

昆明市盘龙区北京路987号俊发中心4层B区/12层/13层/15层B区/21层

0871-63150148

www.yingkelawyer.com



服务创造价值 | 成就源于专业



双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化 更新改造项目专项债券

之

法律意见书

[2025]盈昆明非诉字第 KM2767 号

目 录

律师事务所函	1
第一部分 释义与缩略词	2
第二部分 律师声明	5
第三部分 正 文	7
一、本期发行概述	7
二、本期发行对应的项目	8
三、与本次发行有关的重大法律事项	14
四、本次发行的发行文件及相关机构	15
第四部分 风险评估及控制措施	17
第五部分 项目单位承诺	20
第六部分 结论性意见	21

律师事务所函

敬启者：

北京盈科（昆明）律师事务所（以下简称“本所”）接受委托，担任双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券的专项法律顾问。本所为合法注册成立之律师事务所，在本法律意见书上签字之律师持有中华人民共和国律师执业证，具有签署法律意见书的资格。本所律师根据现行法律法规、规范性文件的有关规定，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。

出具本法律意见书所依据的主要法律法规、规范性文件包括《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225 号）、《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》（国办函〔2016〕88 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）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50 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）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）、《财政部关于印发〈地方政府债券信用评级管理暂行办法〉的通知》（财库〔2021〕8 号）等现行有效规定。

第一部分 释义与缩略词

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

中国	指	中华人民共和国
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
市政府	指	临沧市人民政府
市财政	指	临沧市财政局
市发改委	指	临沧市发展和改革委员会
县政府		双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县人民政府
县财政		双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县财政局
县发改委		双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县发展和改革局
县住建局		双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县住房和城乡建设局
主管部门	指	双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县住房和城乡建设局
项目单位	指	双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县住房和城乡建设局
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〔2020〕43号	指	关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知
财预〔2016〕155号文	指	《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》
财预〔2017〕50号文	指	《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》

财预〔2017〕89 号文	指	《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〕87 号文	指	《关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》
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〕61 号文	指	《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〕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》
厅字〔2019〕33 号	指	《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》
国发〔2019〕26 号	指	《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》
财库〔2020〕43 号	指	《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》
财库〔2020〕49 号	指	《关于进一步做好地方政府债券柜台发行工作的通知》
财库〔2020〕36 号	指	《关于进一步做好地方债券发行工作的意见》
财预〔2020〕94 号	指	《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》
财库〔2021〕8 号	指	《财政部关于印发〈地方政府债券信用评级管理暂行办法〉的通知》
本期专项债券	指	双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券

《实施方案》	指	《双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券实施方案》
《评价报告》	指	《双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券财务评价报告》
会所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所
本所	指	北京盈科（昆明）律师事务所
《法律意见书》	指	《双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券之法律意见书》

第二部分 律师声明

在发表法律意见之前，本所律师郑重声明如下：

一、本所律师根据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实，根据我国现行法律法规和规范性文件的要求，对本次双江县2024年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券发行的合法性及相关法律问题发表了法律意见。本所律师判断某事项是否合法有效，是以该事项发生时所适用的法律法规为依据，同时也充分考虑了有关政府部门给予的批准和确认。对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门、项目公司及相关方、会计师事务所、资产评估事务所等出具的专业报告、说明或其他文件。

二、本所律师遵循尽责和诚实信用的原则，已经严格履行法定职责，审查了本次政府专项债券发行所涉及的有关资料和法律事项，就本次双江县2024年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券发行的合法性出具法律意见。

三、本所律师向本次债券发行相关部门提出了法律调查清单，并就本次发行所涉及的有关问题向各方人员作了必要讨论和说明。

四、本次债券发行相关部门向本所及本所律师所提供的信息和作出的任何承诺或确认之事项，系构成本所律师出具法律意见书的支持性材料，将被本所律师所信赖。提供单位须对其承诺或确认之事项的真实性、准确性及完整性承担责任。据此，本所律师基于如下假设：

