

河北锦泽律师事务所
关于
无极经济开发区西区公共服务平台
及配套设施工程项目
专项债券发行
之
法律意见书

目录

第一部分 释义与简称	2
第二部分 正文	3
一、 债券发行相关主体资格情况	3
二、 项目基本情况	4
（一）项目概况	4
（二）参与主体	5
（三）项目合法性	6
三、 项目融资来源	8
四、 预期偿债资金来源	9
五、 本次发行的中介服务机构与从业情况	10
（一）会计师事务所资质	10
（二）律师事务所资质	10
六、 法律风险管理评估	11
（一）影响项目施工进度或正常运营的风险	11
（二）影响项目收益的风险	12
（三）影响融资平衡结果的风险	12
七、 律师意见	14

敬启者：

河北锦泽律师事务所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。本所接受委托，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》《地方政府债券发行管理办法》《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》、《中华人民共和国证券法》、《地方政府债券发行管理办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定，针对题述事项出具本意见书，并做如下声明：

- 1、 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、规章及规范性文件的规定而出具。
- 2、 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。
- 3、 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。
- 4、 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。
- 5、 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、会计报表、审计报告、信用评级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。
- 6、 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披露，并承担相应的法律责任。
- 7、 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。
- 8、 本意见书仅供发行人为申请本次发行使用，未经本所书面同意，不得他用。

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	河北锦泽律师事务所出具的《关于无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目专项债券发行之法律意见书》
2	本所	指	河北锦泽律师事务所
3	本次发行	指	无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目专项债券发行
4	本项目	指	无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目
5	项目单位	指	河北无极经济开发区管理委员会
6	《实施方案》	指	河北无极经济开发区管理委员会编制的《无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目实施方案》
7	《专项评价报告》	指	《无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目财务评价报告》
8	专项评价机构	指	河北兆吉会计师事务所（普通合伙）
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>》
17	元	指	人民币元，文中另有说明的除外

第二部分 正文

一、 债券发行相关主体资格情况

根据《预算法》第三十五条：“经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。”

根据财预〔2016〕155号文第四条：“专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。”

根据财预〔2017〕89号文：“市县级政府确需举借相关专项债务的，依法由省级政府代为分类发行专项债券、转贷市县使用。”

综上，本期专项债券的发行主体为河北省人民政府。

二、项目基本情况

（一）项目概况

1、项目名称

无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目

2、建设目标及任务

建设公共服务平台为入驻开发区的科技创新企业提供各种资源、会议、展示展览、接待等相关配套服务；配套修建两条 110kV 供电线路，满足周边企业供电需求。

建成后，本项目将成为开发区公共服务的重要载体和实现途径，对促进产业发展和开发区发展环境改善具有重要作用。

3、项目建设地点

本项目选址位于河北省石家庄市无极县开发区西区北苏镇。

4、建设内容和规模

本项目建设内容包括孵化器及基础设施配套两部分，其中：孵化器占地 20.4 亩，总建筑面积 22208 平方米（地上建筑面积为 19040 平方米），含创新创业孵化、研发检测等功能；同时配套建设排水管网 550 米、给水管网 250 米、公共停车位 190 个、充电桩 35 个及园区电力管网等配套设施。

5、建设期

本项目建设期为 18 个月，即 2024 年 3 月到 2025 年 8 月。

6、投资规模及资金来源

本项目总投资为 9647.40 万元，其中工程费用约 8420.87 万元，工程建设其他费用约 767.16 万元，预备费 459.37 万元。

7、项目实施主体和项目单位

本项目实施主体和项目单位为河北无极经济开发区管理委员会

名称	河北无极经济开发区管理委员会
统一社会信用代码	11130130069417373W
住所地	无极县城北工业区创业大道 2 号
负责人	马志伟
赋码机关	无极县人民政府

本所律师认为：项目实施主体依法设立并合法存续的机关法人，具备从事无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目的主体资格。

8、项目的经济社会效益分析及公益性

无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目的运营收入主要包含物业出租服务收入、停车服务收入和企业服务收入，剔除相关成本后，能够实现自身财务平衡。本项目具备经济效益。

本项目建成投运后，无极县公共服务体系将更加完备，布局进一步优化，服务平台智能化水平显著提升，服务功能不断完善。本项目具备社会效益。

根据《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预[2010]412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。本项目符合上述定义，具备公益性。

9、项目已取得批复及手续情况

2023年12月，本项目已取得项目建议书的批复，批复为《无极县行政审批局关于无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目建议书的批复》（无行审审字批〔2023〕89号）。

2023年12月，本项目已取得《无极县行政审批局关于无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程可行性研究报告的批复》（无行审审字批〔2023〕92号）。

本所律师认为：本期专项债券募集资金拟投资的项目已取得无极县行政审批局核发的项目建议书及可行性研究报告的批复，不存在违反法律法规及规范性文件的强制性规定情形，已具备专项债发行的基础条件。

（二）参与主体

名称	河北无极经济开发区管理委员会
统一社会信用代码	11130130069417373W
住所地	无极县城北工业区创业大道2号
负责人	马志伟
赋码机关	无极县人民政府
机构类型	机关

