



编号：DWTJ（2025）律非字第【20】号

2020年天津市政府水务工程专项债券（一期）-2020年天津市政府专项债券（四期）、2020年天津市政府社会事业专项债券（六期）-2020年天津市政府专项债券（四十二期）、2020年天津市政府产业园区基础设施专项债券（十期）-2020年天津市政府专项债券（五十六期）、2022年天津市政府专项债券（五十期）、2022年天津市政府专项债券（五十四期）天津市政府债券滨海新区-天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程（调整项目）

法律意见书

二〇二五年十二月



2020年天津市政府水务工程专项债券（一期）-2020年天津市政府专项债券（四期）、2020年天津市政府社会事业专项债券(六期)-2020年天津市政府专项债券(四十二期)、2020年天津市政府产业园区基础设施专项债券（十期）-2020年天津市政府专项债券（五十六期）、2022年天津市政府专项债券（五十期）、2022年天津市政府专项债券（五十四期）天津市政府债券滨海新区-天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程（调整项目）

法律意见书

致：天津经济技术开发区南港工业区规划建设办公室

本所接受委托，担任 2020 年天津市政府水务工程专项债券（一期）-2020 年天津市政府专项债券（四期）、2020 年天津市政府社会事业专项债券(六期)-2020 年天津市政府专项债券(四十二期)、2020 年天津市政府产业园区基础设施专项债券（十期）-2020 年天津市政府专项债券（五十六期）、2022 年天津市政府专项债券（五十期）、2022 年天津市政府专项债券（五十四期）天津市政府债券滨海新区-天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程(调整项目)的特聘专项法律顾问，依据《预算法》《第十四届全国人民代表大会常务委员会关于授权国务院提前下达部分新增地方政府债务限额的决定》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》《关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》《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》等相关法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件，为 2020 年天津市政府水务工程专项债券（一期）-2020 年天津市政府专项债券（四期）、2020 年天津市政府社会事业专项债券(六期)-2020 年天津市政府专项债券(四十二期)、2020 年天津市政府产业园区基础设施专项债券（十期）-2020 年天津市政府专项债券（五十六期）、

2022 年天津市政府专项债券（五十期）、2022 年天津市政府专项债券（五十四期）天津市政府债券滨海新区-天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程（调整项目）发行事宜出具本法律意见书。

北京东卫（天津）律师事务所

二〇二五年十二月二十二日





目 录

释 义	2
第一部分 声明	5
第二部分 正文	7
一、本期债券基本情况	7
二、募投项目基本情况	8
（一）项目概况	8
（二）项目实施主体	11
（三）项目合规性	13
三、与本期债券发行有关的重大法律事项	14
（一）募集资金用途	14
（二）项目偿债来源	14
（三）项目收益和融资平衡	14
四、中介服务机构	15
五、项目主要风险及控制措施	16
六、结论意见	17



释 义

在本法律意见书中，除非另有说明，下列简称有如下特定意义：

本期债券	指	2020 年天津市政府水务工程专项债券（一期）-2020 年天津市政府专项债券（四期）、2020 年天津市政府社会事业专项债券(六期)-2020 年天津市政府专项债券(四十二期)、2020 年天津市政府产业园区基础设施专项债券(十期)-2020 年天津市政府专项债券(五十六期)、2022 年天津市政府专项债券（五十期）、2022 年天津市政府专项债券（五十四期）天津市政府债券滨海新区-天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程（调整项目）
本次发行	指	2020 年天津市政府水务工程专项债券（一期）-2020 年天津市政府专项债券（四期）、2020 年天津市政府社会事业专项债券(六期)-2020 年天津市政府专项债券(四十二期)、2020 年天津市政府产业园区基础设施专项债券(十期)-2020 年天津市政府专项债券(五十六期)、2022 年天津市政府专项债券（五十期）、2022 年天津市政府专项债券（五十四期）天津市政府债券滨海新区-天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程（调整项目）发行事宜
募投项目/本项目	指	天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程
南港集团/项目业主/ 项目实施方	指	天津经济技术开发区南港发展集团有限公司（曾用名：天津泰达南港发展集团有限公司、天津市南港工业区开发有限公司）
本所	指	北京东卫（天津）律师事务所



