

天津允泰律师事务所

关于 2025 年第八批天津市政府债券滨海新区（中新
天津生态城北部能源基础设施配套二期工程）

之

法律意见书

2025 津 254003 号



天津允泰律师事务所

TIANJIN YUNTAI LAW FIRM



天津允泰律师事务所
TIANJIN YUNTAI LAW FIRM

天津允泰律师事务所

关于 2025 年第八批天津市政府债券滨海新区（中新 天津生态城北部能源基础设施配套二期工程） 之

法律意见书

致：天津滨海旅游区公用事业发展有限公司

根据《中华人民共和国律师法》、《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）、《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、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库[2015]83 号文）、《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）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的通知》（财库[2020]36 号）以及《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43 号）等法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的有关规定，天津允泰律师事务所受天津滨海旅游区公用事业发展有限公司委托，指派律师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 2025 年第八批天津市政府债券滨海新区（中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程）项目出具本法律意见书。



目 录

声 明	2
释义与简称	3
正 文	5
一、募投项目建设单位情况	5
(一) 项目建设单位	5
(二) 项目建设单位主体资格	5
二、募投项目基本情况	6
(一) 募投项目内容	6
(二) 项目合规性	7
(三) 项目投融资计划	7
三、发行文件及中介机构	7
(一) 发行文件	7
(二) 中介机构	8
四、与本期发行有关的重大法律事项	9
(一) 债券情况	9
(二) 募集资金用途	9
(三) 项目预期收益与融资平衡情况	9
五、风险评估及控制措施	10
(一) 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施	10
(二) 影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施	11
六、偿债保障及投资者保护措施	12
(一) 本期专项债券偿债保障措施	12
(二) 本期专项债券投资者保护措施	12
结论性意见	14
签字页	15



声 明

1、天津允泰律师事务所是在中国注册的律师事务所，注册地址为天津市南开区城厢中路盛津园独栋写字楼 9 号楼 2 层，有资格依据中国的法律、法规提供本法律意见书项下之法律意见。

2、本所律师依据本法律意见书出具日之前已经发生或者存在的事实，并基于对有关事实的了解和对我国现行法律、法规和规则指引之理解发表法律意见。承办律师严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本期专项债券发行的合法合规进行了充分的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

3、律师仅就本期专项债券发行的合法合规发表法律意见，并不对委托人或相关发行人的信用评级、审计等专业事项发表意见。在本法律意见书中涉及会计、审计等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的报告引述，本法律意见书中对于审计结论、财务数据、信用评级结论及依据的引用，并不意味着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。

4、为出具本法律意见书，律师审查了委托人提供的与本期专项债券发行相关的文件和资料。对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，律师基于政府有关主管部门、有关机构或委托人出具的证明文件出具法律意见。

5、在出具本法律意见书的过程中，律师已得到委托人的如下保证：其提供的文件复印件与原件一致；文件中的盖章及签字全部真实；其提供的文件资料以及有关的口头陈述均真实、准确、完整、无遗漏，且不包含任何误导性的信息；一切足以影响本期专项债券发行所必备的事实和文件均已向律师披露，且无任何隐瞒、疏漏之处。

6、本所在此同意，委托人可以将本法律意见书作为本期专项债券发行所必备的法律文件，随其他申报材料一同报送有关部门；愿意作为公开披露文件，并依法对所发表的法律意见承担法律责任。

7、本法律意见书仅供委托人为本期专项债券发行之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。



释义与简称

在本法律意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

专项债券/本期债券	指	2025年第八批天津市政府债券滨海新区（中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程）
建设单位	指	天津滨海旅游区公用事业发展有限公司
中审华会计师事务所	指	中审华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所/本所	指	天津允泰律师事务所
募投项目	指	中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程
《实施方案》	指	《2025年第八批天津市政府债券滨海新区（中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程）实施方案》
《财务评价报告》	指	《2025年第八批天津市政府债券滨海新区（中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程）财务评价报告》
《法律意见书》	指	《天津允泰律师事务所关于2025年第八批天津市政府债券滨海新区（中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程）之法律意见书》
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
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》
财库[2015]83号文	指	《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》
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[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》
国办函[2016]88号	指	《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》
津政办发[2016]4号	指	《关于深化政府性债务管理改革的实施意见》
津政办发[2017]64号	指	《天津市加强政府性债务风险防控工作方案的通知》
津政办函[2017]20号	指	《天津市政府性债务风险应急处置预案的通知》
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》
财库[2018]61号	指	《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》
财库[2018]72号文	指	《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》
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[2020]36号文	指	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的通知》
财库[2020]43号文	指	《地方政府债券发行管理办法》

正 文

一、募投项目建设单位情况

(一) 项目建设单位

本期专项债券的建设单位如下：

项目建设单位	项目名称
天津滨海旅游区公用事业发展有限公司	中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程

