

# 2025 年第八批天津市政府债券西青区 (学府园区基础设施提升改造工程二期 项目) 法律意见书

2025 年 9 月



天津市和平区大沽北路 2 号天津环球金融中心津塔写字楼 77/78 层 (300020)

电话: (+86) (22) 60903811 传真: (+86) (22) 60903833

中国·天津

## 目 录

释 义 .....	1
前 言 .....	2
正 文 .....	5
<b>第一部分 债券基本情况</b> .....	5
<b>第二部分 项目基本情况</b> .....	6
一、项目相关主体 .....	6
二、项目概况 .....	9
三、项目批复情况 .....	13
四、项目建设情况 .....	14
<b>第三部分 项目资金来源及用途</b> .....	15
一、项目资金来源 .....	15
二、项目资金用途 .....	16
<b>第四部分 项目收益与融资平衡安排</b> .....	16
一、项目收益 .....	16
二、融资平衡安排 .....	16
<b>第五部分 法律风险与偿债保障</b> .....	17
一、法律风险 .....	17
二、偿债保障 .....	18
<b>第六部分 中介机构及相关文件</b> .....	19
一、律师事务所及《法律意见书》 .....	19
二、会计师事务所及《财务报告》 .....	20
<b>结 论</b> .....	21

## 释 义

在本法律意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

中国	中华人民共和国
财政部	中华人民共和国财政部
市政府	天津市人民政府
西青区政府	天津市西青区人民政府
市财政局	天津市财政局
西青区财政局	天津市西青区财政局
本期债券 专项债券	2025 年第八批天津市政府债券西青区（学府园区基础设施提升改造工程二期项目）
本项目	学府园区基础设施提升改造工程二期项目
《法律意见书》	北京盈科（天津）律师事务所出具的《2025 年第八批天津市政府债券西青区（学府园区基础设施提升改造工程二期项目）法律意见书》
《财务报告》	天津瑞承会计师事务所（普通合伙）出具的《2025 年第八批天津市政府债券西青区（学府园区基础设施提升改造工程二期项目）财务评估报告》
天津瑞承会计师事务所	天津瑞承会计师事务所（普通合伙）
本所	北京盈科（天津）律师事务所
元	人民币元

**北京盈科（天津）律师事务所**

**关于 2025 年第八批天津市政府债券西青区（学府园区基础设施提升改  
造工程二期项目）**

**法律意见书**

[2025]盈 天津 非诉 字第 TJ5956 号

**前 言**

**致：天津市西青区精武镇人民政府**

北京盈科（天津）律师事务所（简称“本所”）接受委托，指派崔云玲律师、刘振红律师对“2025 年第八批天津市政府债券西青区（学府园区基础设施提升改造工程二期项目）”进行法律分析，并出具本法律意见书。

本所为合法注册成立之律师事务所，在本法律意见书签字之律师具有合法执业资格。本所经中国司法部确认，具有从事相关法律业务的资格。

为出具本法律意见书，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）、《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）、《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）、《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）、《关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉的通知》（财预〔2018〕209 号）、《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕

364号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）等法律法规及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。

为出具本法律意见书，本所作出如下重要说明：

1. 本所律师依据本法律意见书出具日以前，已经发生或存在的事实和我国现行法律法规和规则指引，发表法律意见；本所律师认定某些事项是否合法有效，是以该等事项发生之时所应适用的法律法规和规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认；本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对项目情况进行了充分的尽职调查，保证本法律意见书中披露的事实不存在虚假记载、误导性陈述。

2. 本所律师出具本法律意见书依赖于项目相关主体及项目中介机构已向本所律师提供了一切应予提供的文件资料及说明。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有关机构出具的证明文件作判断。本所律师同意将法律意见书作为拟申报政府专项债券资金的法律文件之一，随同其他材料一同报送；本意见书愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

3. 本所以及承办律师在出具法律意见书过程中恪守诚信原则，保证出具的法律意见书独立客观。

4. 本所律师仅就项目概况、资金来源、资金投入等方面所涉及的法律问题进行核查，不对其他事项发表意见。本法律意见书中涉及收益与融资自求平衡专项

评价等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

5. 在本所律师为出具本法律意见书而进行的调查过程中，已得到项目相关主体所出具的如下确认和保证：

(1) 已经全部提供本期委托项目所需要的原始书面材料、副本材料、复印件材料、确认函或证明资料。同时保证所提供的资料全部真实、准确、完整和有效，向本所出具的情况说明、承诺或做出的口头的陈述全部真实，不存在任何虚假；

