

弥渡县 2022 年棚户区改造配套

基础设施建设项目

专项债券

法律意见书

YNQXLY-ZFZQ2025 第 13 号

云南权显律师事务所

2025 年 3 月



释义

除非本《法律意见书》另有所指外，下列简称具有如下含义：

简称	含义
财政部	中华人民共和国财政部
省政府	云南省人民政府
省财政厅	云南省财政厅
发行主体	云南省人民政府
项目主管单位	弥渡县住房和城乡建设局
项目单位	弥渡县住房和城乡建设局
本项目	弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目
本期专项债券	弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目云南省政府专项债券
本期发行	弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目云南省政府专项债券发行
本所	云南权显律师事务所
会计师事务所	云南路达会计师事务所有限公司
《中华人民共和国预算法》	全国人民代表大会《中华人民共和国预算法》
国发〔2014〕43 号文	财政部《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
财库〔2020〕43 号文	财政部《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》
财预〔2015〕225 号文	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	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〔2018〕34号文	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〕61号文	财政部《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》
《政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》	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》
云财预〔2016〕387号	云南省财政厅《云南省政府专项债务预算管理办法》
云政发〔2017〕60号	云南省人民政府关于印发《政府性债务管理办法》的通知
《可行性研究报告》	《弥渡县2022年棚户区改造配套基础设施建设项目可行性研究报告》
《实施方案》	《弥渡县2022年棚户区改造配套基础设施建设项目专项债券实施方案》
《财务评价报告》	《弥渡县2022年棚户区改造配套基础设施建设项目预期收益与融资自求平衡财务评价报告》

云南权显律师事务所

弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目政府专项债券 法律意见书

前言

云南权显律师事务所（以下简称“本所”）作为具有中华人民共和国执业资格的律师事务所，依法具有出具本法律意见书的资格。本所接受委托指派赵祖源、李三保律师（以下简称“经办律师”）作为弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目政府专项债券对应投资项目的法律顾问，本法律意见书签字的律师具有合法职业资格。

本所依据《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 号文）《财政部关于印发〈2015 年地方政府专项债券预算管理办法〉的通知》（财预〔2015〕32 号文）《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号文）等法律和规范性文件，按照律师行业的业务标准、道德规则和勤勉尽责精神，对本期债券的发行出具法律意见书。

注意事项和声明

一、本所依据《中华人民共和国预算法》《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号文）等法律法规和规范性文件，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，保证本法律意见书所认定的事实真实、准确，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。

二、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，根据本所经办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，以及境外法律问题本所经办律师并不发表任何意见。

三、本所经办律师出具法律意见以项目主管部门、项目业主及项目中介已向本所经办律师提供的应予提供的真实的原始书面材料、基本材料或其他材料作为基础。且项目业主及项目中介保证，其提供的所有上述文件材料真实、准确、合法、完整；文件上所有签字与印章真实、有效；复印件与原件一致；所做出的书面陈述、说明或口头陈述无任何虚构、隐瞒、重大遗漏和误导之处。

四、对于出具法律意见书必不可少而本所经办律师无法自行获取核查的事项，本所经办律师依据有关政府部门、发行主体或者其他机构出具的相关证明文件作出判断，且在前述文件基础上出具相应的法律意见书。

五、本法律意见书仅就法律问题陈述意见，并不就有关会计、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引述。本法律意见书中涉及中介机

构报告内容的引述，并不意味着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。

六、本所经办律师同意将本法律意见书作为本次发行准备工作的法律文件，随同其他材料一起报送主管部门，并依法对出具本法律意见书承担相应的法律责任。

七、本所同意项目单位在为本期专项债券发行而编制的发行文件中，全部或者部分引用，或根据审批部门的要求引用本法律意见书的内容，但发行主体不得因引用不当发生法律上的歧义和曲解。

八、本法律意见书仅供项目单位为申请本期专项债券使用，未经同意不得用于其他任何目的。

基于上述声明，本所经过对项目主管单位、项目实施单位、项目中介提供的，与本期专项债券申请发行相关的材料进行审核，现依据相关法律规定出具法律意见如下：

第一章 本期发行的基本情况

根据批复的《实施方案》本期专项债券的发行情况如下：

项目	内容
发行主体	云南省人民政府
拟发行金额	4,000.00 万元
拟发行期限	10 年
利率类型	到期一次性还本，利息按半年支付，最后一期利息随本金支付
拟定融资年利率	4.5%
筹资用途	弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目
还款来源	专项债务本金和利息通过专项收入偿还
发行依据	财预〔2016〕155 号文、《中华人民共和国预算法》、财库〔2020〕43 号文

