

**2025年第八批天津市政府债券市本级**  
**(天津渤化南港码头仓储有限公司天津港大港港区**  
**渤化液体散货码头工程)**  
**法律意见书**

**天津四方君汇律师事务所**  
**Join & High Law Office**

**致：天津渤化南港码头仓储有限公司**

天津四方君汇律师事务所是经中华人民共和国天津市司法局批准成立，具有合法执业资格的律师事务所，有资格就中国法律问题出具法律意见。本所接受贵方的委托，针对题述事项出具本意见书，并做如下声明：

本意见书仅依据截至其出具日中国大陆地区现时有效的法律、法规、规章及规范性法律文件的规定而出具。

本意见书仅针对本次发行有关情况所涉法律问题发表意见，不对本次发行的可偿付性作出任何保证。

本意见书仅依据截至其出具日之前已经发生或存在的事实及提供的文件资料之相关信息而出具。项目业主已保证该等文件、资料的真实性、完整性和准确性。对于本意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依赖项目业主提供的文件、资料、所作的说明、承诺、中介机构的专业报告或意见及相关政府部门出具的文件发表意见。

本所不承诺在本法律意见书出具日之后因客观情况或法律及其解释的变更等因素对本法律意见书所产生的影响，不明示或暗示任何超越法律的观点和意见。

本意见书，仅针对题述项目法律问题发表意见，并不对其他中介机构所出具的诸如《财务报告》等专业报告发表意见，本法律意见书中需要引用其他中介机构所出具的上述专业报告的结论或涉及到上述专业报告内容的，本所均依赖于上述专业报告；但该等引用并不表明本所律师对上述专业报告的真实性和准确性做出任何明示或默示的判断、确认、保证和承诺。

本意见书仅供题述项目使用，不得用作任何其他目的。本所同意将该法律意见书作为本次债券发行必备的法律文件随其他材料一同公开披露，并承担相应的法律责任。

本意见书的任何内容，均应被视为是构成本所所出具法律意见的不可分割之有机组成部分；在阅读、理解、引用本意见书时，任何对本意见书内容的分割均可能导致对本所所出具法律意见的曲解。

本意见书仅供发行人为申请发行本次发行使用，未经本所书面同意，不得他用。

## 目 录

第一部分 释义与简称 .....	1
第二部分 正文 .....	2
一、    前言 .....	2
二、    本次发行 .....	2
三、    本次发行对应的投资项目 .....	2
四、    项目融资与收益平衡 .....	6
五、    本次发行的中介机构 .....	11
六、    项目风险及应对措施 .....	11
七、    偿债保护与投资者保护 .....	12
八、    律师意见 .....	13

## 第一部分 释义与简称

在本意见中，除非文中另有所指，下列词语具有以下含义：

序号	简称	指	全称
1	本意见书	指	《2025年第八批天津市政府债券市本级（天津渤化南港码头仓储有限公司天津港大港港区渤化液体散货码头工程）法律意见书》
2	本所	指	天津四方君汇律师事务所
3	本次发行	指	天津渤化南港码头仓储有限公司天津港大港港区渤化液体散货码头工程政府专项债券发行
4	本项目	指	天津渤化南港码头仓储有限公司天津港大港港区渤化液体散货码头工程
5	项目业主	指	天津渤化南港码头仓储有限公司
6	《实施方案》	指	《2025年第八批天津市政府债券市本级（天津渤化南港码头仓储有限公司天津港大港港区渤化液体散货码头工程）实施方案》
7	《财务报告》	指	编号为津中一所（咨）字【2025】第020号《2025年第八批天津市政府债券市本级（天津渤化南港码头仓储有限公司天津港大港港区渤化液体散货码头工程）财务报告》
8	财务顾问	指	中一会计师事务所有限责任公司天津分所
9	预算法	指	《中华人民共和国预算法》
10	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〕43号）
11	财库〔2020〕43号	指	财政部《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）
12	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〔2015〕225号）
13	财预〔2016〕155号文	指	《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）
14	财预〔2017〕89号文	指	《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）
15	财库〔2019〕23号文	指	《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）
16	厅字〔2019〕33号文	指	《中共中央办公厅、国务院办公厅印发〈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〉》