1. 本法律意见书所依据之文件（以下简称“文件”）中的所有签字、印章和戳记均为真实、有效；若文件为传真件或复印件应均为真实、完整，并且同原件一致。

2.文件资料或信息提供的政府部门，均已获得正当的授权。

3.文件中所述的任何事实陈述在各方面均为真实、完整。

五、本所律师仅对债券发行涉及的合法性进行审查，并不对有关工程测量数据、土地面积测绘、会计核算、审计、资产评估、信用评级等其他非法律专业事项发表意见。本所律师在发表法律意见中对有关上述非法律专业事项的任何数据或结论的引述，并不意味着本所对上述数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

六、本《法律意见书》并不对有关投资决策、商业事务、商业条款发表意见。

七、本所律师保证，《法律意见书》认定的事实真实、准确，所发表的结论性意见不存在虚假陈述、误导性陈述或者重大遗漏。

八、本《法律意见书》仅作为本次债券发行所必备的法律文件，非经本所事先书面同意，不得用作其他目的。

第三部分 正文

一、本期发行概述

项目	内容
发行人	云南省人民政府
发行金额	人民币 1800.00 万元
发行期限	10 年
募资用途	专项用于双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券
还款来源	主要为燃气管网租赁收入、入户燃气安装收入
发行依据	《中华人民共和国预算法》、财预〔2017〕89 号文、财预〔2016〕155 号文、财预〔2015〕225 号文、财库〔2020〕43 号文、财库〔2018〕72 号等相关规定。

（一）发行的债券类型

根据《实施方案》所述内容，项目的实施将极大地完善区域的基础设施水平，为周边的发展带来良好的机遇。天然气与人工煤气相比，同比热值价格相当，并且天然气清洁干净，能延长灶具的使用寿命，也有利于用户减少维护修理费用的支出。天然气是洁净燃气，供应稳定，能够改善空气质量，因而能为该地区经济发展提供新的动力，带动经济繁荣及改善环境。为提高我国综合国力产生巨大而深远的影响，对于增加国民收入、提高国民生活水平有着非常重要的意义；此外，

本项目除少数管理人员和关键岗位技术人员由企业解决外，新增员工均由当地招工解决，项目建成后，将为当地提供大量就业机会，吸收下岗职工与闲置人口再就业，可促进当地经济和谐发展。

综上，本次债券为专项债券中的其他类专项债券，未违反国发〔2014〕43 号文、财预〔2014〕89 号文、财库〔2018〕61 号文、财库〔2018〕72 号文等相关规定。

（二）发行主体

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定：“……经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措……”。

《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155 号）第四条规定：“专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。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”。

本次债券系由云南省人民政府发行，发行主体符合《中华人民共和国预算法》和财预〔2016〕155 号文的规定，主体适格。

二、本期发行对应的项目

（一）项目概况

1、项目名称：双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目

2、项目概况：

项目位于双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县世纪广场片区。项目建设内容

和规模：燃气管道更新改造 50700 米，其中燃气主干中压管 17000 米，燃气庭院管 23000 米，燃气立管 10700 米，给水管改造 5500 米；雨水管改造 3270 米。

项目建设期和运营期：本项目建设周期为 2024 年 9 月—2025 年 12 月，运营期为 2026 年 1 月至长期。本项目 2024 年已发行专项债券资金 1700.00 万元，债券发行期限 7 年。计划于 2025 年发行专项债券资金 1800.00 万元，债券发行期限 10 年。根据项目收益测算情况，并考虑到长期专项债券发行难度，债券到期后续发 3 年。因专项债券和市场化融资期限小于运营期，本项目取计算期 2024 年至 2038 年。

