



关于 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-天津市滨海新区经开区西区医药  
产业园建设项目 (调整项目)

法律意见书



天津经济技术开发区滨海金融街 E4C6 邮编: 300457

电话: 022-59810066 传真: 022-59810068

E-mail: [gaodihouse@vip.sina.com](mailto:gaodihouse@vip.sina.com)

## 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-天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设 项目（调整项目）

#### 法律意见书

天津高地律师事务所作为依照中国法律具有合法执业资格的律师事务所，根据天津经济技术开发区基本建设管理办公室的委托，就 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-天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目（调整项目）出具本法律意见书。

本所律师出具本法律意见书的法律依据：

1. 《中华人民共和国预算法》；
2. 《政府投资条例》；
3. 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）；
4. 《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》（国发〔2014〕45 号）；
5. 《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号）；
6. 《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）；
7. 《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕115 号）；
8. 《关于印发〈新增地方政府债务限额分配管理暂行办法〉的通知》（财预〔2017〕35 号）；
9. 《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）；
10. 《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）；
11. 《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）

12. 国家及天津市现行其他相关法律、法规、政策及规范性文件。

本所律师为出具本法律意见书所审阅的相关文件资料，包括但不限于：

1. 天津经济技术开发区基本建设管理办公室的事业单位法人证书（复印件，统一社会信用代码：12120116767609188H）；
2. 《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-天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目（调整项目）实施方案》（以下简称《实施方案》）；
3. 《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-天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目（调整项目）财务评估报告》（以下简称《财务评估报告》）；
4. 《关于天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目项目建议书的批复》（津开审批[2022]16270号）；
5. 《关于天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目-东南组团（北干渠东）地块整治项目可行性研究报告的批复》（津开审批[2022]16271号）；
6. 《关于天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目-东南组团（北干渠东）地块整治项目初步设计的批复》（津开审批[2023]16017号）；
7. 《关于变更天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目项目建议书的批复》（津开审批[2024]16084号）；
8. 天津正则有限责任会计师事务所营业执照（副本复印件，统一社会信用代码：911202227129197289）；
9. 其他。

为出具本法律意见书，本所律师特作如下声明：

1. 本法律意见书依据出具前已经发生或存在的法律事实以及《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》《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》及中国其他现行法律、法规和有关规定出具。

2. 为出具本《法律意见书》，本所律师依据律师行业公认的业务标准和道德



规范,严格履行法定职责,遵循了勤勉尽责和诚实信用原则,查阅了本所律师认为必须查阅的相关文件,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。

3. 本所律师已对与出具本法律意见书有关的所有文件资料进行审查判断,并据此出具法律意见;对于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或提供的证明文件以及本次债券有关的其他中介机构出具的书面报告和专业意见,并就该等事实发表法律意见。

4. 天津经济技术开发区基本建设管理办公室已向本所律师保证,其已向本所律师提供了出具本法律意见书所必需的全部有关事实材料,并且有关书面材料是真实有效的,无任何重大遗漏及误导性陈述,其所提供的复印件与原件一致。

5. 在本《法律意见书》中,本所律师仅根据本《法律意见书》出具之日现行有效的法律、法规、规章、规范性文件等的明确要求,对本次发债的合法性及对本次发债有重大影响的法律问题发表法律意见,但对于《实施方案》《财务评估报告》等专业事项,本《法律意见书》只作引用且不发表法律意见。本所律师在本《法律意见书》中对有关《实施方案》《财务评估报告》等文件中某些数据和结论的引述,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作出评价的适当资格。

6. 本《法律意见书》仅供发行本次专项债券使用,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。

7. 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。

基于如上所述,本所出具法律意见如下:

#### 一、 专项债发行概况

本所律师查证:

##### (一) 债券发行人

本次债券系由天津市人民政府发行,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。

## （二）发行规模

根据《实施方案》，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-天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目（调整项目），总投资规模 101109.37 万元，资金来源由申请政府债券和区财政统筹预算安排资金两部分组成，其中区财政统筹预算安排资金 45109.37 万元，拟申请发行天津市政府债券总额 56000 万元，已于 2023 年申请发行专项债券 10000 万元，于 2024 年发行天津市政府专项债券 2000 万元，拟于 2025 年申请发行天津市政府专项债券 5000 万元，2026 年申请发行天津市政府专项债券 39000.00 万元，债券期限均为 30 年。

### 本所律师认为：

本次发行额度在前述文件规定的发行限额内，未违反国发〔2014〕43 号文、财库〔2018〕61 号文、财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕89 号文、财预〔2018〕34 号文、财库〔2018〕72 号文及其他相关法律法规、政策性文件的规定。