综上，本所经办律师认为：

1.本期专项债券的发行主体是云南省人民政府，符合《财预〔2016〕155 号文》第四条“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。经省政府批准，计划单列市政府可以自办发行专项债券。”以及《财库〔2020〕43 号文》第三条“地方政府依法自行组织本地区地方政府债券发行和还本付息工作”的规定。

2.本期募集资金用于弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目,是有一定收益的公益性事业领域,符合《财预〔2016〕155 号文》第五条“专项债务收入应当用于公益性资本支出,不得用于经常性支出。”的规定。

3.本期专项债券的还款来源中包括:收入全部来源为停车费收入、充电桩服务费收入、宣传栏广告位出租收入、灯箱广告位出租收入。因此本期专项债券以专项收入偿还专项债务本金和利息,符合《财库〔2020〕43 号文》第二条:“专项债券是为有一定收益的公益性项目发行,以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源的政府债券”以及《财预〔2016〕155 号》第七条“专项债务收支应当按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡,不同政府性基金科目之间不得调剂。执行中专项债务对应的政府性基金收入不足以偿还本金和利息的,可以从相应的公益性项目单位调入专项收入弥补。”之规定要求。

第二章 本期发行对应的投资项目

第一节 投资项目概述

一、整体项目概述

本项目情况如下:

项目	弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目
项目领域	有一定收益的公益性事业领域弥渡县住房和城乡建设局
主管部门	弥渡县住房和城乡建设局
项目单位	弥渡县住房和城乡建设局
项目坐落	大理州弥渡县

建设规模和内容	改造任务已纳入住建部门 2022 年度改造计划。共改造 600 户，改造总建筑面积 47600 平方米。配套建设市政道路 28030 米、停车场 147830 平方米、给水管 54250 米、室外消防栓 320 个、污水管网 28138 米、雨水管网 41000 米、强电改造 51000 米、弱电改造 51000 米、燃气管道改造 23600 米、路灯 600 盏等。
总投资	根据弥渡县住房和城乡建设局、弥渡县发展和改革局作出《关于弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目初步设计的批复》（弥住建复〔2021〕10 号），本项目总投资为 26220 万元，因本项目融资成本变化，财务费用增加 216.00 万元，项目总投资调整为 26,436.00 万元。
财政预算安排	20,436.00 万元，占总投资的 77.3%
项目单位自筹	—
专项债券	专项债券资金 6,000.00 万元，占总投资的 22.7%。
建设期限	本项目建设期为 2022 年 3 月至 2025 年 12 月
运营期限	运营期为 2026 年 1 月至永久，因专项债券和市场化融资期限小于运营期，因此，本项目取计算期 2022 年至 2035 年。

二、投资项目批复

根据实施方案，该项目目前已取得合规要件如下：

（1）2021 年 9 月 18 日，弥渡县发展和改革局作出《关于对弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（弥发改投资复〔2021〕206 号）。

（2）2021 年 9 月 20 日，弥渡县自然资源局出具《关于弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目用地情况说明》。

(3) 2021 年 10 月 9 日，大理白族自治州生态环境局弥渡县分局出具《关于弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目的环保意见》(小红头[2021] 28 号)。

(4) 2021 年 9 月 23 日，弥渡县住房和城乡建设局、弥渡县发展和改革局作出《关于弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目初步设计的批复》(弥住建复[2021] 10 号)。

(5) 2021 年 11 月 18 日，弥渡县自然资源局颁发《建设工程规划许可证》(建字第 弥渡县 202100041 号)。

(6) 2021 年 11 月 18 日，弥渡县自然资源局颁发《建设用地规划许可证》(地字第 弥渡县 202100041 号)。

(7) 2021 年 12 月 28 日，弥渡县住房和城乡建设局颁发《建筑工程施工许可证》(编号：532925202112280101)。

综上，本所经办律师认为：本项目编制完成可行性研究报告，并依法取得相关文件及批复，项目材料齐备。

第二节 项目业主情况

根据查询，项目主管部门及实施部门的基本情况如下：

名称	弥渡县住房和城乡建设局
统一社会信用代码	11532925015244083U
机构性质	—
负责人	李国东
机构地址	弥渡县弥城镇东顺城街 36 号
营业期限	无固定期限

综上，本所经办律师认为：项目主管部门及项目单位具备负责代为管理及实施建设本期专项债券对应项目的项目单位资格，且设立至今合法存续，不存在依据法律法规、规范性文件应当终止、撤销或解散的情形。