(二) 项目建设单位主体资格

公司名称	天津滨海旅游区公用事业发展有限公司
设立日期	2010 年 11 月 15 日
注册资本	50000 万元人民币
法定代表人	王海东
统一社会信用代码	91120116566102807C
公司类型	有限责任公司
住所	天津市滨海新区中新生态城滨海旅游区 1 号楼一层 111 室
营业期限	2010 年 11 月 15 日至 2060 年 11 月 14 日
经营范围	一般项目：工程和技术研究和试验发展；以自有资金从事投资活动；非居住房地产租赁；合同能源管理；规划设计管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；标准化服务；新兴能源技术研发；资源循环利用服务技术咨询；住宅水电安装维护服务；家政服务；专业保洁、清洗、消毒服务；非电力家用器具销售；物业管理；水资源管理；热力生产和供应；供冷服务；发电技术服务；太阳能发电技术服务；陆地管道运输；余热发



	电关键技术研发；余热余压余气利用技术研发；海上风电相关系统研发；生物质能技术服务；风力发电技术服务；非常规水源利用技术研发；水利相关咨询服务；信息技术咨询服务；信息系统运行维护服务；软件开发；计算机及通讯设备租赁；计算机软硬件及外围设备制造；信息系统集成服务；数据处理和存储支持服务；通信设备销售；网络设备销售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；5G 通信技术服务；工程管理服务；林业产品销售；市政设施管理。（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）许可项目：建筑智能化系统设计；燃气燃烧器具安装、维修；住宅室内装饰装修；自来水生产与供应；燃气经营；生物质燃气生产和供应；供暖服务；发电业务、输电业务、供（配）电业务；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；供电业务；基础电信业务；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；建设工程施工；建设工程设计；施工专业作业；工程造价咨询业务；林木种子生产经营。（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）
--	--

律师意见：天津滨海旅游区公用事业发展有限公司系依法设立并合法存续的有限责任公司，未发现根据有关法律、行政法规、规范性文件及企业章程规定应当终止或解散的情形，天津滨海旅游区公用事业发展有限公司具备实施中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程项目的主体资格。

二、募投项目基本情况

（一）募投项目内容

中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程主要包含 5 个项目，建设内容为旅游区南、北部（海晨道-美林道）输水管线工程，中部燃气高调站二



路气源引入工程，渔泽路、航津道等道路能源管网工程，航溪道等道路能源管网工程，渔帆道、嘉惠道等道路能源管网工程。项目合计新建能源官网长度约66312米，其中新建给水管约24449米、燃气管约7903米、供热管约18240米、通信管约15720米。

（二）项目合规性

募投项目已取得的批准文件如下：

批复文件名称	文号	发文机关	印发时间
《关于中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程项目建议书的批复》	津生发改投资发（2023）28号	中新天津生态城发展和改革委员会	2023年7月11日

（三）项目投融资计划

本项目预计总投资为25,250.00万元，其中政府投资及其他资金5,250.00万元，拟申请专项债券20,000.00万元。2024年已发行2,000.00万元；2025年拟申请发行债券3,000.00万元；2026年拟申请发行债券15,000.00万元，债券期限均为20年。

律师意见：募投项目已取得项目建议书的批复，项目建设单位需根据项目开发进度继续办理相关审批或许可手续，保证项目建设合法合规。

三、发行文件及中介机构

（一）发行文件

1、《财务评价报告》

中审华会计师事务所出具了《2025年第八批天津市政府债券滨海新区（中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程）财务评价报告》（CAC津核字[2025]0009号），经专项审核认为，在相关建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期收益对应的专项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。

2、《法律意见书》

本所律师为本期专项债券发行出具了《法律意见书》，对本期发行的实质条件、本期发行对应的投资项目、法律风险等内容进行了阐述，认为本期发行不存在实质性法律障碍。

（二）中介机构

1、会计师事务所

中审华会计师事务所持有天津市滨海新区市场监督管理局核发的《营业执照》，统一社会信用代码：911201166688390414，持有天津市财政局核发的《会计师事务所执业证书》（批准设立文号：津财会[2007]27号），持有财政部、中国证券监督管理委员会核发的《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》（证书号：29），中审华会计师事务所具备为本期发行出具相关报告的主体资格。

2、律师事务所

天津允泰律师事务所，持有天津市司法局核发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码：311200003005279124。本所指派执业律师郭金峰、张丽柯担任为本期发行出具法律意见书的经办律师。

律师意见：为本期发行提供中介服务的中介机构均合法设立、有效存续，具备为本期发行提供相应服务的资格，符合有关法律法规的要求。

四、与本期发行有关的重大法律事项

（一）债券情况

2025年第八批天津市政府债券滨海新区（中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程）项目拟发行债券0.3亿元，期限为20年期，品种为记账式固定利率付息债券，利息每半年支付一次，从债券存续期第4年至到期前一年，每年偿还本金的5.8%；最后一年偿还本金的7.2%。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）规定，本期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中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程建设，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。