（二）项目资金情况

1、项目资金来源和到位可行性情况

项目调整后总投资 7140.08 万元，财政预算安排 3640.08 万元，占调整后总投资的 50.98%。拟申请云南省地方政府专项债券 3500.00 万元，占调整后总投资的 49.02%，已申请 2024 年云南省地方政府专项债券额度 1700.00 万元，本次拟申请 2025 年云南省地方政府专项债券额度 1800.00 万元。

资金来源及筹措表（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 (单位或社会资本方自有资金)	专项债券	市场化融资
7140.08	3640.08	0.00	0.00	3500.00	0.00
占总投资比例 (%)	50.98%	0.00%	0.00%	49.02%	0.00%

2、项目拟申请发行专项债券情况

本项目调整后总投资为 7140.08 万元，拟申请云南省地方政府专项债券 3500.00 万元，占调整后总投资的 49.02%；已申请到 2024 年云南省其他项目收益专项债券（一期）——2024 年云南省政府专项债券（三期）专项债券额度 1700.00 万元，发行利率 2.11%，剩余资金拟申请 2025 年云南省地方政府专项债券额度 1800.00 万元，本批次专项债券发行期限 10 年，发行利率 4.50%。根据收支平衡测算分析，债券存续期内，项目可偿债收益为 5951.59 万元，计算总债务保障倍数为 1.29。

2024 年已发行专项债券资金，专项债券付息方式为利息按年支付，最后一期利息随所有本金一起支付。2025 年拟发行专项债券资金，专项债券付息方式为利息按半年支付，最后一期利息随所有本金一起支付。根据项目收益测算情况，并考虑到长期专项债券发行难度，本项目采取接续式续发，2035 年续发专项债券 300.00 万元，品种为记账式固定利率附息债券，债券期限为 3 年，债券利率按 4.50% 计，到期一次性偿还本金。

项目债券发行计划表（单位：万元）

合计	2024 年		2025 年	
	发行金额	期限	发行金额	期限
3500.00	1700.00	7 年	1800.00	10 年

3、市场化融资情况

本项目不涉及市场化融资。

（三）项目已获得的批复

1、关于项目可行性研究报告批复情况

2023 年 9 月 6 日,该项目已取得双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县发展和改革局作出的《双江自治县发展和改革局关于双江自治县世纪广场片区燃气管网等老化管网更新改造项目可行性研究报告的批复》,批复内容:一、建设的必要性:双江世纪广场片区配套管网建设年代久远,配套设施不完善,直接影响到居民生活质量和美丽县城建设。实施该项目能进一步完善小区燃气管道、供水、排水等配套基础设施,极大改善居民生活环境,提升居民生活质量。项目建设十分必要。项目代码:2309-530925-04-05-913808。基本评价:该项目可行性研究报告基本达到国家、省、市关于可行性研究报告编制的深度要求,编制比较规范,研究范围和内容较为全面,符合有关可行性研究报告的编制规定,原则同意该项目可行性研究报告。三、建设性质:改扩建。四、建设地点:双江自治县世纪广场片区。五、项目单位:双江自治县住房和城乡建设局。六、建设规模及主要建设内容:燃气管道更新改造 50700 米,其中燃气主干中压管 17000 米,燃气庭院管 23000 米,燃气立管 10700 米,给水管道改造 5500 米;雨水管改造 3270 米。七、投资估算及资金来源:项目估算投资 7028 万元,其中:建设工程费用 6262.05 万元,工程建设其他费 468.84 万元,工程预备费 297.11 万元。资金来源为申请上级补助资金及地方自筹。八、建设年限:2024 年—2025 年。九、相关要求:(一)项目法人要通过在线平台如实报送该项目开工建设、建设进度、竣工等基本信息,严格按照项目基本建设程序办理相关手续。项目竣工验收后报备项目竣工基本信息。(二)项目的勘察、设计、监理、施工及重要设备、材料采购,必须严格按照《中华人民共和国招标投标法》《中华人民共和国招标投标法实施条例》和《云南省招投标实施条例》及国家发展改革委 16 号令《必须招标的工程项目规定》的规定执行,按照招标范围、招标组织形式和招标方式组织招投标活动,原则同意可行性研究报告提出的招投标方案。(三)原则同意可行性研究报告提出的节能和环保措施,在下一步