(2) 一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，没有任何误导和重大遗漏，没有任何隐瞒或虚假陈述。

(3) 所提供的有关副本材料或复印件与正本或原件一致。所提供的文件上的签字、盖章均为真实。口头陈述或通过电子信息方式做出的事实说明均与所发生的事实相一致。

6. 本所律师同意项目相关主体部分或全部在上报文件中自行引用法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。法律意见书仅供项目相关主体使用，不得用作任何其他目的。

基于上述，本所律师根据相关法律法规和规范性文件的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对项目相关主体提供的有关文件和说明进行了核查，现本所律师出具法律意见如下：

## 正文

### 第一部分 债券基本情况

根据项目相关主体提供的相关资料，学府园区基础设施提升改造工程二期项目拟于2022年至2026年分期申请发行债券，共计拟申请发行债券金额25,000.00万元。2022年已发行专项债券6,000.00万元，2024年从2023年天津市政府专项债券（二期）调入专项债券资金1,000.00万元，2025年已发行专项债券7,000.00万元，2025年第二次拟发行专项债券3,000.00万元，2026年拟发行专项债券8,000.00万元，本期拟申请发行债券3,000.00万元。

2022年已发行6,000.00万元，债券期限为十五年，债券利率为3.22%，采用分年等本金还本方式，从债券存续期第6年开始还本，每年偿还本金的10%，每半年付息一次。

2024年从2023年天津市政府专项债券（二期）调入专项债券资金1,000.00万元，债券发行期限十年，债券利率为3.02%，采用分年等本金还本方式，从债券存续期第6年开始还本，每年还本金的20%，每半年付息一次。

2025年已发行专项债券7,000.00万元，品种为5+2年期含权债券，债券利率为1.83%，每年付息一次，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所市场上市流通，天津市财政局有权于本期债券第五年末到期前30日在公开渠道发布是否行使赎回选择权的公告，若行使赎回权，本期债券还本日为第五年末，若不行使赎回权，本期债券还本日为第七年末。

2025年第二次拟发行专项债券3,000.00万元，2026年拟发行专项债券



8,000.00 万元，本期拟申请发行债券 3,000.00 万元，品种为 5+2 年期含权债券，按照中国债券信息网相同待偿期国债收益率保守预测债券利率为 3%，每年付息一次，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所市场上市流通，天津市财政局有权于本期债券第五年末到期前 30 日在公开渠道发布是否行使赎回选择权的公告，若行使赎回权，本期债券还本日为第五年末，若不行使赎回权，本期债券还本日为第七年末。发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

按照财政部《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）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52 号）等规定，本期拟使用债券募集资金由财政部门纳入政府性基金预算管理，并由相关主管部门专项用于学府园区基础设施提升改造工程二期项目，任何单位和个人不得截留、挤占和挪用，不得用于经常性支出。

## 第二部分 项目基本情况

### 一、项目相关主体

“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”包括：精武镇学府工业区 1 号雨水泵站工程；精武镇学府工业区丰产河雨污水合建泵站工程；西青区精武镇学府园区配套工程三个子项目。建设单位为天津精武学府开发建设有限公司，项目主管部门为天津市西青区精武镇人民政府。根据本所律师通过国家企业信用信息公示系统查询，天津精武学府开发建设有限公司基本信息如下：



企业名称	天津精武学府开发建设有限公司		
统一社会信用代码	9112011169741603X2	法定代表人	韩增岭
注册资本	60485 万元人民币	企业类型	有限责任公司(法人独资)
成立日期	2009 年 11 月 27 日	营业期限至	2029 年 11 月 26 日
登记机关	天津市西青区市场监督管理局	登记状态	存续(在营、开业、在册)
住所	西青区精武镇工业区		
经营范围	法律法规禁止的，不得经营；应经审批的，未获批准前不得经营；法律法规未规定审批的，自主经营。（国家有专项专营规定的按规定执行涉及行业许可的凭许可证或批准文件经营）		
股东	天津环城城市基础设施投资集团有限公司	持股比例	100%