## 二、项目基本情况

### 本所律师查证：

#### （一）天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目概述

项目名称：天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目

项目建设单位：天津经济技术开发区基本建设管理办公室

项目主管部门：天津经济技术开发区建设和交通局

项目支出属性：新增专项债券项目

#### 项目建设内容：

天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目位于天津经济技术开发区西区，在两个地块内分别建设，其中：地块一北至京津塘高速，南至规划南大街，东至长深高速，西至北干渠；地块二北至南大街，南至规划支路五，东至北干渠、西至中心庄路。项目拟在地块一、地块二内分别实施土方回填工程、新建道路及桥梁、绿化工程、水系工程及新建标准化厂房。地块一：东南组团（北干渠东）地块填土工程；新建道路及桥梁；东南组团（北干渠东）地块内水系及绿化工程。



地块二：新建道路；东南组团新建标准化厂房。

**项目建设进度：**本项目整体建设工期从 2023 年 7 月开始至 2026 年 12 月底竣工投入使用。

**项目建成意义：**

天津开发区西区地处滨海新区，海河北岸。西区规划四至范围为：东至唐津高速公路，西到规划路，南邻津滨高速公路，北濒杨北公路，总用地面积约为 46 平方公里。西区是开发区的整体（管理、产业、空间等）延伸，其功能定位为继续发挥示范、辐射、带动作用，建成我国北方加工制造工业中心之一及科技成果的转化基地。开发区西区作为一个以工业为主，兼顾居住、教育，娱乐及居住等功能大型城市社区，其发展依托周边地区，通过本项目建设完善开发区西区市政配套等基础设施，将加快西区相关产业发展，也必将带动周边地区及整个滨海新区的发展。

对一个城市而言，交通是国民经济和社会发展的动脉，是经济社会发展和城镇居民生活必需的基础设施。建设城市道路为保持经济平稳较快发展、加快经济发展方式转变、促进城乡区域协调发展、保障社会和谐稳定和提高城镇居民的生活质量和出行起着重要作用。建立四通八达的交通网，大力发展城镇道路的建设，是对发展国民经济、吸引人流、物流和资金流，增强城市竞争力，促进经济社会快速发展的先决条件。

开发区西区存在五条东西向交通干道实现东西畅通：港城大道西路、北大街即开发区第九大街延长线、京津塘高速公路、南大街、津滨高速公路。北大街及南大街为东西贯通蓟港铁路两侧，打破东西交通阻隔。七条南北向交通干道实现南北通畅：茶金公路、冬旭路、汉港公路、夏青路、中心庄路、中心庄东路、唐津高速公路。冬旭路、汉港公路、夏青路、中心庄路、中心庄东路沟通京津塘高速两侧，其中按照规划汉港公路、中心庄路向南北更加纵深方向延伸，与周边的行政及功能区有效连接，从而实现了南北畅通。随着五横七纵的贯通，西区原有的受高速及铁路的分割局面将被打破，随之而来的是保证经济快速发展的便捷交通。

本项目所处区域正在开发建设，周边配套道路较少，项目建设有利于应对新增地块人口出行的需求，实现项目地块与中心庄路、南大街及其他开发区主干路

的交通转换，为今后开发区西区的高速发展提供重要的交通要道。同时可以提升开发区区域的交通功能，加强区域发展一体化，符合开发区的总体规划要求，项目建设将与周边路网形成交通骨架，将能更好地服务于区域相关产业的发展。

本项目未来收益主要来源于厂房的租赁收入、广告费收入、充电桩收入、园区物业费收入以及园区停车位收入的实现，项目建成后，预计于 2027 年产生运营收入，具有良好的经济效益。

本所律师认为：本项目为市政基础设施建设类项目，具有公益性且有收益，符合财预[2017]89 号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的要求，符合财预[2018]34 号文关于“优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环境、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施建设等领域选择符合条件的项目”的要求。本项目建设规模及投资数据来源可靠，项目资本金占比满足专项债券发行要求，未发现明显不合规之处。

## （二）项目实施单位基本情况

项目实施单位名称：天津经济技术开发区基本建设管理办公室

开办资金：129 万元人民币

统一社会信用代码：12120116767609188H

注册地址：天津开发区宏达街 19 号 A 区 4 层

宗旨和业务范围：依据基建管理程序和建筑法律法规，对市经济技术开发区管委会投资的建设项目从规划设计、工程管理、质量保证、建设资金的控制使用到“交钥匙”实施全过程管理和监督。

本所律师认为：

天津经济技术开发区基本建设管理办公室系依法设立并合法存续的事业单位，具备实施本项目的主体资格。

## （三）项目合规性

2022 年 11 月 10 日，本项目取得天津经济技术开发区（南港工业区）管理委员会批复的《关于天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目项目建议书的批复》（津开审批[2022]16270 号）、《关于天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目-东南组团（北干渠东）地块整治项目可行性研究报告的批复》（津开审批[2022]16271 号）、《关于天津市滨海新区经开区西区医药产业园建