瑞承会所	指	天津瑞承会计师事务所（普通合伙）
《实施方案》	指	《2020 年天津市政府水务工程专项债券（一期）-2020 年天津市政府专项债券（四期）、2020 年天津市政府社会事业专项债券(六期)-2020 年天津市政府专项债券(四十二期)、2020 年天津市政府产业园区基础设施专项债券(十期)-2020 年天津市政府专项债券(五十六期)、2022 年天津市政府专项债券（五十期）、2022 年天津市政府专项债券（五十四期）天津市政府债券滨海新区-天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程（调整项目）实施方案》
《财务报告》	指	《2020 年天津市政府水务工程专项债券（一期）-2020 年天津市政府专项债券（四期）、2020 年天津市政府社会事业专项债券(六期)-2020 年天津市政府专项债券(四十二期)、2020 年天津市政府产业园区基础设施专项债券(十期)-2020 年天津市政府专项债券(五十六期)、2022 年天津市政府专项债券（五十期）、2022 年天津市政府专项债券（五十四期）天津市政府债券滨海新区-天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程（调整项目）财务评估报告》
法律意见书	指	《2020 年天津市政府水务工程专项债券（一期）-2020 年天津市政府专项债券（四期）、2020 年天津市政府社会事业专项债券(六期)-2020 年天津市政府专项债券(四十二期)、2020 年天津市政府产业园区基础设施专项债券(十期)-2020 年天津市政府专项债券(五十六期)、2022 年天津市政府专项债券（五十期）、2022 年天津市政府专项债券（五十四期）天津市政府债券滨海新区-天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程（调整项目）法律意见书》



《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》
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〔2018〕34号文	指	《财政部关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》
财库〔2018〕61号文	指	《财政部关于做好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	《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
财库〔2020〕43号文	指	《财政部关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》
财预〔2020〕94号文	指	《财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》
《新增限额决定》	指	《第十四届全国人民代表大会常务委员会关于授权国务院提前下达部分新增地方政府债务限额的决定》



第一部分 声明

1、本法律意见书系根据出具日前已经发生或存在的事实和我国现行法律、行政法规、部门规章和规范性文件的有关规定，并基于本所律师对有关事实的了解以及对相关现行法律、行政法规、部门规章和规范性文件的理解而出具。本所律师认定某些事件是否合法有效是以该等事件发生时应当适用的法律、行政法规、部门规章和规范性文件为依据，并充分考虑政府有关主管部门给予的批准和确认。

2、本所律师在出具本法律意见书过程中，已得到天津经济技术开发区南港发展集团有限公司如下承诺和保证：

(1) 所提供的全部书面文件资料 and 通过口头、电子等其他非书面方式提供的信息均是真实、准确、完整和有效的，没有任何隐瞒、虚假、误导性陈述和重大遗漏；

(2) 所提供的材料的复印件、扫描件均与原件一致、副本均与正本一致；

(3) 所提供的材料上的签名和盖章均为真实、有效，且已履行该等签字和盖章的法定程序，获得合法授权；

(4) 指定或委托的第三方直接向本所律师提供材料的，视为其提供。

3、本所律师对与出具本法律意见书有关的所有文件、资料及说明进行了审查，并据此发表法律意见。对于与出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、公司或者其他有关单位出具的证明文件做出判断。

4、本所仅就与本次专项债券发行有关的法律问题发表法律意见，并不对有关会计、审计及信用评级等其他法律之外的专业事项和报告发表意见。本所律师在本法律意见书中对会计报告、审计报告、信用评级结论及依据的引用，并不意味着本所律师对该等数据和相关结论的合法性、真实性和准确性做出任何明示或默示的担保或保证，对于该等文件及其所涉内容，本所律师依法并不具备进行核查和做出评价的适当资格。