## 第二部分 正文

### 一、前言

本意见书依据《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号文）、财政部《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（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号文）、《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）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号文）、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号文）、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）等法律法规及规范性文件的有关规定，本所针对本项目，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本次发行出具本意见书。

### 二、本次发行

根据《实施方案》，本次发行的基本情况如下：

1. 项目业主：天津渤化南港码头仓储有限公司。
2. 本次发行金额：专项债计划发行总额 60000.00 万元，分 2 期发行，本次计划发行 30000.00 万元；2026 年拟申请发行 30000.00 万元，债券期限均为 20 年。
3. 资金来源：本项目总投资为 123712.23 万元，资金筹措方式如下：
  - （1）项目资本金  
本项目资本金 59712.23 万元，占总投资的 48.27%（拟使用超长期国债资金 26000.00 万元）。
  - （2）剩余资金
4. 除项目资本金外，拟使用银行贷款 4000.00 万元，占总投资的 3.23%；拟使用专项债券资金 60000.00 万元，占总投资的 48.50%。
5. 还款来源：本项目预期收益主要来源于项目建成后的运输收入。
6. 发行依据：《预算法》、国发〔2014〕43号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财库〔2019〕23号文、厅字〔2019〕33号文、财库〔2020〕43号等相关规定。

### 三、本次发行对应的投资项目

根据《实施方案》，本项目具体情况如下：

#### （一）项目背景

渤化集团完成“两化”搬迁一期，在南港工业区建立其以世界级规模的甲醇制烯烃建设为龙头的产业链工业，同时为作为国家重化产业基地的南港工业区的发展提供必要的存储基地及服务平台。

天津渤化南港新材料基地一期项目石化产业链 180 万吨/年甲醇制烯烃、20 万吨/年环氧丙烷联产 45 万吨/年苯乙烯、30 万吨/年聚丙烯三套装置 2022 年上半年试车成功，这是天津渤化化工发展有限公司继氯碱产业链全面投产后又一阶段性目标，标志着渤化南港新材料基地一期项目全部投产运营。其中，作为石化产业链龙头的甲醇制烯烃装置，每年可生产乙烯 33 万吨、丙烯 35 万吨，为下游各生产装置提供充足原料保障，有效推进石化和氯碱产业的耦合发展。但现有一期码头能力已不满足其原材料及产成品的输运，本工程新建 1 个 5 万吨级油品及液体化工品泊位和 1 个 5 万吨级液化烃泊位，并依托一期和本次新建库区满足项目需求。同时，随着清洁氨项目的不断发展，对氨运输需求不断增长，海外进口丙烯、VCM、液氨等需求日益旺盛。为满足石化产业需求，助力天津高水平打造南港工业区世界一流绿色化工新材料基地和石化产业聚集区，并降低长期进口液化烃、液氨等成本，提供更好的服务，提升液化烃、液氨运输效率，亟需新建液体散货码头。

## （二）项目内容

本工程包括码头工程及库区工程。

### 1. 码头工程

位于天津港大港港区西港池西南端岸线，已建一期码头西侧。新建 1 个 5 万吨级液化烃泊位和 1 个 5 万吨级油品及液体化工品泊位，液化烃泊位可停靠 1 艘 50000GT 的液化烃船舶或兼靠 2 艘 2000~5000GT 液化烃船舶，码头长度 313m，年吞吐量 120 万吨；油品及液体化工品泊位可停靠 1 艘 50000GT 的液氨船或 1 艘 50000DWT 化学品船或 1 艘 50000DWT 油船或兼靠 2 艘 1000~5000DWT 化学品船或油船，码头长度 298m，年吞吐量 180 万吨。合计码头长度 611m，吞吐量合计 300 万吨/年。

### 2. 库区工程

库区工程储存物料包括氯乙烯（VCM）、液氨、丙烯、1-丁烯、丁二烯。

建设内容包括：

#### （1）5 万吨级液化烃泊位（5 号泊位）对应的液化烃库区工程

项目建设丙烯、液氨、VCM、1-丁烯、丁二烯储运系统及配套设施。主要建设内容如下：

1) 新建一台 4.9 万立低温液氨储罐，配套建设对应的卸船管道、BOG 处理及复热系统，同时建设 2 台 3000 立丙烯/1-丁烯球罐，2 台 3000 立丁二烯球罐，4 台 3000 立氯乙烯 VCM 球罐，2 台 3000 立液氨球罐。