天津市西青区精武镇人民政府基本信息为：

名称	天津市西青区精武镇人民政府
统一社会信用代码证	111201110001830380
机构性质	机关

机构地址

天津市西青区精武镇

根据天津市西青区行政审批局于 2018 年 10 月 25 日作出的《关于对精武镇学府工业区 1 号雨水泵站工程项目建议书的批复》（津西审投投资〔2018〕340 号）、2021 年 2 月 8 日作出的《关于同意精武镇学府工业区 1 号雨水泵站工程初步设计的批复》（津西审投投资〔2021〕15 号），天津精武学府开发建设有限公司为“精武镇学府工业区 1 号雨水泵站工程项目”的项目单位。

根据天津市西青区行政审批局于 2018 年 10 月 25 日作出的《关于对精武镇学府工业区丰产河雨污水合建泵站工程项目建议书的批复》（津西审投投资〔2018〕339 号）、2019 年 3 月 1 日作出的《关于对精武镇学府工业区丰产河雨污水合建泵站工程可行性研究报告的批复（承诺审批）》（津西审投投资〔2019〕35 号）、2020 年 10 月 19 日作出的《关于同意精武镇学府工业区丰产河雨污水合建泵站工程初步设计的批复》（津西审投投资〔2020〕121 号），天津精武学府开发建设有限公司为“精武镇学府工业区丰产河雨污水合建泵站工程项目”的项目单位。

根据天津市西青区行政审批局于 2021 年 8 月 19 日作出的《关于同意西青区精武镇学府园区配套工程项目建议书的批复》（津西审投投资〔2021〕104 号）、2023 年 2 月 13 日作出的《关于同意西青区精武镇学府园区配套工程可行性研究报告的批复》（津西审投投资〔2023〕7 号）、2023 年 11 月 27 日作出的《关于同意西青区精武镇学府园区配套工程初步设计的批复》（津西审投投资〔2023〕99 号），天津精武学府开发建设有限公司为“西青区精武镇学府园区配套工程”的项目单位。

经核查，天津精武学府开发建设有限公司唯一股东天津环城城市基础设施投

资集团有限公司，天津环城城市基础设施投资集团有限公司则为天津市西青区人民政府国有资产监督管理委员会 100%持股的国有独资公司。可见，天津精武学府开发建设有限公司为国有公司。

综上所述，本所律师认为天津精武学府开发建设有限公司为依法设立并有效存续的国有有限责任公司，能独立承担民事责任，根据其经营范围及相关批复文件，具备“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”的项目单位资格。同时，天津市西青区精武镇人民政府作为项目主管单位，负责督促项目单位加快项目建设进度，提高专项债券资金使用效益，组织做好项目专项债券资金的绩效评价、跟踪检查、信息公开等。加强对专项债券项目和资金使用的监管，确保债券资金依法合规使用，及时反馈项目进度和资金使用情况，主动接受监管、审计等部门的监督检查。加强对项目运营的监管，督促指导项目单位深挖项目潜力，更好地提高运营效益，确保项目收益“颗粒归仓”，及时足额偿还专项债券本息。

## 二、项目概况

学府园区基础设施提升改造工程二期项目包括精武镇学府工业区1号雨水泵站工程；精武镇学府工业区丰产河雨污水合建泵站工程；西青区精武镇学府园区配套工程三个子项目。此三个子项目均属于天津市西青区学府园区基础设施提升改造工程二期项目，均属于西青区学府园区的规划范畴，工程具有极强的相关性和配套性。

精武镇位于天津市西青区南部，东与李七庄街相连，南与大寺镇接壤，北邻张窝镇，西靠独流减河，总面积 57.02 平方公里，辖 18 个自然村，有农业人口 21920 人。学府工业区位于精武镇北部，总占地面积 10.2 平方公里，西起东西排

河、东接天津市第三高教区和华苑高新技术产业园区、南到津涞公路，北临国家高新技术产业园区——海泰园区。园区分为科创研发、工业生产、配套服务、生态商务四个功能区。是西青区精心打造的集科教、研发、产业于一体的“智力西青”的核心板块。