5、本法律意见书仅对拟申请政府专项债券项目的有关情况所涉及的法律问题发表意见，并不对拟申请政府专项债券的可偿付性做出任何的保证。

6、本法律意见书仅供发行 2020 年天津市政府水务工程专项债券（一期）-2020 年天津市政府专项债券（四期）、2020 年天津市政府社会事业专项债券（六期）-2020 年天津市政府专项债券（四十二期）、2020 年天津市政府产业园区基础设施专项债券（十期）-2020 年天津市政府专项债券（五十六期）、2022 年天津市政府专项债券（五十期）、2022 年天津市政府专项债券（五十四期）天津市政府债券滨海新区-天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程（调整项目）使用，未经本所及本所律师书面同意，本法律意见书不得用作其他任何用途，或由任何其他人予以引用。本所同意将本法律意见书作为发行人本次债券发行申请所必备的法律文件，随同其他申报材料一起上报相关主管部门，并依法对本所出具的法律意见承担相应的法律责任。

7、本所律师同意全部或部分引用本法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义和曲解。本法律意见书出具后，因项目业主的任何修改而导致的法律上的歧义或曲解，除非项目业主已经书面告知并经本所律师确认，否则本所律师不承担相应法律责任。

8、本法律意见书的标题仅为方便查阅而使用，不得用于解释本法律意见书。

基于上述声明，本所律师根据相关法律、行政法规、部门规章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的精神，对委托方的有关文件和实施情况进行了核查和验证，现出具法律意见如下：



第二部分 正文

一、本期债券基本情况

根据《实施方案》，本期债券的基本情况如下：

- 1、债券名称：2020 年天津市政府水务工程专项债券（一期）-2020 年天津市政府专项债券（四期）、2020 年天津市政府社会事业专项债券(六期)-2020 年天津市政府专项债券(四十二期)、2020 年天津市政府产业园区基础设施专项债券（十期）-2020 年天津市政府专项债券（五十六期）、2022 年天津市政府专项债券（五十期）、2022 年天津市政府专项债券（五十四期）天津市政府债券滨海新区-天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程（调整项目）
- 2、发行人：天津市人民政府
- 3、计划发行债券总额：88,000.00 万元
- 4、已发行债券总额：58,000.00 万元
- 5、本期债券发行额/本期拟调整专项债券额度：12,000.00 万元
- 6、本期债券利率及还本付息方式：

调整前项目信息	用途调整金额 (万元)	利率 (%)	到期日期	还本方式	付息 方式	调整存续期 内利息总数 (万元)
天津滨海科学城核心区国家生物医药产业集群创新提升工程项目	500	3.46	2052.7.19	期限 30 年，从债券存续期第 6 年（2022-2028 年），每年偿还本金的 4%，金额 20 万元	半年付息一次	250.85
经开区学前教育提升工程	1,300	3.45	2052.7.11	期限 30 年，从债券存续期第 6 年（2022-2028 年），每年偿还本金的 4%，金额 52 万元	半年付息一次	650.33
开发区一汽大众基地污水处理厂一期工程	245	3.33	2030.1.22	到期一次性还本	半年付息一次	36.71



调整前项目信息	用途调整金额 (万元)	利率 (%)	到期日期	还本方式	付息 方式	调整存续期 内利息总数 (万元)
于家堡第一幼儿园	942	3.77	2050.5.22	到期一次性还本	半年付息一次	870.08
天津茉莉亚学院及周边配套工程	1,221	3.77	2050.5.22	到期一次性还本	半年付息一次	1127.78
天津超算中心新机房项目	7,792	3.97	2050.8.18	到期一次性还本	半年付息一次	7578.89

7、本期债券用途：拟用于天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程

本所律师认为：

1、本次债券发行人符合《预算法》、国发〔2014〕43号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文及其他相关法律法规的要求，具备在中国境内发行政府专项债券的主体资格。

2、本次发行规模在《新增限额决定》等文件规定的发行限额内，未违反国发〔2014〕43号文、财库〔2020〕43号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕189号文、财预〔2018〕34号文、财库〔2018〕61号文、财库〔2018〕72号文及其他相关法律法规、政策性文件的规定。