2) 新建一座火炬

3) 新建消防水系统

4) 新建事故水收集及初期雨水收集系统

5) 新建循环水系统

6) 新建一座槽车装卸栈台

7) 液化烃库区与 5 万吨级液化烃泊位引桥之间的管廊及管道工程。

(2) 5 万吨油品及液体化工品泊位 (4 号泊位) 对应的后方的管线工程

5 万吨油品及液体化工品泊位后方库区为已建的天津港大港港区渤化液体化工码头工程一期工程，本项目主要建设内容如下：

1) 新建从 5 万吨油品及液体化工品泊位到本液化烃库区的低温液氨装/卸船管线，常温液氨装/卸船管线。

2) 新建从 5 万吨油品及液体化工品泊位到天津港大港港区渤化液体化工码头工程一期工程之间的化学品管线

3) 相应为 5 万吨油品及液体化工品泊位配套的公用工程、消防等管线及配电、控制设施等设施。

### (三) 项目业主

根据《实施方案》，本项目的项目业主为天津渤化南港码头仓储有限公司，项目业主市场登记主体信息如下：

企业名称	天津渤化南港码头仓储有限公司	统一社会信用代码	91120116MA05W5UD77
法定代表人	胡志宽	类型	有限责任公司
注册资本	85613.67 万元	成立日期	2017 年 9 月 7 日
营业期限自	2017 年 9 月 7 日	营业期限至	2067 年 9 月 6 日
登记状态	存续	住所	天津经济技术开发区南港工业区南港九街 6 号



经营范围	许可项目：港口经营；危险化学品仓储；成品油仓储（限危险化学品）；道路危险货物运输；道路货物运输（不含危险货物）；水路危险货物运输；水路普通货物运输。（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：非居住房地产租赁；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；成品油仓储（不含危险化学品）；工程管理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息技术咨询服务。（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）
------	---

本项目实施方天津渤化南港码头仓储有限公司为在中华人民共和国境内依法设立并合法存续的企业法人。

#### （四）本项目审批情况

本项目已经取得如下批准文件：

序号	批复文件	批文号	发文机关	批准时间
1	天津经济技术开发区（南港工业区）行政审批局关于天津渤化南港码头仓储有限公司天津港大港港区渤化液体散货码头工程备案	津 开 审 批 〔2024〕11880 号	天津经济技术开发区（南港工业区）管理委员会	2024.11.28
2	天津经济技术开发区（南港工业区）行政审批局关于天津渤化南港码头仓储有限公司天津港大港港区渤化液体散货码头工程（变更）备案的证明	津 开 审 批 〔2024〕11886 号	天津经济技术开发区（南港工业区）管理委员会	2024.11.29
3	天津经济技术开发区（南港工业区）行政审批局关于天津渤化南港码头仓储有限公司天津港大港港区渤化液体散货码头工程（变更）备案的证明	津 开 审 批 〔2025〕11015 号	天津经济技术开发区（南港工业区）管理委员会	2025.01.06
4	天津渤化南港码头仓储有限公司天津港大港港区渤化液体散货码头安全条件审查	2025011513341 2371629	天津市港航管理局	2025.01.15
5	天津市港航管理局关于天津渤化南港码头仓储有限公司天津港大港港区渤化液体散货码头工程初步设计的批复	津 港 航 许 可 〔2025〕2 号	天津市港航管理局	2025.02.17



序号	批复文件	批文号	发文机关	批准时间
6	天津市港航管理局关于天津渤化南港码头仓储有限公司天津港大港港区渤化液体散货码头工程（疏浚部分）施工图设计的批复	津港航许可〔2025〕5号	天津市港航管理局	2025.03.25

#### 四、项目融资与收益平衡

##### （一）项目投资情况

根据《实施方案》，本项目投资情况如下：

“根据概算批复，天津港大港港区渤化液体散货码头工程总投资为123712.23万元。其中：工程建设费94803.48万元，工程建设其他费19896.77万元，预备费4591.98万元，建设期利息4420.00万元。”

##### 项目总投资预估表

（单位：人民币万元）

序号	项目名称	金额
一	建设投资	119292.23
1	工程建设费	94803.48
2	工程建设其他费用	19896.77
3	预备费	4591.98
二	建设期利息	4420.00
三	总投资	123712.23