本次拟建雨污合建泵站项目与精武镇学府工业园区1号雨水泵站工程项目均位于西青区学府工业区内，是精武镇市政基础配套项目的重要组成部分。项目的修建对于完善园区基础设施建设，完善该区域雨、污分流的排水体制，完善镇区排水规划系统，解决该区域污水排放问题，从而改善该区域的环境质量，对提升区域形象和投资环境具有重要意义。对加快学府工业区招商建设，推动该区域经济发展，都起到了很好的作用，具有显著的经济效益和社会效益。

本项目实施西青区精武镇学府园区配套工程，建设新风道、新锐道、学府东路、思智道、创新道共5条道路及配套基础设施建设工程，全部位于西青区学府工业区内，上述道路是学府工业区路网重要的组成部分，上述道路及配套设施的建成实现了学府工业区内路网的连通。

本项目的实施将服务学府工业区拟出让地块的出行问题，为周边商业、居民出行提供畅通、便捷、迅速、安全的交通环境，为拟出让地块创造配套条件，提升周边地块的价值，同时对于完善学府工业区区域路网，加快学府工业区建设，推动该区域经济发展，具有显著的经济效益和社会效益。

根据项目主体提供的相关资料及《2025年第八批天津市政府债券西青区（学府园区基础设施提升改造工程二期项目）实施方案》，具体如下：

具体如下：

项目名称	学府园区基础设施提升改造工程二期项目
项目建设期	项目已于 2023 年 4 月开工，预计 2026 年 6 月竣工，项目建设期 38 个月。
项目调整后总投资	43,492.82 万元
资金筹措方式	增发国债资金 2,915.00 万元，精武镇人民政府自筹解决 15,577.82 万元，拟通过政府发行专项债券筹措资金 25,000.00 万元。
建设内容	<p>学府园区基础设施提升改造工程二期项目包括：精武镇学府工业区 1 号雨水泵站工程；精武镇学府工业区丰产河雨污水合建泵站工程；西青区精武镇学府园区配套工程三个子项目。</p> <p>1、精武镇学府工业区 1 号雨水泵站工程</p> <p>（1）泵站规模：</p> <p>工程拟建雨水泵站一座，占地面积约 2,331.72 m<sup>2</sup>，泵站设计规模为 17m<sup>3</sup>/s，配套附属用房一座，建筑面积约为 300 m<sup>2</sup>。泵站庭院内包括道路、给排水管道、照明、绿化、大门及围墙等附属设施。</p> <p>（2）泵站进出水管道规模：</p> <p>泵站进水管：双孔 3.5m×2.6m 进水方涵，长约 19m；</p> <p>泵站出水管：压力出水池——出水闸井：采用四孔 1.8×1.8m 方涵，长度约 3m；出水闸井——压力检查井：采用</p>

双孔 2.6×2.6m 方涵，长度约 46m；压力检查井——西大洼排水河：采用双孔 4.4×1.6m 方涵及双孔 5m×1.6m，长度约 47m。

## 2、精武镇学府工业区丰产河雨污水合建泵站工程

新建雨污水合建泵站一座，占地面积约 4,844.5 m<sup>2</sup>，其中雨水泵站设计规模为 17.3m<sup>3</sup>/s，包括进出水管道、压力出水池、出水闸井及出水口等；污水泵站设计规模为 0.35m<sup>3</sup>/s，包括进出水管道、出水闸井、泄压井等。新建配套附属用房一座，建筑面积约为 299.28 m<sup>2</sup>，泵站庭院内包括道路、给排水管路、照明、绿化、围墙及大门等附属工程。

## 3、西青区精武镇学府园区配套工程

本项目包含五条道路：新风道、新锐道、学府东路、思智道、创新道。主要包括道路工程、排水工程及同步实施的给水工程、中水工程、照明工程、交通工程、电力工程、通讯工程、绿化工程及切改等配套工程。其中：

1) 新风道（南站一通道—南站二通道），道路全长约 1272 米，规划红线宽度 20 米，道路等级为城市次干路。

2) 新锐道（南站一通道—南站二通道），道路全长约 1599.7 米，规划红线宽度 20 米，道路等级为城市次干路。

3) 学府东路（新风道—新锐道），道路全长 207.4 米，规划红线宽度 30 米，道路等级为城市次干路。

4) 思智道（睿智道—思智道现状路），道路全长 502.9



	米，规划红线宽度 20 米，道路等级为城市支路。
	5) 创新道（学府东路—民兴北路），道路全长 584 米，规划红线宽度 25 米，道路等级为城市次干路。

### 三、项目批复情况

经核查，截至本法律意见书出具之日，与“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”相关的批复如下：