二、募投项目基本情况

（一）项目概况

1、项目背景

《天津市空间发展战略研究》提出了“双城双港”总体发展战略。双城是指中心城区和滨海新区核心区，是天津城市功能的核心载体。双港是指天津港的北港区和南港区，是城市发展的核心战略资源，是天津发展的独特优势。

南港工业区作为天津市“双城双港”城市空间发展战略规划重要组成部分，位于滨海新区东南部的大港地区，距天津市区45公里，距天津机场40公里，距天津港20公里。



南港工业区规划区范围北至独流减河右治导线以北新建防波堤，西至津歧公路，南至青静黄河左治导线，东至海水等深线负4米处。规划区面积约200平方公里，其中：航道港池水域约38平方公里，陆域油气开采区面积约14.5平方公里，陆域规划建设用地面积约147.5平方公里。

南港工业区空间结构呈“一核、一带、七园”的布局形式。“一核”指位于南港工业区中部B区域的石化产业核心区。“一带”指位于A区域和B区域中间的绿化隔离带。“七园”指位于核心区东西两侧的七个园区：综合石化园区、石油战略储备园区、研发转化园区、精细化工园区、循环经济园区、港口物流园区和预留园区。按照南港工业区建设开发规划，工业区将分步进行建设开发。

2、项目内容及规模

根据天津城建设计院编制的《天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程项目可行性研究报告》，本项目为南港工业区科创中心配套工程、南港工业区科创中心周边水系及生态提升工程、南港工业区科创中心能源配套工程、南港工业区科创中心区域内部交通路网工程，具体建设内容如下：

2.1 南港工业区科创中心配套工程

2.1.1 南港工业区科创中心配套工程

科创中心项目位于天津南港开发区招商配套服务的核心区，总用地面积为21773.16 m²。

本项目包含科创中心配套工程、室外工程等。

2.1.2 科创中心实验成果转化基地

总用地面积60581.6平方米，包括配套水、暖、电、给排水、室外消防、照明等公用工程布线、室外围墙、大门、道路及生态提升及有关配套工程等。

2.1.3、南港工业区科创中心（投资服务中心）工程——实验基地工程（一期）

用地面积约1722.86 m²，包括配套设施及水、暖、电往来布线、界内雨排、室外消防、照明、围墙、道路及生态提升等。

2.1.4 南港工业区科创中心（投资服务中心）工程——停车场

配套建设停车场。

2.2 南港工业区科创中心周边水系及生态提升工程



2.2.1 南港工业区科创中心周边水系及生态提升工程

根据南港水系专项规划，水系线形是呈曲线形态布设，北侧与红旗路河道相接，东侧与海滨大道河道相接，水系全长约 3500 米。主要包括土方开挖及回填、护坡、护岸挡墙、涵闸工程等。

生态提升工程近期重点为六支路道路、科创中心大楼周边、五支环路局部含东侧防护林等生态提升。

六支路道路：长 0.811km，面积约 3.4 万平米；五支环路道路：长 2.437km，面积约 9.75 万平米；科创中心大楼周边：总面积约为 10 万平米。

2.2.2 南港工业区科创中心周边市政设施提升项目—区域排水及生态系统提升工程

本工程建设内容包括：新建河道、节制闸五支环路路侧生态提升等。

2.2.2.1 新建河道含科创中心主河道开挖，治理起点为创新路 1#泵站向北至红旗路辅路倒虹吸进水口，全长 2.08km；连通河道开挖，治理范围为人工蓄水湖向北至新建节制闸进水口，总长度 186m。

2.2.2.2 新建节制闸 1 座，拆除重建箱涵 1 座以及新建 3 座倒虹吸。

2.2.2.3 生态提升面积约 12274m²。

2.3 南港工业区科创中心能源配套工程

2.3.1 南港工业区科创中心能源配套工程

本次研究内容包括南港工业区科创中心能源配套管线工程，其中包括：包括五支环路的给水工程、再生水工程、燃气工程、热力工程、电力工程、通信工程、照明工程；六支路的给水工程、再生水工程、燃气工程、热力工程、电力工程、通信工程、照明工程；投资服务支路给水工程、再生水工程；以及以上道路的电力排管工程。另外还包含一座 35KV 的变电站和一座 10KV 开闭站（开闭站用于科创中心供电）。

