

天阳律师事务所
关于
巴州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目
地方政府专项债券
之
法律意见书

天阳法意书字[2025]第 119 号

专项法律顾问：T&P 天阳律师事务所
TIANYANGLAWFIRM

中国·新疆维吾尔自治区·乌鲁木齐市

红光山路 888 号绿城写字楼 2A 座 7、12 层

FAX: (86-0991) 3550219P. C: 830009

二〇二五年九月

释义

在本法律意见书中，除非上下文另有说明，下列词汇具有以下含义：

财政部	指	中华人民共和国财政部
发行人/自治区政府	指	新疆维吾尔自治区人民政府
委托方	指	和硕县住房和城乡建设局
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
财库〔2020〕43号	指	《地方政府债券发行管理办法》
《债券信息公开办法》	指	《地方政府债务信息公开办法（试行）》
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》
国发〔2014〕45号文	指	《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》
财预〔2015〕225号文	指	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
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〔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》
项目	指	巴州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目
专项债券	指	项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券
《可行性研究报告》	指	《巴州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目可行性研究报告》
《评价报告》	指	《巴州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目评价报告》
《法律意见书》	指	《天阳律师事务所关于巴州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目地方政府专项债券之法律意见书》
天阳律师事务所/本所	指	新疆天阳律师事务所及其分所天阳（北京）律师事务所
本所律师	指	本所经办律师
元	指	人民币元

引言

致：和硕县住房和城乡建设局

天阳律师事务所接受和硕县住房和城乡建设局的委托，担任关于巴州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券的专项法律顾问，本所指派冉斌律师、张晓红律师作为本次专项法律服务的经办律师。

本所律师根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》、《地方政府债券发行管理办法》、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》、《地方政府专项债务预算管理办法》、《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》、《地方政府债务信息公开办法（试行）》等法律、法规及规范性文件，本着严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对申请专项债券的有关事项出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所及经办律师作如下声明：

1、本所及经办律师依据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规和政策性文件，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法律意见书。

2、本所及经办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、法规和政策文件发表法律意见；已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对项目的合法合规性进行充分的核查验证，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

3、在为出具本法律意见书而进行的核查过程中，相关部门向本所声明，其已提供了本所认为出具本法律意见书所必需的、真实、准确、完整、有效的文件、材料或口头的陈述和说明，不存在任何隐瞒、虚假和重大遗漏之处；其所提供的副本材料或复印件均与其正本材料或原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权；所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实一致。

4、为出具本法律意见书，本所律师分别登陆中国财政部官网、中国人民银行官网、中国债券登记网、中国货币网、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、全国组织机构代码统一信用代码公示查询网、信用中国网、全国法院被执行人信息查询平台等网站，对委托方的相关信息进行了查询，并假设前述的网站查询和信息公示网站所登载的内容为真实、可靠的，没有任何篡改、杜撰或遭受网络攻击。

5、本法律意见书中，本所仅就与专项债券有关的法律问题发表法律意见，而不对有关可行性研究报告、项目方案、评价报告等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及可行性研究报告、项目方案、评价报告等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的报告引述，并不表明本所对该等内容的真实性、准确性和完整性作出任何明示或默示的保证。

6、本法律意见书所有章节应为一个整体，不应单独使用，本所未授权任何单位、个人对本法律意见书做任何解释或说明。本法律意见书仅供委托方为申请专项债券资金之目的使用，未经本所许可，不得用作其他任何目的。

7、本所同意将法律意见书作为本项目必备的法律文件，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

正文

一、项目概况

- 1、项目名称：巴州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目
- 2、项目建设单位（或主管单位）：和硕县住房和城乡建设局
- 3、项目建设地点：和硕县
- 4、建设规模及内容：对西丹丽都小区 60 套共计 4783.03 平米存量房进行回购。
- 5、项目总投资 1133.00 万元，其中：回购及附属工程费用 1119.01 万元，占项目总投资的 98.77%；工程其他费用 13.99 万元，占项目总投资的 1.23%。
- 6、资金来源：本项目建设总投资 1133.00 万元。该项目资金来源：申请地方政府专项债券 1000 万元，占项目总投资 88.26%；地方财政配套 133.00 万元，占项目总投资 11.74%。

二、项目业主

巴州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目的主管单位为和硕县住房和城乡建设局。

和硕县住房和城乡建设局现持有《统一社会信用代码证书》，机构名称：和硕县住房和城乡建设局；统一社会信用代码：11652828457916561G；机构类型：机关；机构地址：新疆维吾尔自治区和硕县石材大道住建、司法联合办公楼；负责人：才登巴特。

主要职责包括：贯彻执行国家和自治区关于建设（包括城市建设、村镇建设、建筑业、保障性住房建设与管理、市政公用事业等）的方针、政策和法律、法规，研究制定全县建设事业的发展战略和中长期规划，并指导和监督实施；对全县建设事业进行行业管理。指导全县保障性住房建设工作，农村富民安居工程、农村危旧房改造和农村住房建设、农村生活垃圾专项治理；指导城镇土地使用权有偿转让和开发利用工作；指导和规范房地产市场。指导城市管理相关工作，认真落实城市管理责任，管理城市建设档案。指导全县建筑业活动，培育和规范建筑市场；指导监督建设市场准入，管理工程招投标、工程监理、工程质量和施工安全。