工程名称	批复文件名称	发文机关	时间
精武镇学府工业区 1 号雨水泵站工程	《关于对精武镇学府工业区 1 号雨水泵站工程项目建议书的批复》（津西审投投（2018）340 号）	天津市西青区行政审批局	2018 年 10 月 25 日
	《关于同意精武镇学府工业区 1 号雨水泵站工程可行性研究报告的批复》（津西审投投资（2020）99 号）	天津市西青区行政审批局	2020 年 8 月 7 日
	《关于同意精武镇学府工业区 1 号雨水泵站工程初步设计的批复》津西审投投资（2021）15 号	天津市西青区行政审批局	2021 年 2 月 8 日
	天津市规划局西青区规划分局关于“精武镇学府工业区 1 号雨水泵站工程项目”《建设项目选址意见书》（2018 西青选证 5000）	天津市规划局西青区规划分局	2018 年 11 月 8 日
	天津市规划局和自然资源局西青分局针对“精武镇学府工业区 1 号雨水泵站工程项目”作出《建设用地规划许可证》（2018 西青地证 5006）	天津市规划局和自然资源局西青分局	2019 年 5 月 16 日
	建设工程施工许可证（编号 1201112023042112291）	天津市西青区行政审批局	2023 年 4 月 21 日
精武镇学府工	《关于对精武镇学府工业区丰产河雨污	天津市西青区行	2018 年 10 月 25 日



业区丰产河雨污水合建泵站工程	水合建泵站工程项目建议书的批复》（津西审投投资（2018）339号）	政审批局	
	《关于对精武镇学府工业区丰产河雨污水合建泵站工程项目可行性研究报告的批复》津西审投投资（2019）35号	天津市西青区行政审批局	2019年3月1日
	《关于同意精武镇学府工业区丰产河雨污水合建泵站工程初步设计的批复》津西审投投资（2020）121号	天津市西青区行政审批局	2020年10月19日
	天津市规划局西青区规划分局针对“精武镇学府工业区丰产河雨污水合建泵站工程”作出《建设项目选址意见书》（2018西青选证5001）	天津市规划局西青区规划分局	2018年11月8日
	天津市规划局和自然资源局西青分局针对“精武镇学府工业区丰产河雨污水合建泵站工程项目”作出《建设用地规划许可证》（2018西青地证5005）	天津市规划局和自然资源局西青分局	2019年11月26日
	建设工程施工许可证（编号1201112023042502291）	天津市西青区行政审批局	2023年4月25日
西青区精武镇学府园区配套工程	《关于同意西青区精武镇学府园区配套工程项目建议书的批复》（津西审投投资（2021）104号）项目代码为：2108-120111-89-01-661095	天津市西青区行政审批局	2021年8月19日
	《关于同意西青区精武镇学府园区配套工程可行性研究报告的批复》（津西审投投资（2023）7号）	天津市西青区行政审批局	2023年2月13日
	《关于同意西青区精武镇学府园区配套工程初步设计的批复》（津西审投投资（2023）99号）	天津市西青区行政审批局	2023年11月27日

#### 四、项目建设情况

根据项目相关单位提供的材料及说明，“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”已于2023年4月开工，预计2026年6月竣工，项目建设期38个月。子项目“精武镇学府工业区1号雨水泵站工程”“精武镇学府工业区丰产河雨污水合建泵站工程”“西青区精武镇学府园区配套工程”均已完成立项批复、可研批复、初设批复。

本所律师认为，“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”的实施是促进精武镇区产业提升的基础和必要条件，可促进该区域内基础设施进一步完善，提升区域发展活力，促进区域经济发展，具有重要的经济和社会效益，属于具有一定收益的公益性项目，符合政府专项债发行领域的要求。“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”已依法立项，相关工作均已在开展过程中，有资金需求。

### **第三部分 项目资金来源及用途**

#### **一、项目资金来源**

根据项目主体提供的资料及天津瑞承会计师事务所出具的《财务报告》，项目总投资合计42,565.67万元，目前拟采用政府专项债券方式进行融资，建设期利息需进行重新调整，新增建设期利息为927.15万元，调整后项目总投资为43,492.82万元。

