

广东华商（新源）律师事务所
关于
新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设
项目专项债券（第二次）之
法律意见书



二〇二五年十一月

通讯地址：新疆伊犁州新源县青年西街 050 号

邮政编码：835800 联系电话：0999-5036555 传真：0999-5036555

目 录

第一部分 引言.....	2
一、释义.....	2
二、律师声明事项.....	3
第二部分 正文.....	4
一、项目投资.....	4
（一）项目概述.....	4
（二）专项债券拟定基本情况.....	5
（三）项目建设单位.....	5
（四）项目批复文件.....	6
二、本期债券的发行机构及发行文件.....	7
（一）律师事务所	7
（二）会计师事务所	8
（三）总体评价报告	8
三、本期债券的风险因素.....	9
（一）经营风险	9
（二）利率波动风险	9
（三）偿付风险	9
（四）税收风险	9
四、结论意见.....	10

广东华商（新源）律师事务所
关于新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施
建设项目专项债券（第二次）之
法律意见书

（2025）HSXY11FS00044 号

致：伊犁哈萨克自治州那拉提旅游风景区管理委员会

根据《中华人民共和国预算法》（以下简称“《预算法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155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）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34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〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预[2021]61号）等法律、法规及规范性文件的有关规定，广东华商（新源）律师事务所（以下简称“本所”）作为发行新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目专项债券（第二次）（以下简称“本期债券”）的特聘专项法律顾问，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券发行事宜，出具本法律意见书。

第一部分 引 言

一、释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下特定含义：

1	本法律意见书	指	《新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目专项债券（第二次）之法律意见书》
2	本期债券	指	新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目专项债券（第二次）
3	本所	指	广东华商（新源）律师事务所
4	会计师事务所	指	新疆凌远会计师事务所合伙企业（普通合伙）
5	《总体评价报告》	指	新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目专项债券方案总体评价报告（新疆凌远审字〔2025年〕第140号）

二、律师声明事项

本所律师依据本法律意见书出具日前发行人已发生的或存在的事实和我国现行法律、法规和财政部的有关规范性文件发表法律意见。对于本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、发行人或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。在本法律意见书中，本所律师仅就与发行人本期债券发行有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计等专业事项发表意见。本所律师在法律意见书中对有关专项报告中某些数据或结论的引用，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本期债券发行所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，

对发行人的行为以及本期债券发行的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证，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。

本法律意见书仅供发行人本期债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的。本所律师同意将本法律意见书作为发行人本期债券发行申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

第二部分 正文

一、投资项目

(一) 项目概述

项目名称：新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设
项目

项目建设地点：新源县那拉提旅游风景区

项目建设内容及规模：1、景区地埋电缆二期铺设地埋电缆 46 公里，主要包括：建设草原姑娘地埋电缆 8 公里、雪莲谷地埋电缆 8 公里、塔亚苏村至新雪莲谷地埋电缆 30 公里；2、游客服务中心电力改造；3、景区生态修复与地质灾害治理二期，主要包括：河谷景区道路沿线、沃尔塔交塔道路沿线、盘龙谷道道路沿线生态修复与地质灾害治理；4、盘龙谷道 30 公里道路提升改造及其他附属设施建设；5、巩乃斯河水系生态修复、驳岸生态治理及附属设施建设，主要包括：巩乃斯河两侧河道驳岸生态修复、慢行系统建设，东门新建大桥 1 座（6 米宽，41 米长）、代格拉斯新建钢制吊桥 1 座（6 米宽，80 米长），那拉提渠首改造，那书院等节点建设码头 3 处及配套设施；6、蛟龙出海管理服务用房、停车场及其他附属设施建设；7、新建可拆卸道路防雪设施 4 处，雪莲谷、游牧人家节点河道水系等基础设施建设，新雪莲谷节点供水设施、污水处理设施及其他配套基础设施建设；8、那拉提公安检查站停车场、游客服务中心及其他附属设施建设；9、天成台 360° 双层观景平台建设；10、景区其他公共服务配套设施建设。

项目建设期：57 个月，2022 年 4 月 1 日—2026 年 12 月 30 日。

项目总投资：40000.00 万元，其中工程建设费 33694.00 万元，

建设项目其他费 2491.85 万元，建设项目预备费 2171.15 万元，建设期利息 1643.00 万元。

项目资金来源：2022 年申请专项债 10000.00 万元，2025 年计划申请专项债 2000.00 万元，自筹资金 28000.00 万元。

（二）债券发行计划

根据《新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目实施方案》，本项目拟申请地方政府专项债券 12000.00 万元，发行计划为两期，其中：

2022 年 6 月已发行第一期地方政府专项债券 10000.00 万元，债券存续期 10 年期（2022-2031 年），实际发行利率 3.03%，付息方式为每半年付息一次。

本次拟发行第二期地方政府专项债券 2000.00 万元，债券存续期 10 年期（2025-2034 年），年利率依据相关规定暂按 3.2% 估算，付息方式为每半年付息一次。

（三）本次债券发行的基本情况

根据《新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目可行性研究报告》《新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目实施方案》和《总体评价报告》，专项债券拟定的基本情况如下：

债券名称：新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目专项债券；

本次债券发行规模：人民币 2000 万元；

债券期限：10 年；

资金用途：用于伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设

项目建设;

债券利率: 暂定 3.2%;

付息方式: 债券存续期第 1 年至第 9 年只还利息, 第 10 年一次性归还本金及利息。

(三) 项目建设单位

新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目建设单位为伊犁哈萨克自治州那拉提旅游风景区管理委员会, 现持有新源县事业单位登记管理局核发的《事业单位法人证书》。

