

浙江泽鉴律师事务所

关于画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目专项债券

之

法律意见书



2022 年 06 月 14 日

浙江省金华市双龙南街 1018 号新融大厦 17 楼
电话 Tel: (0579) 82728595

目 录

第一部分 释义与简称.....	1 -
第二部分 律师声明.....	3 -
第三部分 正文.....	5 -
一、本期债券发行的基本情况.....	5 -
(一) 本期专项债券项目发行主体.....	5 -
(二) 本期专项债券项目的发行规模及其他要素.....	5 -
二、本期专项债券发行对应的投资项目.....	5 -
(一) 项目概况.....	5 -
(二) 项目总投资估算及资金筹措方式.....	6 -
(三) 项目收益来源.....	6 -
(四) 项目实施单位的主体资格.....	6 -
(五) 项目批复文件.....	7 -
三、项目收益与融资自求平衡情况.....	7 -
四、本期发行的风险因素.....	8 -
五、中介机构及相关文件.....	9 -
(一) 会计师事务所及财务评价报告.....	9 -
(二) 律师事务所及法律意见书.....	9 -
六、结论性意见.....	9 -

第一部分 释义与简称

本法律意见书中，除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

本项目	指	画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目
本期发行	指	画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目专项债券发行
本所、我们	指	浙江泽鉴律师事务所
会计师事务所	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所
《财务评价报告》	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所出具的《画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目收益与融资自求平衡财务评价报告》
本法律意见书	指	《浙江泽鉴律师事务所关于画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目专项债券的法律意见书》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《国发（2014）43 号》	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）
《厅字（2019）33 号》	指	《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）
《财预（2015）225 号》	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）
《财预（2016）155 号》	指	《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预（2016）155 号）
《财预（2017）89 号》	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（2017）89 号）

《财库〔2018〕72 号》	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〔2018〕72 号)
《财库〔2020〕36 号》	指	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》 (财库〔2020〕36 号)
《财库〔2020〕43 号》	指	《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》 (财库〔2020〕43 号)
《财税〔2013〕5 号》	指	《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》 (财税〔2013〕5 号)
《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》 (国办函〔2016〕88 号)
中国	指	中华人民共和国(为本法律意见书之目的, 不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区)
元、万元	指	人民币元、万元

注: 本法律意见书除特别说明外, 所有数值保留 2 位小数, 若出现总计数与所列数值总和不符, 均为四舍五入所致。

第二部分 律师声明

敬启者：

浙江泽鉴律师事务所（以下简称“本所”）接受委托，指派盛加璐、章芳懿律师对画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目专项债券项目（以下简称“本项目”）提供专项法律顾问服务，根据中国现行的法律法规和规范性文件的相关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具本法律意见书。

在发表法律意见之前，本所律师郑重声明如下：

1、本所律师根据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实，根据我国《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）、《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）、《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）、《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）、《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）、《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）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）、《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）、《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）等现行法律、法规和规范性文件等的要求，以及本法律意见书出具日前已经发生或存在的法律事实，对本期债券发行的合法性及相关法律问题发表法律意见。本所律师判断某事项是否合法有效，是以该事项发生时所适用的法律法规为依据，同时也充分考虑了有关政府部门给予的批准和确认。对于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，本所律师依赖有关政府部门、相关企事业单位及相关方、会计师事务所、资产评估事务所等出具或提供的专业报告、说明以及其他文件或复印件。

2、本所律师依据财库〔2020〕43号、财预〔2017〕89号等规定及本法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本期债券发行的合法性、合规性、真实性、有效性进行核查验证，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

3、本所律师向本期债券发行相关部门提出了法律尽职调查清单，并就本期

发行所涉及的有关问题向各方人员作了必要讨论和说明。

4、本期债券发行相关部门向本所及本所律师所提供的信息和作出的任何承诺或确认之事项，系构成本所律师出具法律意见书的支持性材料，将被本所律师所信赖。提供单位须对其承诺或确认之事项的真实性、准确性及完整性承担责任。据此，本所律师基于如下假设：