资金来源为：增发国债资金2,915.00万元，精武镇人民政府自筹解决15,577.82万元，项目资本金占比为35.82%，符合规定要求；拟通过政府发行专项债券筹措资金25,000.00万元，其中：2022年已发行专项债券6,000.00万元，2024年从2023年天津市政府专项债券(二期)调入专项债券资金1,000.00万元，2025年已发行专项债券7,000.00万元，2025年第二次拟发行专项债券3,000.00万元，2026年拟发行专项债券8,000.00万元，本期拟申请发行债券3,000.00万元。

## 二、项目资金用途

2025 年拟发行的专项债券 10,000.00 万元和 2026 年拟发行专项债券 8,000.00 万元专项用于精武镇学府工业区丰产河雨污水合建泵站工程及西青区精武镇学府园区配套工程的建设。天津市西青区精武镇人民政府作为项目主管部门，负责督促项目单位加快项目建设进度，提高专项债券资金使用效益，组织做好项目专项债券资金的绩效评价、跟踪检查、信息公开等，加强对专项债券项目和资金使用的监管，确保债券资金依法合规使用，及时反馈项目进度和资金使用情况，主动接受监管、审计等部门的监督检查。

本所律师认为，“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”的资金筹措已经做了合理安排，资金来源不存在违反法律法规的禁止性规定，且募集的资金将依法用于本项目的建设。

## 第四部分 项目收益与融资平衡安排

### 一、项目收益

依据《2025年第八批天津市政府债券西青区（学府园区基础设施提升改造工程二期项目）实施方案》及天津瑞承会计师事务所出具的《财务报告》，本项目资金平衡通过天津西青学府工业内学府商务大厦东侧地块土地出让收益、广告收入和停车收入经营性收益实现。

### 二、融资平衡安排

根据天津瑞承会计师事务所针对本项目出具的《财务报告》，对收益与融资自求平衡情况进行分析评估，审核分析结果如下：

“该项目净收益在变化-10%的情况下，还本付息资金仍具有一定的稳定性与风险抵抗能力。学府园区二期项目专项债券募投项目收益对其拟使用的募集资金保障程度较高。”

“学府园区二期项目专项债券以土地出让收益和经营收益为还本付息基础，考虑项目建成后的达产情况，对本项目的收入成本进行预测。本期学府园区二期项目专项债券存续期间有稳定的经营收益，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。学府园区二期项目资金稳定性较可靠。

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以土地出让收益、广告收入、停车位收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。”

综上所述，根据天津瑞承会计师事务所出具的《财务报告》，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”预期收益对应的政府性基金净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

## 第五部分 法律风险与偿债保障

### 一、法律风险

#### 1. 流动性风险

本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，无法保证本期债券的持有人能够随时并足额交易

其所持有的债券，可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本期债券流动性。

## 2. 利率波动风险

在本期专项债券存续期内，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项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

## 3. 项目管理风险

项目执行过程中可能出现由于管理机制不完善、与各级管理部门沟通协调不畅、资金不能及时到位等因素，导致项目进度慢、实施效果不佳，将对本项目的整体开展造成影响，进而造成项目收益无法如期实现。

## 4. 财务风险

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存在价格上涨的可能，从而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。

## 5. 自然灾害风险

本项目涉及自然灾害风险是指由于自然因素的不确定性对项目建设过程和经营过程造成的影响以及对项目建设产生直接破坏，从而对项目收益产生影响。自然灾害风险因素主要包括：火灾风险、风暴风险、气温风险。

## 二、偿债保障

根据项目主体提供的资料及天津瑞承会计师事务所出具的《财务报告》，“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”的资金偿还保障措施如下：

1. 本期专项债券募集资金投资项目自身收益可与专项债券本息实现自求平

衡。

天津瑞承会计师事务所出具的《财务报告》显示，“基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以土地出让收益、广告收入、停车位收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。”

2. 建立完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，确保债券资金合理合规使用，保障投资者合法权益。

3. 本期拟申请使用专项债券募集资金投资项目形成的专项收入，将结合项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还融资本息。

4. 因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可申请再融资债券进行周转偿还，项目收入实现后予以归还。

本所律师认为，“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”的偿债保证符合相关法律法规及规范性文件的规定，项目收益可覆盖债券存续期间利息及偿还本金的支出需求。