（二）募集资金用途

本期债券发行规模0.3亿元，募集资金计划用于中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程项目，本项目属于市政基础设施中的供热方向。本期发行的专项债券募集资金的投资方向未违反财预【2016】155号文、财预【2017】89号文等相关规定。

（三）项目预期收益与融资平衡情况

《实施方案》和《财务评价报告》中对本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况进行了如下分析和评价：

债券募投项目收益为自来水收益、燃气收益、供热收益以及通信收益，未来应付本息总额为30,401.78万元。其中：



考虑以100%计算收费价格变动的情况下，项目产生的净现金流入为63,198.13万元，本息覆盖倍数为2.08。

考虑以95%计算收费价格变动的情况下，项目产生的净现金流入为60,038.23万元，本息覆盖倍数为1.97。

考虑以90%计算收费价格变动的情况下，项目产生的净现金流入为56,878.32万元，本息覆盖倍数为1.87。

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，并根据当前国内融资环境的分析，认为中新天津生态城北部能源二期工程项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措、为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。同时，自来水收益、燃气收益、供热收益以及通信收益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，充分满足中新天津生态城北部能源二期工程项目专项债券还本付息要求。

律师意见：本期发行的专项债券募集资金用途未违反相关规定，且有偿还计划和预期偿还来源，募集的资金用于项目，用途合法合规、符合国家产业政策的要求，未违反财预[2016]155号文、财预[2017]89号文等相关规定。

五、风险评估及控制措施

根据《实施方案》显示，中新天津生态城北部能源基础设施配套二期工程项目的潜在风险及风险控制措施如下：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1. 项目建设及管理风险

拖延项目工期的因素非常多，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、承建商的施工技术和管理水平等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。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。

风险控制措施：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. 项目收入风险

本次专项债券主要依赖项目建成后各项能源收费作为还款来源。项目当前处于大规模开发建设阶段，具体能源收益与区域开发程度存在密切的因果关系，且能源收益受到项目区域市场供求等多重因素影响，使得项目收益可能不能如期实现获收益规模达不到预期，存在一定的不确定性。

风险控制措施：项目实施单位应加强项目管理，有效把控项目实施进度，确保项目收益能够如期实现。同时多方协调，密切关注区域整体建设情况，关注市场需求动态。

（二）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

本项目建设周期长，发行期限为中长期债券，利息每半年支付一次，从债券存续期第4年至到期前一年，每年偿还本金的5.8%；最后一年偿还本金的7.2%。如果债券资金挪作他用，项目收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

1. 风险控制措施：

1.1 规范用款人账户管理，一个项目对应一个账户，建立专户管理制度。项目收益债的实施主体，应当在银行开立专户，将债券资金、项目收入、偿债资金等纳入专户管理，保证按时还本付息，不得用作其他用途。

1.2 规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压

力。

律师意见：建设单位对于项目风险进行科学的预估，并针对项目风险制定了较为合理的风险防控措施。

六、偿债保障及投资者保护措施

根据《实施方案》显示，偿债保障及投资者保护如下：

（一）本期专项债券偿债保护措施

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平衡。经测算，项目实施完成后，预计实现的项目平衡收益可覆盖专项债券本息，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建成后产生的专项收入，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。

（二）本期专项债券的投资者保护措施

1. 制度方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。

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了《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理预案的通知》（津政办函〔2017〕20号），全面防控政府性债务风险并完善应急处理机制。

2. 建立完善的债券资金使用管理机制。

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。



律师意见：本期专项债券设置了较为合理的偿债保护措施和投资者保护措施。



结论性意见

综上所述，本所律师认为：

1、募投项目建设单位系依法设立并有效存续的有限责任公司，具有独立法人地位，且不存在需要终止、解散或清算的情形，具备募投项目建设主体资格。

2、募投项目已获得现阶段相关部门的批复或批准、备案。

3、根据《财务评价报告》判断，募投项目预期收益对应的专项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。

4、为本期专项债券发行提供服务的审计机构、律师事务所及相关经办人员具备相应的从业资质。

本法律意见书经本所律师签字并加盖本所公章后生效；本法律意见书一式肆份，各份具有同等法律效力。

（以下无正文）



《关于 2025 年第八批天津市政府债券滨海新区（中新天津生态城
北部能源基础设施配套二期工程）之法律意见书》

签字页



天津允泰律师事务所（公章）：

经办律师：郭金峰

执业证号：11201200810838965

经办律师：张丽柯

执业证号：11201202011245469

出具日期：2025 年 9 月 12 日



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 311200003005279124

天津允泰 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: 2022 年 08 月 31 日

No. 70127176

中华人民共和国司法部监制

律师事务所年度检查考核记录

考核年度	
考核结果	合格
考核机关	天津市司法局
考核日期	下次考核2026年4月

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

律师事务所处罚记录

处罚事由	处罚种类	处罚机关	处罚日期