2.3.2 南港工业区科创中心能源站项目

本项目为南港工业区科创中心能源站项目，主要为南港工业区科创中心区域提供冷热源，负荷区域供冷供热面积 70730.64m²，设计总冷负荷 8662.17kW，设计总热负荷 7518.3kW，在实际设计中考虑一定的空调同时使用系数。能源站冷



热源采用地源热泵+空气源热泵+冷水机组耦合式系统, 冬季供暖热源为地源热泵系统+空气源热泵系统, 夏季供冷为地源热泵系统+空气源热泵系统+水冷机组系统, 在保证地源热泵系统冷热平衡的条件下优先使用地源热泵系统作为冷热源, 其他冷热源作为补充冷热源。项目内容主要有科创中心能源站设计、室外地埋管换热系统设计、室外配套管网设计。

2.4 南港工业区科创中心区域内部交通路网工程

2.4.1 南港工业区科创中心区域内部交通路网工程

五支环路为科创中心区内西-东（北）-南向的规划支路，西起现状海防路，南至规划创新路，总长度约为 2445.992m，其中道路长 2373.254m。在与规划水系相交处修筑桥梁两座。

六支路西起现状海防路，东至规划五支环路，全长 810.895m。其中在与规划水系相交处修筑桥梁一座。在 K0+055、K0+195 处设置两座涵洞，以沟通六支路南北两侧水系。

投资服务支路为规划支路，呈 L 型，北起规划七支路，东至规划五支环路，全长 203.268m。

2.4.2 南港工业区科创中心（投资服务中心）工程——公用工程

本次主要建设内容及规模主要包含三条市政道路及配套排水工程、照明、电力、通信和交通工程, 其中七支路(五支环路-规划八支路)段路线全长 533.241m; 五支内环路（七支北一路-七支路）与投资服务支路首尾相连，路线总长 245.135m。

并包含五支环路（海防路-创新路段长约 2.8km）的给水工程、交通工程（仅路口智能交通）。通信照明和电力工程和六支路（海防路-五支环路短长约 0.9km）的给水工程、交通工程（仅路口智能交通）、通信和电力工程。

本项目排水和给水工程涉及现状五支环路和六支路的局部破除和恢复。

本项目调整后估算总投资约 134,073.86 万元，其中，自筹资金 46,073.86 万元，拟通过政府发行专项债券筹集资金共计 88,000.00 万元。其中，2022 年已发行债券 20,000.00 万元，2023 年未发行债券，2024 年发行债券 38,000.00 万元，



2025 年拟申请发行债券/调整专项债券 12,000.00 万元，本期拟发行债券/调整专项债券 12,000.00 万元，2026 年拟发行债券 18,000.00 万元。

（二）项目实施主体

根据南港集团提供的相关材料，天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程项目业主为天津经济技术开发区南港发展集团有限公司。南港集团现持有天津经济技术开发区市场监督管理局于 2024 年 11 月 14 日核发的《营业执照》。根据该《营业执照》的记载，并经本所律师在国家企业信用信息公示系统核查，南港集团的主要信息如下：

名称	天津经济技术开发区南港发展集团有限公司
统一社会信用代码	91120116687719459G
类型	有限责任公司
法定代表人/负责人	刘杨
注册资本	1555804.32 万元人民币
住所	天津开发区南港工业区华港东街 19 号
成立日期	2009 年 01 月 21 日
营业期限	2009 年 01 月 21 日-无固定期限
股东	天津经济技术开发区国有资产经营有限公司 (85.5%) 天津泰达产业发展集团有限公司 (14.5%)
经营范围	一般项目：土地整治服务；物业管理；工程管理服务；信息咨询服务；非居住房地产租赁；机械设备租赁；土地使用权租赁；港口设施设备和机械租赁维修业务；市政设施管理；城市绿化管理；城乡市容管理；交通设施维修；园林绿化工程施工；水资源管理；水污染治理；船舶港口服务；园区管理服务；金属材料销售；金属结构销售；高品质特种钢铁材料销售；金属丝绳及其制品销售；金属链条及其他金属制品销售；金属制品销售；非金属矿及制品销售；金属矿石销售；建筑材料销售；化工产品销售（不含