## 第六部分 中介机构及相关文件

### 一、律师事务所及《法律意见书》

北京盈科（天津）律师事务所指派崔云玲律师、刘振红律师对“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”进行分析并出具本法律意见书。

本所是经天津市司法局批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，统一社会



信用代码号为 31120000553428971F，在考核有效期内。

本所指派的崔云玲律师、刘振红律师均持有《中华人民共和国律师执业证》，且二人执业证均在年检有效期内。

本所律师认为，北京盈科（天津）律师事务所是经天津市司法局批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，具备出具本法律意见书的资格，两名在法律意见书上签字的执业律师亦具备合法的从业资格。

## 二、会计师事务所及《财务报告》

天津瑞承会计师事务所对“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”收益与融资自求平衡进行财务评价并出具了《财务报告》。

根据天津瑞承会计师事务所提供的《营业执照》及本所律师在国家企业信用信息公示系统查询，天津瑞承会计师事务所是于 2021 年 06 月 17 日依法成立并合法存续的普通合伙企业，统一社会信用代码为 91120103MA07CHKQ54，执行事务合伙人为赵志津，登记机关为天津市宝坻区市场监督管理局，主要经营场所为天津市宝坻区天宝工业园华今路 1 号集利科技产业园 B-0039。经营范围“许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：企业管理咨询；承接档案服务外包。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）”

本所律师认为，天津瑞承会计师事务所是依法成立，合法存续的公允的中介服务机构，具有会计师事务所执业资格，具备为本期专项债券对应项目出具《财务报告》的资格，两名在《财务报告》上签字的注册会计师亦具备合法的从业资



格。

## 结 论

本所律师通过审核、核查项目相关文件及信息，结合上述内容，根据有关法律法规及规范性文件的规定，发表如下结论性意见：

截至本意见书出具之日：

从项目相关主体来看，天津精武学府开发建设有限公司为依法设立并有效存续的国有有限责任公司，能独立承担民事责任，具备“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”的项目单位资格。同时，天津市西青区精武镇人民政府作为项目主管单位，负责督促项目单位加快项目建设进度，提高专项债券资金使用效益，组织做好项目专项债券资金的绩效评价、跟踪检查、信息公开等。加强对专项债券项目和资金使用的监管，确保债券资金依法合规使用，及时反馈项目进度和资金使用情况，主动接受监管、审计等部门的监督检查。加强对项目运营的监管，督促指导项目单位深挖项目潜力，更好地提高运营效益，确保项目收益“颗粒归仓”，及时足额偿还专项债券本息。

从项目概况来看，本项目的实施有利于进一步完善学府工业区基础设施配套条件，进而完善该区域基础设施，改善该区域的环境质量，创造区域良好的招商引资环境，对提升区域形象和投资环境具有重要意义，同时促进学府工业区招商建设，推动该区域经济发展，具有重要的经济和社会效益，属于具有一定收益的公益性项目，符合政府专项债发行领域的要求。本项目正在开展相关工作，有资金需求。

从项目资金来源、资金用途和项目收益与融资自求平衡情况来看，“学府园

“区基础设施提升改造工程二期项目”的资金筹措已经做了合理安排，资金来源不存在违反法律法规的禁止性规定，且筹集的资金将依法用于项目的建设。项目预期收益对应的政府性基金净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，并具有较强的抗风险能力。

从项目的法律风险及偿债保障来看，“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”的偿债保证符合相关法律法规及规范性文件的规定。

同时，北京盈科（天津）律师事务所、天津瑞承会计师事务所均是依法成立，合法存续的公允的中介服务机构，均已对“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”出具了专业性意见，可以作为项目相关主体综合评定项目的依据之一。


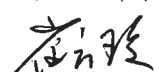

综上所述，“学府园区基础设施提升改造工程二期项目”相关主体情况、项目概况、资金来源及投入情况、项目支出及融资安排情况等符合法律法规及规范性文件的规定，本次发行专项债券不存在实质法律障碍。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书一式叁份，本所留存壹份，其余贰份供项目主体使用。

（以下无正文，为签字盖章处）

北京盈科（天津）律师事务所

经办律师：崔云玲、刘振红

2025 年 9 月

# 律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码: 31120000553428971F

北京盈科(天津)

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:



发证日期:

2020年05月27日

No. 80004448

中华人民共和国司法部监制

法律意见书使用

(自二期项目)