机构名称: 伊犁哈萨克自治州那拉提旅游风景区管理委员会

住所: 新源县那拉提镇东街 188 号

法定代表人: 周丹

经费来源: 全额拨款

开办资金: ¥30049 万元

举办单位: 伊犁哈萨克自治州人民政府

登记管理机关: 新源县事业单位登记管理局

统一社会信用代码: 126540007703710865

宗旨和业务范围: 根据相关法律、法规, 负责对景区内的资源、设施及经营企业行业进行管理、规划、开发、建设等工作, 在景区内实施生态保护工作。

本所律师认为: 伊犁哈萨克自治州那拉提旅游风景区管理委员会是在中华人民共和国境内依法设立并有效存续的事业单位法人, 具有相应的民事权利能力和民事行为能力。

(四) 项目批复文件

截至本法律意见书出具之日，新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目已取得批复文件如下：

2021年10月26日，新源县发展和改革委员会作出《关于新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（新发改综字[2021]148号），同意建设新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目。

2021年10月25日，新源县自然资源局作出《关于新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目的用地、规划预审意见》（新自然审[2021]100号），经实地勘察，新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目位于那拉提景区内，项目建设符合《新源县土地利用总体规划（2011-2020）》，建设位置良好，原则同意该项目选址。

2021年10月25日，伊犁州生态环境局新源县分局作出《关于对新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目的环保意见》，同意景区管委会该项目的建设方案，按程序办理环境影响评价相关手续。

2021年10月25日，中共新源县委政法委员会作出《关于对新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目社会稳定风险评估的回复》，经评估项目建设期间存在的风险隐患为低风险，同意开展本项目，要求严格按照常态化维稳工作要求认真落实项目建设期间的“三防”工作，积极配合县公安局等单位（部门）做好各项维稳安保工作，确保项目建设过程安全有序。

本所律师认为：伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设

项目已取得相关批复文件，符合国家的产业政策及发展规划。

二、本期债券的发行机构及发行文件

（一）律师事务所

本所是经新疆维吾尔自治区司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有新疆维吾尔自治区司法厅于 2025 年 5 月 15 日核发的证号为 31650000072216740M《律师事务所分所执业许可证》，统一社会信用代码为 31650000072216740M。

本所律师认为：广东华商（新源）律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质。

（二）会计师事务所

新疆凌远会计师事务所合伙企业（普通合伙）现持有乌鲁木齐高新技术产业开发区（乌鲁木齐市新市区）市场监督管理局于 2025 年 7 月 23 日核发的统一社会信用代码为 9165400259281156XN 的营业执照、新疆维吾尔自治区财政厅于 2025 年 8 月 12 日核发的执业证书编号为 65400010 的《会计师事务所执业证书》。

本所律师认为：新疆凌远会计师事务所合伙企业（普通合伙）系经批准依法设立且合法存续的会计师事务所。

（三）总体评价报告

2025 年 11 月 10 日，新疆凌远会计师事务所合伙企业（普通合伙）出具了《新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目专项债券方案总体评价报告》（新疆凌远审字〔2025 年〕第 140

号)，在债券存续期间，项目运营并达到生产设计能力后的期末累计现金结存额均大于等于 0，即项目产生的净现金流入能用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。根据项目未来数据的合理预测，项目预测期内产生的可用于偿债的现金流总额为 79,103.31 万元，专项债券本息合计 53,345.60 万元，本息保障倍数为 1.48 倍，项目预期收益可以覆盖债券本息，用于还本付息资金的充足性得到保障。

报告认为：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，并根据会计师事务所对项目投资支出、收益预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要，另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

本所律师认为：新疆凌远会计师事务所合伙企业（普通合伙）针对本次专项债券出具了《总体评价报告》，测算出项目预期收益能够覆盖债券本息，本息保障倍数为 1.48 倍；可总体实现项目收益和融资的自求平衡，本项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

三、本期债券的风险因素

（一）经营风险

经营风险包括项目运营风险及日常经营性支出变化风险。项目运营风险即本项目投入运营后的实际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。项目经营成本主要为燃料及动力成本、职工薪酬、维护养护成本、其他管理费用变动因素，实际支

出增加也会降低偿债能力。

（二）利率波动风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际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，可能面临市场利率周期性波动，而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。

（三）偿付风险

本期债券偿付资金主要来源于景区门票收入，经营性收入的准确性与社会经济发展水平、旅游资源与需求以及消费能力等是否准确可靠等因素关系密切，而上述因素均具有一定的不确定性。

（四）税收风险

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债券投资收益发生相应波动。

四、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）本期债券对应的项目为新疆伊犁州新源县那拉提景区旅游公共基础设施建设项目，项目已取得发改、自然资源、环保等部门的批复，财务测算的专项收入本息保障倍数为 1.48 倍，能够完全覆盖

专项债券还本付息，符合“财预[2016]155号”及“财预[2017]89号文”的相关规定，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

（二）本期债券发行相关的律师事务所、会计师事务所均为依法成立并合法存续，具有相应的从业资质。

综上所述，本所律师认为：本期债券对应的投资项目符合法律法规及规范性文件和相关政策的要求，发行人实施本期债券发行方案不存在法律障碍。

本法律意见书一式四份，加盖本所公章后有效。

（以下无正文）


广东华商（新源）律师事务所
二〇二五年十一月十三日