本所律师认为：项目实施主体依法设立并合法存续的机关法人，具备从事无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目的主体资格。参与主体具有法人资格，具有相应权力能力和民事行为能力；历史沿革合法合规、依法有效存续；本期专项债券涉及项目属于参与主体经营范围。

（三）项目合法性

1.河北无极经济开发区管理委员会委托顺风建筑规划设计有限公司编制了《无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目建议书》。

《项目建议书》发表如下结论：本项目符合国家及地方经济发展规划。本项目的建设将促进无极县经济开发区的发展，是无极县经济开发区长远发展的一个重要举措。项目建设场地位于无极县经济开发区西区，周边市政基础设施完善，项目建设得到了各方支持，建设条件具备。本项目公共服务平台总建筑面积为 22208 平方米，配套建设的 220kV 供电线路长度为 17 公里，项目建设投资为 9647.40 万元，建设规模符合及投资估算合理有据。项目建设规模及投资估算合理，具备实施条件，且实施后有良好的社会效益，项目建设可行，建议尽快立项实施。

2023 年 12 月 5 日，无极县行政审批局核发了编号为无行审审字〔2023〕89 号的《无极县行政审批局关于无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目项目建议书的批复》，原则同意该项目的实施。

2.河北无极经济开发区管理委员会委托顺风建筑规划设计有限公司编制了《无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目可行性研究报告》。

可行性研究报告发表以下结论：

（1）本项目符合国家及地方经济发展规划。本项目的建设将促进无极县经济开发区的发展，是无极县经济开发区长远发展的一个重要举措。

（2）项目建设场地位于无极县经济开发区西区，周边市政基础设施完善，项目建设得到了各方支持，建设条件具备。

（3）本项目公共服务平台总建筑面积为 22208 平方米，配套建设的 220kV 供电线路长度为 17 公里，项目建设投资为 9647.40 万元，建设规模符合及投资估算合理有据。

综上，项目建设规模及投资估算合理，具备实施条件，且实施后有良好的社会效益，项目建设可行，建议尽快立项实施。

2023 年 12 月 21 日，无极县行政审批局核发了编号为无行审审字〔2023〕89 号的《无

极县行政审批局关于无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目可行性研究报告的批复》，原则同意该项目的实施。

本所律师认为：本期专项债券募集资金拟投资的项目已取得有关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目合法合规。

三、项目融资来源

无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目总投资 9647 万元，拟申请 7700.00 万元债券，计划 2025 年度申请 2000.00 万元债券，2024 年已申请 2000.00 万元债券，剩余 3700.00 万元后续申请。

本期 2025 年度拟申请政府专项债券 2000.00 万元，所申请的专项债券占本项目总投资的 20.73%，资本金共 1942.49 万元由财政资金支出，资本金占总投资的 20.15%，剩余的 3700.00 万元后续进行申请。

表 1：项目资金筹措计划表

估算总投资	9647.40		
一、资本金			
（一）自有资金	1947.40	20.19%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金(不含用作资本金部分)			
（一）已发行专项债券	2000.00	20.73%	
（二）本期拟发行专项债券	2000.00	20.73%	
（三）后续拟发行专项债券	3700.00	38.35%	
（四）银行融资			

四、 预期偿债资金来源

根据河北兆吉会计师事务所（普通合伙）就本项目出具的《专项评价报告》：债券存续期内，本项目经营活动项目用于资金平衡的相关收益为 26,531.30 万元，均为项目自身收益，，融资本息为 12,320.00 元（整体计划融资 7700.00 万元，利息 4,620.00 万元），覆盖倍数为 2.15 倍，能够项目收益与融资自求平衡。

本期债券覆盖倍数是考虑现行市场环境进行的测算，由于未来经济发展存在不确定的，基于谨慎性原则，对债券存续期内收入和利率波动进行了敏感性分析，具体情况如下：

表 2 敏感性分析

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
偿债资金合计	22,551.6 0	23,878.1 7	25,204.7 3	26,531.3 0	27,857.8 6	29,184.4 3	30,510.9 9
项目总收益	22,551.6 0	23,878.1 7	25,204.7 3	26,531.3 0	27,857.8 6	29,184.4 3	30,510.9 9
债券还本付息额	12,320.0 0	12,320.0 0	12,320.0 0	12,320.0 0	12,320.0 0	12,320.0 0	12,320.0 0
经营收益偿还的债券本息额	12,320.0 0	12,320.0 0	12,320.0 0	12,320.0 0	12,320.0 0	12,320.0 0	12,320.0 0
债券本息覆盖率	1.83	1.94	2.05	2.15	2.26	2.37	2.48

由以上分析可见，河北兆吉会计师事务所（普通合伙）认为当经营收益作为影响债券的还本付息的因素在±15% 范围内变动得情况下，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性且有一定稳定性与较强的风险抵抗能力。