(1) 本法律意见书所依据之文件（以下简称“文件”）中的所有签字、印章和戳记均为真实、有效；若文件为传真件或复印件应均为真实、完整，并且同原件一致。

(2) 文件资料或信息提供的政府部门，均已获得正当的授权。

(3) 文件中所述的任何事实陈述在各方面均为真实、完整。

5、本所律师仅就与本期债券发行有关的法律问题发表意见，并不涉及会计、验资及审计、信用评级、资产评估、财务会计、投资决策等非法律专业事项。本所律师在本法律意见书中对有关上述非法律专业事项的任何数据或结论的引述，并不代表本所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。对这些内容本所及本所律师不具备核查和做出判断的适当资格。

6、本所律师同意发行人为本期债券发行之需要自行引用本法律意见书的部分或全部内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义。

7、本《法律意见书》仅作为本期债券发行所必备的法律文件，非经本所事先书面同意，不得用作其他目的。

第三部分 正文

一、本期债券发行的基本情况

(一) 本期专项债券项目发行主体

本期发行的专项债券由浙江省人民政府作为发行主体。

经查验，本所律师认为，本期专项债券的发行主体符合《国发〔2014〕43号》、《财预〔2016〕155号》第4条及其他相关法律、行政法规、行政规章的规定。

(二) 本期专项债券项目的发行规模及其他要素

本期专项债券发行额度为 3,000.00 万元，债券期限为 15 年。经查验，本所律师认为，本期发行的规模符合《财预〔2015〕225号》第1条、《财预〔2016〕155号》第11条、《国发〔2014〕43号》第3条、《财预〔2017〕89号》第2条第1款及其他相关法律、行政法规、行政规章的规定。

根据《财务评价报告》，本期发行的专项债券投资为 画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目，在专项债券存续期间，预期的项目自身能够产生的收益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，偿债资金来源见本法律意见书：本期专项债券发行对应的投资项目。

本期专项债券利率预计为：3.90%，还本付息方式为：专项债券存续期每年付息二次，到期一次性偿还本金。

本所律师认为，本期发行的债券偿债资金来源及还款计划符合《财预〔2016〕155号》第6条、《财预〔2017〕89号》第2条第2款及其他相关法律、行政法规、行政规章的规定。

二、本期专项债券发行对应的投资项目

(一) 项目概况

根据《东阳市发展和改革局关于画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目可行性研究报告的批复》（东发改审批〔2022〕56号），本项目概况为：

项目名称：画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目

建设地点：北地块北至稠岭线，南至芦塘溪，西靠杨梅园村，东与南市街道接壤；南地块北至在建的 S315，南至湖塘沿村。

建设内容和规模：本项目总用地面积 804 亩，主要建设内容包括园区内新建杨梅园东路、中路、西路、工业一路、工业三路共 5 条配套市政道路及其相应的雨污水、自来水管网和配套桥梁及 16.65 亩停车场等。

建设实施周期约为 18 个月。

（二）项目总投资估算及资金筹措方式

依据《东阳市发展和改革局关于画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目可行性研究报告的批复》（东发改审批〔2022〕56 号）和《财务评价报告》，本项目投资估算总额为 10,000.00 万元，其中：项目资本金 30,000.00 万元（资金来源：财政资金），占比 30.00%；拟通过发债资金筹集 7,000.00 万元，占总投资额的 70%。按照债券融资计划，项目计划发行专项债券 7000.00 万元。2022 年计划发行 3,000.00 万元，期限 15 年，预计年利率 3.9%，本期债券预计 6 月 30 日发行，7 月 1 日起息，今年下半年不用付息；2023 年计划发行 4,000.00 万元，期限 15 年，预计年利率 3.9%。本项目融资到期本息总计 11,095.00 万元。债券每半年付息一次，到期一次性偿还本金，项目收益实现前，项目融资还本付息资金通过政府性基金预算收入统筹安排。

