



永善县2023年城镇棚户区改造项目

专项债券法律意见书



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、项目参与主体	6
三、项目的信息及批复文件	6
四、项目收益与融资自求平衡情况	8
五、中介机构及相关文件	9
六、风险因素及控制措施	10
第三部分 结 论	14



永善县 2023 年城镇棚户区改造项目 专项债券法律意见书

致：永善县住房和城乡建设局

泰和泰（昆明）律师事务所（以下简称“本所”）依法接受委托，指派俞长福律师、李砚川律师为永善县 2023 年城镇棚户区改造项目专项债券出具本法律意见书。

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执业资格。



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入库阶段的法律文件，不作为发行阶段的法律文件。

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入库阶段应予以提供的文件资料。永善县住房和城乡建设局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。永善县住房和城乡建设局保证上述文件真实、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：

专项债券	指	永善县 2023 年城镇棚户区改造项目专项债券
投资项目	指	永善县 2023 年城镇棚户区改造项目
本所、泰和泰	指	泰和泰（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	《永善县 2023 年城镇棚户区改造项目专项债券财务评价报告》
《实施方案》	指	《永善县 2023 年城镇棚户区改造项目专项债券实施方案》



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	永善县2023年城镇棚户区改造项目
拟发债券品种	地方政府项目收益平衡专项债
发行人	云南省人民政府
主管单位	永善县住房和城乡建设局
项目单位	永善县住房和城乡建设局
拟发债金额及期限	计划发行地方政府专项债券20,000.00万元，其中：2025年6月已发行4,000.00万元，发行期限7年，实际利率1.64%；已发行1,500.00万元，发行期限7年，实际利率1.76%；计划2026年发行14,500.00万元（已发行5,000.00万元，实际利率为1.75%；本批次发行5,000.00万元，后续批次发行4,500.00万元），发行期限7年，利率4.5%。



测算利率	4.5%
募资用途	用于本项目建设
还款来源	该项目收入综合依靠原拆迁地块土地出让、商铺出售、停车库出售等方式实现。

二、项目参与主体

（一）主管部门

根据《实施方案》，本项目的主管单位为永善县住房和城乡建设局。

（二）项目单位

根据《实施方案》，本项目的项目单位为永善县住房和城乡建设局。

本所律师认为：永善县住房和城乡建设局系行业主管部门，《永善县发展和改革局关于永善县 2023 年城镇棚户区改造项目可行性研究报告的批复》（永发改投资〔2022〕282 号）中明确项目业主单位为永善县住房和城乡建设局。永善县住房和城乡建设局具备专项债券对应的主体资格，

三、本次涉及项目的信息及批复文件

（一）依据《实施方案》，项目具体信息如下：



项目名称	永善县 2023 年城镇棚户区改造项目
项目区位	本项目棚改范围涉及永善县城区域三个片区,校园片区:东至保健站围墙,南至健康路,西至示范小学小路,北至示范小学小路;永进片区:东至交通局围墙,南至玉泉路,西至景观大道,北至环南路;红光一组片区:东至永三中围墙,南临木仰小区北侧小路,西至木仰小区房屋,北至永三中围墙。
主要建设内容及规模	项目已列入住房城乡建设部门2022年改造计划,任务指标数580套,占地面积198.50亩,房屋拆除面积71180平方米,拆迁区域为永善县县城永进片区、校园片区、红光一组片区;新建安置房580套,安置区总建筑面积92800.00平方米,其中:安置房面积68688.50平方米,配套公建建筑面积7784.80平方米,地下车库面积16326.70平方米,共设置停车位696.00个(地下车位428个,地面车位278个),回迁安置房建设名称为“永善县棚户区改造桐堡大桥安置点回迁安置房建设项目”。同时,同步实施道路绿化、亮化、智能化、水电气、公厕、停车场等配套基础设施建设。新建安置房建设地点位于永善县永兴街道桐堡社区,项目名称为永善县棚户区改造桐堡大桥安置点回迁安置房建设项目(部分)。
项目总投资及资金来源	本项目总投资61,966.38万元,其中资本金来源于财政预算安排共计41,966.38万元,占总投资67.72%,其余资金申请专项债券20,000.00万元,占总投资32.28%。
项目实施计划	根据本项目的工程量、施工条件以及项目的实施情况,建设工期自2023年10月至2026年12月。