	许可类化工产品)；合成材料销售；专用化学产品销售(不含危险化学品)。(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)依法自主开展经营活动)。许可项目：建设工程施工。(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)。
经营状态	存续(在营、开业、在册)

本所律师认为，南港集团系在中华人民共和国境内依法设立并合法存续的企业法人，未被列入经营异常名录或严重违法企业名录、未发现根据有关法律、法规、公司章程应予终止的情形，具备实施项目的主体资格。

(三) 项目合规性

天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程已取得的批准文件和项目文件如下：

1、2020年6月，天津城建设计院做出《天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程项目建议书》，结论为项目资金来源已初步落实，项目已经具备建设条件，本项目具有可行性。

2、2020年6月4日，天津经济技术开发区行政审批局出具了《天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程前期工作意见函》(津开审批[2020]16162号)，认为本项目符合国家产业政策，同意开展前期工作内容。

3、2020年6月5日，天津经济技术开发区行政审批局出具了《关于天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程可行性研究报告批复的函》(津开审批[2020]16171号)，同意南港发展集团可持此函替代可行性研究报告批复文件，办理其他前期建设手续。

本所律师认为，本项目已取得《天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程前期工作意见函》、《关于天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程可行性研究报告批复的函》，若本项目取得相关建设许可文件，可进一步保证本项目的合规性。



三、与本期债券发行有关的重大法律事项

（一）募集资金用途

根据《实施方案》，本次发行的专项债券资金将专款专用，用于天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程项目建设，未安排用于经常性支出及企业融资担保。

本所律师认为，本次发行的专项债券募集资金的用途未违反财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文、财库〔2018〕72号文、财库〔2019〕23号文、财预〔2020〕94号等相关规定。

（二）项目偿债来源

根据《财务报告》，本项目预计收入主要为给排水管道输送服务用水收益、科创中心及配套收益，运营收入总计 402,319.32 万元，扣除项目运营成本及相关税费 122,263.06 万元后，本项目债券存续期内净收益资金流入 280,056.26 万元。

本所律师认为，本项目偿债来源符合财库〔2020〕43号文的规定。

（三）项目收益和融资平衡

根据《实施方案》及《财务报告》，本项目总投资 134,073.86 万元，其中自筹资金 46,073.86 万元，计划使用政府专项债券资金 88,000.00 万元，已发行政府专项债券资金 58,000.00 万元，拟使用本期专项债券资金 12,000.00 万元。本期专项债券拟调整使用天津滨海科学城核心区国家生物医药产业集群创新提升工程项目专项债资金 500 万元，到期日为 2052 年 7 月 19 日，利率为 3.46%，利息按半年支付，2028 年开始等额偿还本金的 4%；拟调整使用经开区学前教育提升工程项目专项债资金 1,300 万元，到期日期为 2052 年 7 月 11 日，利率为 3.45%，利息按半年支付，2028 年开始等额偿还本金的 4%；拟调整使用开发区一汽大众基地污水处理厂一期工程项目专项债资金 245 万元，到期日期为 2030 年 1 月 22 日，利率为 3.33%，利息按半年支付，到期一次性偿还本金；拟调整使用于家堡第一幼儿园项目专项债资金 942 万元，到期日期为 2050 年 5 月 22 日，利率为 3.77%，利息按半年支付，到期一次性偿还本金；拟调整使用天津茱莉亚学院及周边配套工程项目专项债资金 1,221 万元，到期日期为 2050 年 5 月 22 日，利率



为 3.77%，利息按半年支付，到期一次性偿还本金；拟调整使用天津超算中心新机房项目专项债资金 7,792 万元，到期日期为 2050 年 8 月 18 日，利率为 3.97%，利息按半年支付，到期一次性偿还本金。存续期内需偿还的融资本息 123,731.13 万元。本项目收益来源主要是给水管道输送服务用水收益、科创中心及配套收益，本项目债券存续期内净收益资金流入 280,056.26 万元。