工作中应进一步优化，确保节能、环保措施和效能指标的落实，实现节能环保效果。（四）如需对本项目批复文件所规定的有关内容进行调整，请及时以书面形式向我局报告，并按照有关规定办理。

2、建设项目用地预审与选址情况

2023 年 9 月 1 日，双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县局作出了《双江自治县自然资源局关于双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目不涉及新增用地的情况说明》，双江自治县世纪广场片区燃气管网等老化管网更新改造项目，建设地点为县城城区，建设内容为燃气管道更新改造 50700 米，其中燃气主干中压管 17000 米，燃气庭院管 23000 米，燃气立管 10700 米；给水管道改造 5500 米；雨水管改造 3270 米。该项目为管网改造，不涉及新增用地，不用办理项目选址意见、用地预审等手续。

3、关于项目环境影响批复情况

本项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：202453092500000015，备案依据：该项目属于《建设项目环境影响评价分类管理名录》中应当填报环境影响登记表的建设项目，属于第 146 城市（镇）管网及管廊建设（不含给水管道；不含光纤；不含 1.6 兆帕及以下的天然气管道）项中其他。

4、关于项目初步设计的批复情况

2024 年 4 月 13 日，双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县住房和城乡建设局出具了《双江自治县住房和城乡建设局关于双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目初步设计的批复》（双建发〔2024〕16 号），批复如下：一、项目名称：双江自治县世纪广场片区燃气管网等老化管网更新改造项目。二、项目建设的必要性和可行性：双江自治县世纪广场片区配套管网建设年代久远，配套设施不完善，现有地下管网不能满足居民对高品质生活的需求，实施该项目能进一步完善小区及周边社区对燃气管道、供水、排水等配套基础设施，极大改善居民生活环境、提高居民生活质量。燃气管道的更新改造，既

是燃气安全专项整治的需要，又是居民降低用气成本的需求。该项目符合县城总体规划、燃气工程专项规划、城乡供水一体化规划、县城排水工程规划。三、建设地点：双江自治县县城规划区。四、建设性质：新建、改造。五、建设时间：2024 年 9 月—2025 年 12 月。六、建设内容及规模：改造燃气管道 50700 米，其中燃气主干中压管 17000 米、燃气庭院管 23000 米、燃气立管 10700 米，给水管道改造 5500 米；雨水管改造 3270 米及配套设施。七、投资概算及资金来源：本项目概算总投资为 7028 万元、资金来源为申请中央预算内资金 4900 万元，地方自筹 2128 万元。八、施工图设计必须按照国家现行规范实行。九、根据国家相关政策规定，完成项目前期手续后方可施工。

5、2024 年 5 月 22 日双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县水务局出具了《双江自治县水务局关于双江县世纪广场片区燃气管网等老化管网更新改造项目的情况说明》：一、原则上同意双江自治县世纪广场片区燃气管网等老化管网更新改造项目实施。二、按照《中华人民共和国水土保持法》和《生产建设项目水土保持方案管理办法》（水利部令第 53 号）要求，请贵单位及时完成水土保持方案报批相关工作。三、项目施工期间应做好施工期水土流失防护工作。

6、2024 年 12 月 21 日双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县住房和城乡建设局颁发了《建筑工程施工许可证》（编号：530925202412210102），建设单位：双江自治住房和城乡建设局，工程名称：双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目一标段（EPC）总承包，建设地址：双江自治县沙河乡。

（四）项目单位

本次双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券发行由双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县住房和城乡建设局作为项目单位。

