期)专项债券法律意见书》之签字盖章页)

北京市通商律师事务所(章)



项目负责人:

段洁云

[段洁云 合伙人/律师]

2022年3月11日