##### （二）资金筹措情况

根据《实施方案》，“本项目总投资为123712.23万元，其中：资本金59712.23万元，为自筹资金，占总投资的48.27%（拟使用超长期国债资金26,000.00万元）；拟使用银行贷款4,000.00万元，占总投资的3.23%；拟使用专项债券资金60,000.00万元，占总投资的48.5%，本期拟申请发行30,000.00万元”。

##### （三）项目分年投资计划情况

根据《实施方案》，本项目分年投资计划包括自筹资金、银行贷款、超长期特别国债、专项债等四个部分：

1、自筹资金：“自筹资金33712.23万元，分年投入计划为：2025年投入10000.00万元，2026年投入22000.00万元，2027年投入1712.23万元”；

2、 银行贷款：“银行贷款 4000 万元，分年投入计划为：2025 年投入 1000.00 万元，2026 年投入 2000.00 万元，2027 年投入 1000.00 万元”；

3、 超长期特别国债：“超长期特别国债 26000.00 万元，分年投入计划为：2025 年投入 4000.00 万元，2026 年投入 18000.00 万元，2027 年投入 4000.00 万元”

4、 专项债：“专项债计划发行总额 60000.00 万元，分 2 次发行，本次计划发行 30000.00 万元，2026 年后续计划再发行 30000.00 万元”；

#### （四） 偿债资金来源

根据《实施方案》，本项目的经营收入、经营成本及还本付息情况如下：

##### 1. 经营收入

##### （1） 运输收入

债券存续期内项目收入合计 248784.95 万元。达产年年运输货类产品、吞吐量、收入单价如下表：

项目收入情况表

货类		吞吐量（万吨）	收入单价（元/吨）	收入（万元）
码头	丙烯	15.00	13.00	195.00
	乙烯	65.00	14.00	910.00
	甲醇	110.00	7.00	770.00
	丁二烯	25.00	16.00	400.00
	1-丁烯	15.00	16.00	240.00
	液氨	70.00	17.00	1190.00
	小计	300.00		3705.00
库区	丁二烯	22.00	56.00	1232.00
	液氨	70.00	84.00	5880.00
	1-丁烯	12.00	42.00	504.00
	VCM（氯乙烯）	23.00	42.00	966.00
	丙烯	12.00	42.00	504.00
	小计	139.00		9086.00
合计				12791.00

##### 2. 经营成本

(1) 直接经营成本：主要包含外购原材料费、燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费等。“经测算，预测项目达产年总成本费用为 3939.12 万元。”

(2) 税费：“本项目相关税费主要包括增值税、附加税费（城建税、教育费附加及地方教育费附加）、企业所得税，扣减经营成本、折旧费用、摊销费用后测算经营期税费成本 13649.06 万元”

### 3. 经营收益情况

“经测算，本项目计算期内项目收入为 248784.95 万元，成本及税金为 90265.04 万元，则项目净收益为 158519.91 万元。”

### 4. 还本付息情况

#### (1) 专项债还本付息

根据《实施方案》，“本项目拟发行债券 60000.00 万元，其中：2025 年拟发行 30000.00 万元，2026 年拟发行 30000.00 万元，债券期限均为 20 年，按中国债券信息网同期国债近期收益率保守预测，假设本期及后续发行债券均为债券利率 4.00% 估算。本期拟申请发行 30000.00 万元，每半年支付一次利息。

本项目政府专项债的还本方式为：2025 年发行债券，期限 20 年，从债券存续期第 4 年至到期前一年（2029-2044 年），每年偿还本金的 5.8%；最后一年（2045 年）偿还本金的 7.2%。2026 年发行债券，期限 20 年，从债券存续期第 4 年至到期前一年（2030-2045 年），每年偿还本金的 5.8%；最后一年（2046 年）偿还本金的 7.2%。”

#### 债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2025	0.00	30000.00	0.00	30000.00	4%	-
2026	30000.00	30000.00	0.00	60000.00	4%	1800.00
2027	60000.00		0.00	60000.00		2400.00
2028	60000.00		0.00	60000.00		2400.00
2029	60000.00		1740.00	58260.00		2365.20
2030	58260.00		3480.00	54780.00		2260.80
2031	54780.00		3480.00	51300.00		2121.60
2032	51300.00		3480.00	47820.00		1982.40
2033	47820.00		3480.00	44340.00		1843.20