资金使用计划	本项目总投资 61,966.38 万元，2024 年及以前投入 6,129.34 万元，2025 年投入 12,310.18 万元，2026 年投入 43,526.87 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，本法律意见书取得相关批复文件如下：

1. 2022年11月7日，永善县发展和改革局印发《永善县发展和改革局关于永善县2023年城镇棚户区改造项目可行性研究报告的批复》（永发改投资〔2022〕282号）。

2. 2023年2月1日，昭通市保障性安居工程建设工作领导小组办公室印发《关于下达2023年老旧小区和棚户区改造计划任务的通知》（昭保居办〔2023〕2号）。

4. 2023年12月6日，昭通市生态环境局永善分局印发《永善县2023年城镇棚户区改造项目未办理环评的情况说明》。

5. 2023年11月13日，永善县自然资源局颁发《建设工程规划许可证》（建字第永善县202307016号）。

6. 2026年3月11日，永善县住房和城乡建设局出具《关于永善县住房和城乡建设局诉讼事宜的情况说明》，载明：“截至本函出具日，本单位在中国裁判文书网，作为案件当事人的裁判文书共有11篇，案号为（2019）云0625行初113号、（2020）云0625民初404号、（2020）云0625民初403号、（2020）云0625民初401



号、(2020)云0625民初399号、(2020)云06民终3009号、(2022)云06行终367号、(2023)云0625行初7号、(2023)云0625民初265号、(2023)云06行终242号、(2025)云0625行初8号。本单位承诺：上述涉诉情况不会对本次地方政府专项债券项目的推进、债券资金的使用造成重大不利影响和障碍。我单位将严格按照地方政府专项债券相关法律法规的规定，对于本期债券发行所获资金，严格按照资金使用计划用于对应项目。”

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

会计师事务所出具的《财务评价报告》载明：“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、昭通市的融资环境，我们认为永善县2023年城镇棚户区改造项目专项债券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，为永善县2023年城镇棚户区改造项目提供足够的资金支持，保证永善县2023年城镇棚户区改造项目工作的顺利实施。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，充分满足永善县2023年城镇棚户区改造项目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《财务评价报告》由云南信立会计师事务所有限公司出具。

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泰和泰（昆明）律师事务所出具。

1. 泰和泰（昆明）律师事务所现持有云南省司法厅于 2015 年 9 月 21 日核发的《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：31530000356031676k），泰和泰（昆明）律师事务所具有合法执业资格。

2. 本法律意见书由泰和泰（昆明）律师事务所俞长福律师（执业证号为：15301201710014143）、李砚川律师（律师执业证号为 15301201910089330）出具。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 2025 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、发行专项债券，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映外，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。

（六）项目合规风险



1.《实施方案》载明安置区总建筑面积 92800.00 平方米，《建设工程规划许可证》中总建筑面积 109211.6 平方米，《施工许可证》中载明的建设规模为 109211.6 平方米，如建设内容涉及重大变更，应当按照规定的程序报原审批部门审批。

控制措施：专项债对应投资项目的实施应严格按照批复文件中批复的内容开展。



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、永善县住房和城乡建设局具备专项债券对应的主体资格。

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》确认项目能实现融资收益自求平衡。

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，项目专项债券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。

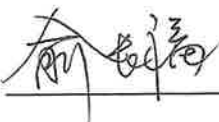
本法律意见书由泰和泰（昆明）律师事务所出具，经办律师为俞长福律师（律师执业证号：15301201710014143）、李砚川律师（律师执业证号：15301201910089330）。

本法律意见书正本一式肆份，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：

俞长福  (律师执业证号：15301201710014143)

经办律师：

李砚川  (律师执业证号：15301201910089330)