本项目债券本息资金覆盖倍数=项目收益资金净流入/需偿还的融资本息=2.26，能够实现项目收益与融资自求平衡。

《财务报告》明确，“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”。

本所律师认为，在会计师事务所对项目收益预测及其所依据的各项假设前提均实现的情况下，该项目预期收益可覆盖项目融资本息，资金无法偿还风险较低，实现了项目收益与融资自求平衡，符合财预〔2017〕89 号文等相关规定的要求，且该项目的偿债资金来源符合财库〔2020〕43 号文等相关规定的要求。

四、中介服务机构

1、财务顾问：天津瑞承会计师事务所（普通合伙）

瑞承会所持有天津市河西区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91120103MA07CHKQ54）。《财务报告》签字会计师均为注册会计师。因此，瑞承会所具备为本次发行提供服务并出具专业意见的资质，在财务报告上签字的两名执业会计师均具备相应的从业资格。

2、法律顾问：北京东卫（天津）律师事务所

北京东卫（天津）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：31120000MD01754068）。本次发行的经办律师均为在天津市司法局依法注册的执业律师。为本次发行出具法律意见书的律师事务所具备为本次发行提供服务并出具专业意见的资质，在法律意见书上签字的两名执业律师均具备相应的从业资格，且与发行人不存在关联关系。

综上，本所律师认为，为本次发行提供中介服务的中介机构均合法设立、有效存续，具备为本次发行提供相应服务并出具专业意见的资格，符合有关法律法规的要求。



五、项目主要风险及控制措施

根据《实施方案》载明的信息显示，天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程项目可能存在的主要风险及控制措施如下：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

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、承建商的施工技术及管理水平等等，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。六、结论意见。

（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，采用按半年付息，每期债券按存续期后 10 年每年等额偿还本金。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。

风险控制措施：

（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。

（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。

本所律师认为，对项目潜在风险进行了较为合理的预估并充分予以披露。



六、结论意见

本所律师经审慎审查有关文件和信息，综合上述内容，根据有关法律、行政法规、部门规章和规范性文件的相关规定，发表如下意见，截至本法律意见书出具之日：

（一）南港集团系依法设立并合法存续的企业法人，具备实施募投项目的主体资格。

（二）募投项目已取得《天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程前期工作意见函》、《关于天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程可行性研究报告批复的函》，若本项目取得相关建设许可文件，可进一步保证本项目的合规性。

（三）在会计师事务所对项目收益预测及其所依据的各项假设前提均实现的情况下，募投项目预期收益可覆盖项目融资本息，能够满足债券偿还要求，实现项目收益与融资自求平衡，符合财预〔2017〕89号文等相关规定的要求。偿债资金来源亦符合财库〔2020〕43号文等相关规定的要求。

（四）为本期债券提供专业咨询意见的会计师事务所、律师事务所具备出具相关报告的专业资质。

综上，本所律师认为，本次发行未违反《预算法》、国发〔2014〕43号文、财库〔2020〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文、财库〔2018〕72号文、财库〔2019〕23号文、财库〔2020〕36号文、财预〔2020〕94号文等法律、法规及规范性文件的有关规定，若本次发行取得天津市财政局及天津市人民政府的批准，则发行本次专项债券不存在实质法律障碍。

本法律意见书壹式陆份，经办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文）



(本页无正文，为《2020年天津市政府水务工程专项债券（一期）-2020年天津市政府专项债券（四期）、2020年天津市政府社会事业专项债券（六期）-2020年天津市政府专项债券（四十二期）、2020年天津市政府产业园区基础设施专项债券（十期）-2020年天津市政府专项债券（五十六期）、2022年天津市政府专项债券（五十期）、2022年天津市政府专项债券（五十四期）天津市政府债券滨海新区-天津南港工业区化工新材料研发创新基地配套工程（调整项目）法律意见书》之签字页）

北京东卫（天津）律师事务所

承办律师：

承办律师：

2025 年 12 月 22 日