2034	44340.00		3480.00	40860.00		1704.00
2035	40860.00		3480.00	37380.00		1564.80
2036	37380.00		3480.00	33900.00		1425.60
2037	33900.00		3480.00	30420.00		1286.40
2038	30420.00		3480.00	26940.00		1147.20
2039	26940.00		3480.00	23460.00		1008.00
2040	23460.00		3480.00	19980.00		868.80
2041	19980.00		3480.00	16500.00		729.60
2042	16500.00		3480.00	13020.00		590.40
2043	13020.00		3480.00	9540.00		451.20
2044	9540.00		3480.00	6060.00		312.00
2045	6060.00		3900.00	2160.00		164.40
2046	2160.00		2160.00	0.00		43.20
合计		60000.00	60000.00			28468.80

## (2) 市场化融资还本付息

根据《实施方案》，“本工程拟使用银行贷款 4000.00 万元，其中 2025 年拟申请 1000.00 万元，2026 年拟申请 2000.00 万元，2027 年拟申请 1000.00 万元，贷款期限 20 年，利率按 4.00% 估算，2029 年开始还本，还本方式为等额还本。”

### 贷款偿还计算表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2025	0.00	1000.00	0.00	1000.00	4.00%	0.00
2026	1000.00	2000.00	0.00	3000.00	4.00%	80.00
2027	3000.00	1000.00	0.00	4000.00	4.00%	140.00
2028	4000.00		0.00	4000.00	4.00%	160.00
2029	4000.00		222.22	3777.78	4.00%	160.00
2030	3777.78		222.22	3555.56	4.00%	151.11
2031	3555.56		222.22	3333.33	4.00%	142.22
2032	3333.33		222.22	3111.11	4.00%	133.33
2033	3111.11		222.22	2888.89	4.00%	124.44

2034	2888.89		222.22	2666.67	4.00%	115.56
2035	2666.67		222.22	2444.44	4.00%	106.67
2036	2444.44		222.22	2222.22	4.00%	97.78
2037	2222.22		222.22	2000.00	4.00%	88.89
2038	2000.00		222.22	1777.78	4.00%	80.00
2039	1777.78		222.22	1555.56	4.00%	71.11
2040	1555.56		222.22	1333.33	4.00%	62.22
2041	1333.33		222.22	1111.11	4.00%	53.33
2042	1111.11		222.22	888.89	4.00%	44.44
2043	888.89		222.22	666.67	4.00%	35.56
2044	666.67		222.22	444.44	4.00%	26.67
2045	444.44		222.22	222.22	4.00%	17.78
2046	222.22		222.22	0.00	4.00%	8.89
合计		4000.00	4000.00			1900.00

### (3) 总债务还本付息

根据《实施方案》“项目债券存续期还本付息合计 88468.80 万元，项目银行贷款存续期还本付息合计 5900 万元，项目合作期还本付息总金额 94368.80 万元。。”

### (五) 融资平衡情况

根据财预〔2017〕89 号文之规定，分类发行专项债券建设的项目，应当制定项目预期收益和融资平衡方案，项目的现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

根据《财务报告》，“根据项目收益与融资平衡分析结果显示，本项目专项债券存续期内还本付息资金相对充足，项目本息资金覆盖倍数可达到 1.68 倍。”“基于以上投资计划，资金筹措安排，我们未发现本项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。”

“考虑到未来存在多种不确定性可能影响项目收益，根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果表，项目经营净收益直接影响到项目实施主体的还本付息能力。该项目经营净收益在变化±20%的情况下，融资本息最低覆盖倍数仍>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。”

“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，并以通行费收入及资产使用费收入所产生的充足、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，通过发行地方政府专项债券的方式，满足天津渤化南港码头仓储有限公司天津港大港港区渤化液体散货码头工程项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。”

## 五、本次发行的中介机构

### （一）本次发行的财务顾问

本次专项债券发行的财务顾问为中一会计师事务所有限责任公司天津分所。

财务顾问就本次发行出具了《财务报告》，该《财务报告》的内容涵盖了项目基本情况、债券应付本息情况、基本假设条件、项目产生的净收益、项目净收益覆盖融资本息情况、净现金流情况、压力测试、风险分析及应对措施等七方面的内容。