设项目-东南组团(北干渠东)地块整治项目初步设计的批复》(津开审批[2023]16017号)以及《关于变更天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目项目建议书的批复》(津开审批[2024]16084号)。

本所律师认为:

本次债券募集资金将用于 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-天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目(调整项目), 本项目已经取得了立项批复, 现有审批手续符合法律法规关于建设项目立项的要求。

### 三、与债券发行有关的重大法律事项

本所律师查证:

#### (一) 本次发行募集资金的投资方向

本次发行的专项债券募集资金将专项用于 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-天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目(调整项目)建设。

#### (二) 项目预期收益和融资平衡

《实施方案》中对项目预期收益与融资平衡情况的评价为: 项目拟申请发行天津市政府债券总额 56000 万元, 已于 2023 年申请发行专项债券 10000 万元, 于 2024 年申请发行天津市政府专项债券 2000 万元, 拟于 2025 年申请发行天津市政府专项债券 5000 万元, 2026 年申请发行天津市政府专项债券 39000 万元, 债券期限均为 30 年。2023 年已发行专项债券为 2.99%, 2024 年已发行专项债券利率为 2.32%, 拟发行债券利率参考近期中国债券登记信息网同期国债到期收益率, 保守预测发行利率为 3.46%, 利息按半年支付; 本期从债券存续期第 6 年开始还本, 每年偿还本金的 4.0%。债券存续期内利息合计 32996.75 万元, 累计还本付息 88996.75 万元。

本项目总投资 101109.37 万元, 按资金筹措及建设计划投入使用。本项目债券存续期内经营性净收益为 143191.81 万元, 需偿还的融资本息 88996.75 万元, 本项目本息覆盖倍数为 1.61, 保障系数较高, 能够实现项目收益与融资自求平衡。

天津正则有限责任会计师事务所出具的《财务评估报告》明确, 天津市政府



债券滨海新区-天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目（调整项目）可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，保证项目的顺利施工。同时运营期收入为后续资金回笼和项目提供充足、稳定的现金流入，充分满足本项目还本付息要求。项目财务指标良好，当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在 $\pm 10\%$ 范围内变动的情况下，本期政府债券本息覆盖倍数仍然 $\geq 1.0$ 倍能够覆盖政府债券还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

### （三） 偿还计划

根据《实施方案》，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。项目债券存续期间现金流状况进行模拟分析，项目在偿还债券本息后仍有期末结余，项目资金稳定性较可靠。经评估，项目专项债券存续期间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，项目偿债计划可行。经营净收益作为敏感因素在 $\pm 10\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然 $> 1.0$ ，还本付息资金具有一定的稳定性与抗风险能力。

### （四） 发行文件的披露情况

发行人将严格按照财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文、财库〔2018〕61号文、财库〔2019〕23号文的要求，重点披露天津市及滨海新区的政府性基金预算收入、专项债务风险等财政经济信息；披露专项债券对应的项目详细概况、项目融资来源、项目预期收益、投资规模、建设资金来源和融资平衡方案情况；披露专项债券规模及分年投资计划、期限、发行计划安排、还本付息计划等信息，以及由第三方专业机构出具的财务评估报告、实施方案、法律意见书。

#### 本所律师认为：

本次发行的专项债券募集资金用途、《实施方案》以及《财务评估报告》均未违反相关规定，且有偿还计划和预期偿还来源，募集的资金用于民生项目建设，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。同时，信息披露安排符合财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文、财库〔2018〕61号文的要求，信息披露文件完备、信息披露内容完整。

### 四、发行文件及中介服务机构

本所律师查证：

(一) 发行文件

1. 《实施方案》

本次发行出具了《实施方案》，主要从“区域情况、债券情况、项目概况、项目预期收益与融资平衡情况、项目潜在风险评估、经济社会效益分析、项目实施单位情况和主管部门责任、本期专项债券偿债保障措施和投资者保护措施、项目事前绩效评估”等几方面阐述，本项目债券存续期内经营性净收益为143191.81万元，需偿还的融资本息88996.75万元，本项目本息覆盖倍数为1.61，保障系数较高，能够实现项目收益与融资自求平衡。对本项目债券存续期间现金流状况进行模拟分析，本项目在偿还债券本息后仍有期末结余，本项目资金稳定性较可靠。

本所律师特别声明：

本所律师仅对上述分析行为在程序上的真实性及合法性出具查证意见，相应分析报告及其内容的真实性、完整性、准确性等专业性因素，由其出具机构负责，本所律师对前述分析行为涉及的专业性内容、方法及结果，没有责任作出任何判断。