第三节 项目投资估算及资金筹措方案

一、项目投资估算

根据弥渡县住房和城乡建设局、弥渡县发展和改革局作出《关于弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目初步设计的批复》(弥住建复[2021]10 号)，本项目总投资为 26220 万元，因本项目融资成本变化，财务费用增加 216.00 万元，项目总投资调整为 26,436.00 万元。

二、资金筹措方案

根据项目主管单位和项目业主提供的《实施方案》：

1. 资金来源

本项目总投资金额为 26,436.00 万元，其中资本金 20,436.00 万元，占总投资的 77.30%，来源均为财政预算安排资金。截至目前，根据《大理白族自治州财政局关于下达 2022 年第三批保障性安居工程中央基建投资预算的通知》（大财建〔2022〕123 号），本项目已于 2022 年获得中央资金 3063 万元；根据《大理州财政局 大理州住房和城乡建设局关于下达中央财政城镇保障性安居工程补助资金的通知》（大财综〔2023〕51 号），2023 年已到位资金 579.8 万元；剩余未到位资金拟根据项目建设进度分年度投资到位。

2. 项目分年度融资情况

（1）专项债券

本项目计划发行地方政府专项债券 6000 万元，其中 2024 年已成功发行 2,000.00 万元，专项债券发行情况如下：

发行时间：2024 年度

发行规模：2,000.00 万元

发行期限：7 年

发行债券年利率：2.11%

还本付息方式：到期一次性还本，利息按年支付，最后一期利息随本金支付。

发行时间：2025 年度

发行规模：4,000.00 万元

发行期限：10 年

发行债券年利率：4.5%

还本付息方式：到期一次性还本，利息按半年支付，最后一期利息随本金支付。

（2）市场化融资

本项目无市场化融资。

综上，本所经办律师认为：本期专项债券采用记账式固定利率付息且通过项目对应的项目专项收入还本付息，同时根据《财务评价报告》的结论：“经专项审核，我们认为，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，本次评价的弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目预期收益对应的专项收入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益与融资自求平衡”可知本项目收益与融资自求平衡，符合财预〔2016〕155 号文、财库〔2020〕43 号文的相关规定。

第三章 发行文件和发行相关机构

第一节 财务评价报告

本期专项债券发行的会计师事务所为云南路达会计师事务所有限公司，成立日期为 2010 年 3 月 1 日，（统一社会信用代码为：91530111550133932K）。

经核查，《财务评价报告》编制主体具备为本期专项债券发行提供专项预测性财务信息审核业务的合法资格，且登记信息显示其与项目业主不存在关联关系。

第二节 法律意见书

本期专项债券发行的法律顾问为云南权显律师事务所，现持有云南省司法厅于 2018 年 1 月 18 日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码证为：31530000MD0180432H）。本所指派的赵祖源、李三保律师均持有《中华人民共和国律师执业证》，且通过了 2024 年的年检，有效期至 2025 年 5 月。

经核查，本所和本所执业律师具备为本期专项债券发行提供专项法律服务的合法资格，且与项目业主不存在关联关系。经核查，本所和本所执业律师具备为本期专项债券发行提供专项法律服务的合法资格，且与项目业主不存在关联关系。

第四章 风险评估

根据项目实施方案，本项目可能具有以下风险

根据本项目预期收益、成本及融资平衡情况，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和控制：

（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。

第五章 结论意见

综上所述，本所经办律师认为：

一、省政府作为本期债券的发行主体，具有发行本期专项债券的主体资格，本期债券募集资金将用于“弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目”，符合财库〔2020〕43 号文等相关规定的要求。

二、项目主管部门是依法设立并合法存续的机关单位法人，具备负责主管实施本期专项债券对应投资项目的主体资格。

三、本期专项债券对应投资项目已经完成可行性研究报告的编制，本项目符合产业政策及地区发展规划，项目材料齐备。


四、根据《财务评价报告》“经专项审核，我们认为，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，本次评价的弥渡县 2022 年棚户区改造配套基础设施建设项目预期收益对应的专项收入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益与融资自求平衡”的表述可知：本项目收益与融资自求平衡，符合财预〔2016〕155 号文、财库〔2020〕43 号文的相关规定。

五、为本期专项债券发行提供服务的可行性研究编制单位、财务评价机构和法律服务机构均具有相应的从业资质。

本法律意见书经本所经办律师签字并加盖本所公章后生效。

法定代表人：孙云云  (手写体)

时间：2025 年 3 月 15 日

经办律师：赵祖源  (手写体)

经办律师：李三保  (手写体)

时间：2025 年 3 月 15 日