经核查，本所律师认为：中一会计师事务所有限责任公司天津分所是在中国境内依法设立并合法存续的会计师事务所，与发行人、项目业主之间不存在关联关系，具备为本次专项债券发行进行审计评估的合法资格。

### （二）本次发行的法律顾问

项目业主委托天津四方君汇律师事务所针对本次发行的有关情况进行分析并出具法律意见书。

本所系经天津市司法局批准成立具有合法执业资格的律师事务所，持有天津市司法局于 2025 年 9 月 5 日核发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码为：31120000749138562L。本所已经经过 2024 年检，有效期至 2026 年 4 月。

经核查，本所与发行人、项目业主不存在关联关系，具备为本次专项债券发行提供专业法律服务的合法资格。

## 六、项目风险及应对措施

根据《实施方案》，可能影响本项目收益和融资平衡的风险因素及控制措施如下：

本项目涉及范围广、对象多，建设系统多、内容众多、所涉及的单位也多，在项目实施过程中，主要存在以下一些风险。

### 1. 项目建设及管理风险

拖延项目工期的因素众多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、施工方的施工技术及管理水平的等等，从国内已实施工程的实际情况来看，对实现项目预定的工期目标有一定干扰。项目建设期每年的利息额较大，



如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。财务风险

## 2. 工程事故产生的风险

工程事故产生的风险：工程事故是在施工阶段，由于一些难以预测的地质情况或因施工不当、管理不善引起的，若发生事故，将导致工程延期、人员伤亡、投资增加等不利因素，应当在工程施工过程中采取有效措施防范事故发生。

## 3. 利率风险

在本政府专项债券存续期内；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。

根据《实施方案》，针对上述风险将采用以下应对措施：

### 1. 应对项目建设及管理风险的对策

项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

### 2. 应对工程事故风险的对策

选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同(包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款)，切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

### 3. 应对利率风险的对策

为控制项目融资平衡风险，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，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

## 七、偿债保护与投资者保护

### 1. 本次发行的偿债保护措施

根据《实施方案》所载，“本期专项债券募集资金投资项目收益可与专项债券本息实现自求平衡。经测算，项目实施完成后，预计实现的项目平衡收益足够覆盖专项债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。本期债券募集资金投资项目对应的专项收入，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。

若本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。”

## 2. 本次发行的投资者保护措施

制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案。根据《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）和《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），天津市政府先后制定《关于深化政府性债务管理改革的实施意见》（津政办发〔2016〕4号），规范政府债务举债融资机制；《天津市加强政府性债务风险防控工作方案的通知》（津政办发〔2017〕64号）和《天津市政府性债务风险应急处置预案的通知》（津政办函〔2017〕20号），全面防控政府性债务风险并完善应急处置机制。。

## 八、律师意见

综上，本所律师认为：

- 1、本期债券对应项目的项目实施方天津渤化南港码头仓储有限公司是依法设立并有效存续，具有独立法人资格的企业法人，且负责天津港大港港区渤化液体散货码头工程。
- 2、本期债券对应的项目已经办理了项目备案、批复等必要的审批手续。
- 3、本期债券对应项目的资金来源符合《地方政府债券发行管理办法》的有关规定。
- 4、经专业机构测算，本期专项债券本息均可实现现金流完全覆盖，能够实现收益与融资自求平衡。为本期债券对应项目提供专业服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所具备相应的从业资质。
- 5、项目实施单位及第三方专业机构就本期债券对应项目出具的《财务报告》等信息披露文件完备，形式要件齐全；主要条款符合《地方政府债券发行管理办法》等法律、法规、规范性文件的有关规定。

以上是天津四方君汇律师事务所出具的《2025年第八批天津市政府债券市本级（天津渤化南港码头仓储有限公司天津港大港港区渤化液体散货码头工程）法律意见书》。

本意见书正本一式叁份，经加盖本所公章并经主办律师签字后生效。

（以下无正文，为本意见书之签字盖章页）

(本页无正文，为本意见书之签字盖章页)



负责人：\_\_\_\_\_

执业律师： 马云彤  
马云彤

执业律师： 李晓娜  
李晓娜

2025 年 9 月 11 日



# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31120000749138562L



天津四方君汇  
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:

天津市司法局

发证日期:

2025年09月05日