2. 《财务评估报告》

天津正则有限责任公司会计师事务所就本次发行出具了《财务评估报告》，主要从“项目的基本情况、债券应付本息情况、评估依据和假设、评估过程、评估分析、评估结论”等几方面进行了阐述，得出“天津市政府债券滨海新区-天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目（调整项目）可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，保证项目的顺利施工。同时运营期收入为后续资金回笼和项目提供充足、稳定的现金流入，充分满足本项目还本付息要求。项目财务指标良好，当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，本期政府债券本息覆盖倍数仍然 $\geq 1.0$ 倍能够覆盖政府债券还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性”的结论。

本所律师特别声明：

本所律师仅对上述评价行为在程序上的真实性及合法性出具查证意见，相应





评价报告及其内容的真实性、完整性、准确性等专业性因素由其出具机构负责，本所律师对前述评价行为涉及的专业性内容、方法及结果，没有责任作出任何判断。

### 3. 《法律意见书》

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

#### （二）本次发行的中介服务机构

##### 1. 财务顾问：

天津正则有限责任会计师事务所持有天津市东丽区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：911202227129197289），1999年6月30日成立，注册资本：人民币50万元，注册地址：天津市东丽区金桥街道港城温泉花园13门419室，经营范围服务：审查、企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；会计电算化、审核；设计会计制度；担任会计顾问；代理记账；会计咨询（中介除外）。（涉及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）。

##### 2. 法律顾问：

天津高地律师事务所为发行人本次债券发行的法律顾问，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：31120000744046861A）。

本次发行的经办律师张伏江律师（执业证号：11201201210627954）、李金丽律师（执业证号：11201202011235494）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及律师均具备为本次发行提供服务的相应法定从业资格，且与发行人不存在关联关系。

##### 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的资格，符合有关法律法规的要求。

#### 五、法律风险及控制措施

## （一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

### （1）工期风险及工程事故

本项目建设是一个系统工程，项目建设过程中拖延工期的因素较多，如可供研究资料的详细程度、设计方案的稳定性、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的等。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，减少项目净收益。另外在施工阶段，由于一些难以预测的情况或施工不当、管理不善引发的工程事故，可能会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，对本次募投项目未来收益产生不利影响。

#### 风险控制措施：

进行充分的市场调查研究。综合考虑项目单位自身经济来源并规划资金积累的可靠性，规划工程项目的使用功能与自身教学、科研发展趋势是否一致，注意了解市场相关的动态，规避可能存在的风险。

项目单位主管部门应严格做好工程建设计划审批，明确项目单位工程建设的主体责任，多方面、多渠道、多层次的反复论证工程建设规划和方案，有效控制项目建设成本和建设周期，将项目的投资、建设、监督工作分开，确保工程保质完成以及项目投入资金的合理使用。

在本次债券存续期内进一步完善项目管理机制，对自求平衡专项债券资金的使用情况进行实时监控，以确保项目建设实际投资控制在预算范围内并如期按质竣工和及时投入运营。

### （2）项目管理风险

若在项目执行过程中由于管理机制不完善、沟通协调不畅等因素，导致项目进度慢、实施效果不佳，将对项目的整体开展造成影响。

#### 风险控制措施：

强化协同，齐抓共管。深化各阶段设计方案，强化部门规划政策衔接，压实分类监管责任。

### （3）市场风险

在本政府专项债券存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，面临的市场风险主要是市场利率波动风险。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



的预期现金流。

风险控制措施：

整体而言，为控制项目融资平衡风险，项目单位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，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。在设计债券发行方案时，发行人充分考虑债券存续期内可能存在的利率风险，合理确定本次债券的票面利率，能够保证投资人获得长期合理的投资收益。

结论：

综上所述，本所律师认为：

（一）本项目实施单位天津经济技术开发区基本建设管理办公室系依法设立并合法存续的事业单位，具备实施本项目的主体资格。

（二）本项目为公益性项目，符合国家产业政策和行业发展规划，符合财预〔2017〕89 号文的行业要求。

（三）本项目已经履行了项目报批等前期手续，项目实施单位将按照相关法律法规要求，继续办理相关审批及许可。

（四）本项目能够产生持续稳定收入的现金流，经专业机构测算的项目收益与融资能够自求平衡，符合财预〔2017〕89 号文的相关要求。

（五）本次债券发行未违反《预算法》、国发〔2014〕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 号文等法律、法规及规范性文件的有关规定，发行本次专项债券不存在实质法律障碍。

本法律意见书正本壹式贰份，经经办律师签字或加盖本所公章后生效，本所律师同意将本法律意见书作为 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-天津市滨海新区经开区西区医药产业园建设项目（调整项目）相关手续的材料之一。未经本所事先书面同意，不得将本法律意见书用于其他目的，或将本法律意见书的内容向其他第三方透露。