根据项目单位提供的材料显示，项目单位双江自治县住房和城乡建设局的基本信息如下：

名称：双江自治县住房和城乡建设局

统一社会信用代码：115335260152966334

类型：机关单位

负责人：何明辉

住所：双江自治县沙河路 2 号

综上，本所律师核查后认为：该项目单位具有相应的民事权利能力和民事行为能力，自设立以来至今有效存续，可成为本期专项债券的建设单位。

三、与本次发行有关的重大法律事项

（一）本次募集资金的投资方向

本次双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券所募集的资金将用于本项目建设，未安排用于经常性支出。本次发行的专项债券募集资金的投资方向未违反财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕89 号文、财预〔2018〕34 号文等相关规定。

（二）项目收益和融资平衡

根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所出具的《评价报告》所述内容：“本次发行的双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券，总债务本息保障倍数为 1.29，预期可以实现项目收益和融资自求平衡。”基于此，本次发行未违反财预〔2017〕89 号文等相关规定。

（三）偿还计划

根据《实施方案》载明内容，本次发行的双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券募集资金用途未违反相关规定，且有偿还计划，未违反财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕89 号文、财预〔2018〕34 号文等相关规定。

（四）发行程序

根据相关规定，地方政府发行专项债券发行程序如下：1.专项债券额度申请。

根据财预〔2017〕89 号文“各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的本地区专项债务限额内统筹安排”，故各市县具体项目发行专项债券应由各市县财政局根据项目融资需求向省财政厅申请额度，省财政厅汇总全省的情况后，向财政部申请全年的发债额度；2.专项债券额度下发后，聘请中介机构开展工作，制作债券申报材料；3.发行材料申报。根据发债时间进度安排，编制好申报材料后，统一提交省财政厅审查，材料无误后，由省财政厅安排至交易所发行债券。

经本所经办律师审核，目前本项目专项债券发行未违反财预〔2017〕89 号文、国发〔2014〕43 号文、财库〔2020〕43 号文等相关规定。

四、本次发行的发行文件及相关机构

（一）实施方案

《实施方案》包含项目基本情况、经济社会效益分析、绩效评估分析、项目投资估算及资金筹措、项目预期收益、成本及融资平衡等主要内容。

经核查，本所经办律师认为：《实施方案》内容明确具体，《实施方案》在重大法律事项上不存在虚假记载、误导性陈述、对本期专项债券发行的安排等合法合规。

（二）财务评价报告

本次债券发行致同会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所出具《财务评价报告》。致同会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所现持有昆明市西山区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码为：91530102325292240H），营业期限为 2014 年 12 月 18 日至无固定期限，具备为发行人出具相应报告的法定资格。

（三）律师事务所

本次债券发行由北京盈科（昆明）律师事务所出具《法律意见书》。北京盈

昆明市盘龙区北京路987号俊发中心4层B区/12层/13层/15层B区/21层

0871-63150148

www.yingkelawyer.com



科（昆明）律师事务所现持有云南省司法厅于2022年2月2日核发的《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码为31530000560082649B），北京盈科（昆明）律师事务所为具有合法执业资格的律师事务所。签字律师持有云南省司法厅核发的《律师执业证》，具备为发行人出具相应报告的法定资格。

第四部分 风险评估及控制措施

一、财务风险

财务风险：一是由于资金供需市场、宏观经济环境的变化，筹集资金给财务成果带来的不确定性；二是投入一定资金后，因市场需求变化而影响最终收益与预期收益偏离的风险；三是在生产经营过程中，供、产、销各个环节不确定性因素的影响所导致资金运动的迟滞，产生价值的变动；四是企业资产不能正常和确定性地转移现金或企业债务和付现责任不能正常履行的可能性。

风险控制措施：一是项目可研成果、初步设计成果编制中，在测算项目总投资时已考虑了相关风险因素。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制成本。二是项目建设中要定期对估算投资进行审核验证，如发现对投资估算产生重大影响的变化，应及时修正投资估算，并调整建设策略，并按照相应政府主管部门的批复结果及时调整项目资本金投入计划，保障项目顺利实施。