本所律师认为：根据《专项评价报告》显示，本期专项债券的偿债资金安排能满足项目收益与融资自求平衡的要求，符合专项债券相关政策法规的有关规定。

五、 本次发行的中介服务机构与从业情况

（一）会计师事务所资质

《无极经济开发区西区公共服务平台及配套设施工程项目财务评估咨询报告》由河北兆吉会计师事务所(普通合伙)出具。

河北兆吉会计师事务所(普通合伙)现持有石家庄市裕华区数据和政务服务局核发的统一社会信用代码 91130108MA0CKP9R31 的《营业执照》及河北省财政厅核发的执业证书编号 13010088 的《会计师事务所执业证书》。

本所律师认为:河北兆吉会计师事务所(普通合伙)为在中国境内依法设立的会计师事务所,具备为本期专项债券发行提供财务评估咨询报告的资格;两名签字注册会计师均持有经注册会计师协会颁发的《注册会计师证》,具有相应的从业资格。

（二）律师事务所资质

本法律意见书由河北锦泽律师事务所依法出具。

河北锦泽律师事务所系经河北省司法厅批准设立的律师事务所,现持有河北省司法厅于 2017 年 12 月 28 日核发的统一社会信用代码 31110000MD0175297D 的《律师事务所执业许可证》本所指派的律师持有《中华人民共和国律师执业证》且执业证通过了北京市司法局考核备案。

本所律师认为,河北锦泽律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所,具备为本期债券使用出具法律意见书的资质;两名职业律师具有从事法律服务业务的资格,具备担任本法律意见书签字律师的资格。

六、法律风险管理评估

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：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险

包括自然环境和施工条件风险、政府方风险、施工方风险、设计单位风险、供应商风险、资金落实情况风险、工程事故风险等，具体体现为：

因自然环境恶劣、未能预测到的特殊地质条件、恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失；政府方作为项目管理的甲方可能存在手续不完备、程序不合规、监管不到位等情况；施工方可能存在施工技术不当、管理方案不完善等情况；项目设计不合理、设计变更；选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低、市场价格变化；资金不能及时到位、或利率变化导致融资成本升高；施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷导致项目发生工程事故等。

对此，本项目相关的控制措施包括：

1、 本项目在建设期应按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类，针对地质条件政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察；

2、 本项目前期立项手续已完备，不存在立项手续不完备风险，代建单位代表政府加强对项目实施过程的监督管理，合理统筹项目资金，及时根据已完工程量拨付资金，隐蔽工程、关键部位专人现场参与验收，当施工单位提交竣工验收申请报告时，及时组织专业的团队组织竣工验收，确保项目尽早投入使用；

3、 在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料，必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底；

4、 拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位应充分了解项目情况，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核。施工中派驻设计代表，明确责任到位。对设计变更，尽量提前实现。保证施工进度；

5、 项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，设置合理的调价机制，并收取履约保证金，降低违约风险；

6、 准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略，加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工；

7、在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。

（二）影响项目收益的风险

包括经营风险、市场风险、财务风险等，具体体现为：

若项目投入运营后的项目收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响；在专项债券存续期内，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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡；如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将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，因此面临一定财务风险。

对此，本项目相关的控制措施包括：

1、项目管理单位须密切关注项目收入情况，保证还本付息及发行费用资金。因项目取得的收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还；

2、项目单位应合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

3、根据《项目可行性研究报告》，在测算项目总投资时已考虑相关风险，在项目建设过程中，也应加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

（三）影响融资平衡结果的风险

包括投资测算不准确风险、利率波动风险、存续债券置换不畅风险等，具体体现为：

在项目收益测算时，基于销售量、游客量、充电桩使用次数及项目收费标准、补贴；因利率变动，导致付息资产价值波动。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响；债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

对此，本项目相关的控制措施包括：

1、在《实施方案》中，已经对测算中的基本假设进行合理性评估，并进行敏感性分析；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

2、约定提前还债将降低利率波动带来融资成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

3、避免依赖行政措施规避操作风险，项目单位及相关合作方需进一步提高法制化程度和水平。

七、 律师意见

基于上述事实，本所律师对本次发行的意见如下：

1. 《实施方案》已披露本次债券的主要发行要素，《实施方案》及相关发行文件在有关重大法律事项上不存在虚假记载、误导性陈述而引致重大障碍的法律事项或潜在法律风险。
2. 河北无极经济开发区管理委员会系依法设立并合法存续的机关法人，具备实施本项目的主体资格，截至本意见出具之日合法存续。
3. 本项目符合国家相关产业政策，截至本意见书出具之日，本项目已经取得了包括项目建议书批复、可研批复等相关行政审批文件。
4. 根据财预〔2016〕155号文等相关规定要求，本次发行由河北省人民政府作为发行人，募集资金用于本项目建设。
5. 本次发行具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，符合财预〔2016〕115号文的相关规定；偿债保障措施符合财库〔2020〕43号文的相关规定，满足项目收益与融资自求平衡的要求。
6. 本项目已经对项目风险进行了预估并拟定了偿债保障及投资者保护措施。
7. 专项评价机构“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”。
8. 为本次发行提供服务的专项评价机构、法律服务机构均具备相应的从业资质，且与发行人、项目业主均不存在关联关系。

以上是河北锦泽律师事务所出具的《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）