建设工程二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

提升改造二期项目

# 律师事务所分所 执业许可证

(副本)

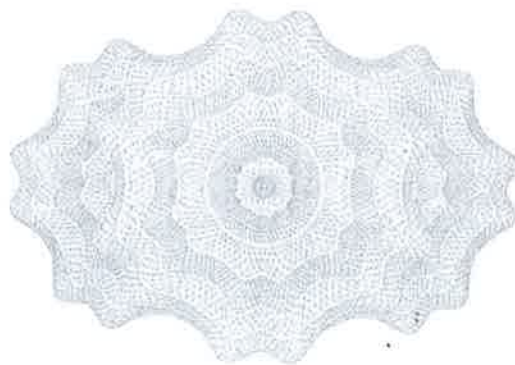
统一社会信用代码: 31120000553428971F

北京盈科(天津) 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:

发证日期: 2020

年 05 月 27 日



仅限出具2025年第八批天津市政府债券西青区(学府园区基础设施提升改造工程二期)项目

仅供见书使用





律师事务所分所变更登记 (二)

事项	变 更	日 期
负 责 人		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
设 立 资 产	1008元	2023年5月16日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
主 管 机 关		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日

律师事务所分所变更登记 (三)

事项	变 更	日 期
驻 律 师	增派 张欢 刘丽佳	2020年6月22日
	增派 邓娟	2019年4月10日
	增派 张慧 刘静 郭宝峰 郭周朕	2021年4月19日
	撤派 孙荣健	2021年11月12日
	撤派 赵宝峰	2020年9月1日
	撤派 刘静	2022年9月19日
	撤派 刘宝峰	2022年9月19日
	撤派 巨晓平	2023年5月10日
		年 月 日
	撤派 郭宝峰	2024年2月27日
	撤派 郭周朕	2024年7月17日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日

所属律师事务所登记事项备案 (一)

名称	
住所	
负责人	
组织形式	
设立资产	
主管机关	
批准文号	
批准日期	

所属律师事务所登记事项备案 (二)

--	--

仅限于2025年第八批天津市政府债券西青区(学府园区基础设施提升改造二期项目)法律意见书使用



所属律师事务所登记事项备案 (三)

合 伙 人

所属律师事务所登记事项备案 (四)

合 伙 人

仅限出具2025年第八批天津市政府债券西青区(学府园区基础设施提升改造工程二期项目)法律意见书使用

# 所属律师事务所变更登记备案（一）

事项	变 更	日 期
名 称		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
住 所		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日

# 所属律师事务所变更登记备案（二）

事项	变 更	日 期
负 责 人		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
设 立 资 产		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
主 管 机 关		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日









# 律师事务所分所年度检查考核记录

考核年度	2022
考核结果	合格
考核机关	永豐市河西區司法處 印章 律師事務所年度檢定
考核日期	下次考核2024年4月

考核年度	2023
考核结果	合格
考核机关	西湖区司法局
考核日期	下次考核2025年4月

考核年度	2024
考核结果	合格
考核机关	天津市河西区人民法院
考核日期	下次考核2026年4月

律师事務所分所处罚记录

[illegible]

备 注

## 注 意 事 项

一、《律师事务所分所执业许可证》是律师事务所分所依法获准设立和执业的有效凭证。本证应当加盖发证机关印章，并应当加盖律师事务所分所年度检查专用章（首次发证之日起至首次年度检查考核完成前除外）。

二、《律师事务所分所执业许可证》分正本和副本，正本和副本具有同等的法律效力。律师事务所分所应将正本置放于该分所执业场所的醒目位置，副本用于查验。

三、《律师事务所分所执业许可证》不得伪造、变造、涂改、出租、出借、抵押、转让和损毁。本证如有遗失，应立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。律师事务所分所及所属律师事务所变更登记事项，应持本证到分所原发证机关办理变更登记。律师事务所分所申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。

四、律师事务所分所受到停业整顿处罚的，由执业机构所在地县（区）司法行政机关收回其执业许可证，并于处罚期满时发还。律师事务所分所受到吊销执业许可证处罚或者因其他原因终止的，应当将其执业许可证交回原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。

五、了解律师事务所分所详细信息，请登录

核验网址：\_\_\_\_\_。

No. 60014238