二、市场风险

市场风险：在本项目计算期内，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。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额债券期限，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。

三、偿付风险

偿付风险：本期专项债券根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费

用纳入政府性基金预算管理。本期专项债券偿付资金主要为项目专项收入，偿债来源较有保障，偿付风险较低。但项目未来现金流易受到项目实施进度、市场条件、国家政策等多种因素影响，存在一定的不确定性，有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

风险控制措施：在项目建设阶段，通过加强项目管理、控制项目成本等措施，严格控制项目施工进度或正常运营的风险；同时，聘请专业统计预测团队，确保预测结果精准可靠，并在满足发行专项债券的情况下，在专项债务限额内发行专项债券以控制项目收益。

四、税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

风险控制措施：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，建立风险偿债资金机制，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

五、政策风险

政策风险：本债券发行过程中若遇到国家针对专项债券发行政策进行调整，可能会导致债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

风险控制措施：本次债券发行过程中国家相关政策变化的可能性较小，但遇到国家政策调整，云南省财政厅、区政府、区财政局等将根据调整后的国家政策、积极统筹安排，多渠道筹措项目建设后续资金，确保项目按期完工，并顺利投入运营。

六、环境影响风险

环境影响风险：项目的建设施工将不可避免地对周边生态环境、居民的生产和生活造成影响，包括对生态环境的影响、对土地利用的影响、对地质水文的影响、对水土资源的影响、对周边生态环境的影响。

风险控制措施：项目的建设应该严格注重生态环境保护和水土保持，项目单位在项目的全流程期间均要严格监察项目对生态环境、噪声、废墟和扬尘的影响，在设计、施工和运营中采取相应的处理措施，将施工对周边环境的影响降到最低限度。

据此，本所经办律师认为：本期专项债券的发行存在上述风险，但相关风险不构成本期专项债券发行的实质性法律障碍。

第五部分 项目单位承诺

根据双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县住房和城乡建设局向本所提供的《专项债券发行的承诺书》内容：1.所提供的文件、证件及有关附件等所有相关材料均真实、有效、完整，相关复印件与原件完全一致；项目单位对所提供材料的真实性、时效性及其复印件与原件的一致性承担全部法律责任。2.该项目已按进度履行立项批复手续，将依法履行后续行政审批手续，杜绝“未批先建”“边批边建”“批建不符”等违法违规情形，自觉接受各行业主管部门监管。3.将严格按照专项债券申报文本中的内容开展项目推进工作，不得以任何形式和借口截留、挪用专项债券资金。在收到资金后，严格按照国家相关财务管理规定进行财务核算，遵守关于地方政府专项债券资金使用的相关规定。

第六部分 结论性意见

综上，本所律师认为：

一、双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券发行主体为云南省人民政府，发债主体适格；

二、负责双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券工作的项目单位的双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县住房和城乡建设局，具有独立的主体资格，具备作为项目建设单位的条件。

三、本期债券对应的项目，符合国家相关产业政策，符合项目所在地土地利用总体规划，现有审批手续符合法律法规的要求，且将按照法律法规持续完善后续程序，并推进开发建设工作。

四、根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所出具的《评价报告》，该项目预测专项债券本息保障倍数 1.29，预测能达到项目收益与融资自求平衡。

五、为本期专项债券发行提供服务的财务评价机构、法律服务机构均具有相应的从业资质。

本页系《北京盈科（昆明）律师事务所关于双江县 2024 年世纪广场片区燃气管道等老化更新改造项目专项债券之法律意见书》的签署页。

本《法律意见书》正本伍份，无副本。

本《法律意见书》的出具日期为：2025 年 3 月

北京盈科（昆明）律师事务所（公章）

负责人（签字）：

经办律师（签字）：

经办律师（签字）：