指导和管理全县城市和村镇建设、负责城市供排水、节水、燃气、热力、市政设施、园林绿化等行业管理；指导和管理县城市容环境和城建监察工作。综合管理城乡建设抗震防灾工作。负责城乡安居富民、抗震防灾工程建设的指导监督；组织实施各类房屋建筑及其附属设施、城市市政工程的抗震设计规划；指导震后重建工作；指导城市地下空间的开发利用。组织建设行业科技创新与成果推广应用工作等。

本所律师认为，和硕县住房和城乡建设局系具有机关法人资格的机关，并已获得和硕县人民政府的授权，具备从事存量房回购的主体资格。

三、申请专项债券要素

1、债券名称：巴州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券。

2、发行人：新疆维吾尔自治区人民政府。

3、发行品种：项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券。

4、债券期限：30 年期。

5、申请总额：本期申请发行债券 1000 万元。

6、债券用途：全部用于巴州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目。

7、还本付息方式：半年付息，到期一次还本。

四、偿债能力分析

1、项目收益与融资平衡

根据中天运会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所出具的《巴州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目地方政府专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，本项目收入来源主要为保障性住房出租收入和政府补贴收入。

根据《巴州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目地方政府专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，本次债券存续期内，本项目专项债券本息总投资收益率是 2.28，总债务还本付息保障倍数 1.32，总债务本金保障倍数是 2.58，专项债券本息保障倍数是 1.32，专项债券本金保障倍数是 2.58，本项目

无市场化融资。

2、结论

本项目债券还本付息的现金流收入共计 2583.17 万元，完全覆盖本项目拟申请发债额度 1000 万元的本金和利息。本项目偿债备付率为 1.32 倍，项目还本付息保证程度较高，偿债能力较好。

五、法律风险

1、利率波动风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、金融货币政策以及国际政治经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在存续期内，可能受前述因素的影响，市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

2、偿付风险

本期债券偿付资金主要来自于保障性住房出租收入和政府补贴收入。偿债较有保障，偿付风险低。但本项目收入的实现易受到项目实施进度等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

3、税收风险

项目主管单位无法保证在本期债券存续期内，税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调整，将可能导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

4、项目建设和管理过程中的风险

在项目回购过程中，存在政策变化、管理能力以及资金拨付是否及时到位等风险，影响本期债券偿付能力。

六、本次发行的中介机构及业务资质情况

1、财务服务机构

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所，现持有乌鲁木齐经济技术

开发区（乌鲁木齐市头屯河区）市场监督管理局核发的营业执照（统一社会信用代码：91650100399288922A）及新疆维吾尔自治区财政厅核发的《会计师事务所分所执业证书》（证书序号：5003213）。

经本所律师适当核查，中天运会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所具备作为本次发行审计机构的资格。

2、法律服务机构

新疆天阳律师事务所现持有新疆维吾尔自治区司法厅核发的《律师事务所执业许可证》，证号：26501199410379801，统一社会信用代码：31650000457608809C，以及北京市司法局核发的《律师事务所分所执业许可证》，统一社会信用代码：311100008011373306。

本所律师认为，新疆天阳律师事务所具备作为本次发行法律服务的资格。

七、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1、巴州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目地方政府专项债券可实现项目收益与融资自求平衡。

2、和硕县住房和城乡建设局为本期债券发行编制的《新疆维吾尔自治区巴音郭楞蒙古自治州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目实施方案》已披露本期债券基本信息。

3、本期债券募集资金将用于巴州和硕县存量房（西丹丽都）回购项目，符合相关法律规定。

4、为本期债券发行提供服务的审计机构、法律顾问均具备相应的从业资质。

本法律意见书，以本所经办律师签字并加盖本所公章为有效文本。

(本页无正文, 为《天阳律师事务所关于巴州和硕县存量房(西丹丽都)回购项目地方政府专项债券之法律意见书》(天阳法意书字[2025]119号)之签署页)

天阳律师事务所



负责人: 王仑
4501020017003

经办律师: 冉斌

经办律师: 张晓红

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31650000457608809C

新疆天阳

律师事务所, 符合

《律师法》及《律师事务所管理办法》规定的条件, 准予设立并执业。

发证机关: 新疆维吾尔自治区司法厅

发证日期: 2023 年10 月10 日

No. 70122924

中华人民共和国司法部监制

执业机构	天阳（北京）律师事务 所	 
执业证类别	专职律师	
执业证号	11101199610943915	
法律职业资格 或律师资格证号	94司律证字第282号	持证人 冉斌
发证机关	北京市司法局 行政审批服务专用章	性 别 男
发证日期	2024年06月04日	身份证号 650103196702272813

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	二〇二三年度	考核年度	二〇二四年度
考核结果	称 职	考核结果	称 职
备案机关	北京市海淀区司法局 专用章 律师年度考核备案	备案机关	北京市海淀区司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2024年6月-2025年5月	备案日期	2025年6月-2026年5月

执业机构	天阳（北京）律师事务	 	
	所		
执业证类别	派驻律师	持证人	张晓红
执业证号	11101200311933811	性别	女
法律职业资格 或律师资格证号	65200071110055	身份证号	610113197006061780
发证机关	 北京市司法局		
发证日期	2025年05月30日		

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	二〇二四年度	考核年度	
考核结果	称 职	考核结果	
备案机关	 北京市海淀区司法局 专用章	备案机关	
备案日期	2025年6月-2026年5月	备案日期	