（三）项目收益来源

依据《东阳市发展和改革局关于画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目可行性研究报告的批复》（东发改审批〔2022〕56 号）和《财务评价报告》等文件材料，该项目收入主要来源于停车位收入、广告位收入、充电桩收入。

（四）项目实施单位的主体资格

根据《东阳市发展和改革局关于画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目可行性研究报告的批复》（东发改审批〔2022〕56 号）等文件，本项目实施单位为东阳市画水镇人民政府。

项目实施单位基本情况：

东阳市画水镇人民政府

机构性质：机关

负责人：周正跃

统一社会信用代码：11330783002611411D

注册地址：浙江省东阳市画水镇

综上，本所律师认为，东阳市画水镇人民政府具有独立的法人资格，可以实施画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目，符合相关法律的规定。

（五）项目批复文件

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本项目的相关批复如下：

2022 年 02 月 24 日，东阳市发展和改革局出具《东阳市发展和改革局关于画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目可行性研究报告的批复》（东发改审批（2022）56 号），批复项目建设的必要性和可行性、项目选址、项目建设规模及内容、项目投资估算及资金来源等内容。项目代码为：2202-330783-04-01-170278。

本所律师认为，本项目已取得了相关主管部门的批准或核准，取得了必要的立项批复赋码、相应的可行性研究报告批复等，根据项目实施主体的说明，其将按照相关法律法规要求，继续办理相关许可，在取得相关批复后依法建设、依法管理，并接受政府及有关行政主管部门的监管和社会监督。

三、项目收益与融资自求平衡情况

依据《财务评价报告》，本项目专项债券还本付息以运营收入为基础，债券存续期内（2022—2038 年）各年现金净流量，可稳定覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求；且在 2038 年项目本息偿还后，仍有 2,465.26 万元的期末结余资金。本项目可用于偿还融资本息的项目收益 13,560.26 万元，对应本项目融资到期本息总计 11,095.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.22，项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。

基于上述，本所律师认为，本项目具有稳定的预期偿债资金来源，本项目预期运营收入能够保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡，符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》第二条第二款、《地方政府债券发行管理办法》第四条之规定及《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》第二条第七款之规定。

四、本期发行的风险因素

1、政策环境风险

本期发行的债券为地方政府专项债券，受到浙江省以及地方政府经济政策、行政管理行为的影响与制约。在本期发行债券项目的开发期间，国家宏观经济政策、产业政策、环保政策、地方扶持优惠政策的变化都可能对本期发行对应项目的实施运营及收入产生直接影响，进一步的影响债券存续期内项目收益。

2、项目建设风险

本期专项债券中涉及建设的项目，因受勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、项目单位的组织水平、资金到位情况、承包商的施工技术及管理能力等影响，实施过程中存在不确定性。同时，也存在会发生一些不可预见的地质情况改变或施工不当、管理不善而引起的突发性事故，而严重的工程事故会引发人员伤亡、经济损失、投资增加、项目无法按时完成等可能性，从而有可能影响本期债券投资者的收益。

3、利率风险

受国民经济总体运行状况，国家施行的经济政策、货币政策及国际环境等多种因素的综合影响，市场利率水平的波动存在一定不确定性。同时，债券属于利率敏感型投资品种，由于本期发行专项债券期限较长，在存续期内可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本项目投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

4、流动性风险

本项目专项债券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。本项目发行专项债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本项目专项债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本项目发行的专项债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响债券流动性。

5、偿付风险

本项目发行专项债券的专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用等纳入政府性基金预算管理。本项目专项债券偿付资金主要来自于各项运营收入，偿债较有保障，偿付风险较低。但运营收入的实现容易受到当地运营环境变化的因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

五、中介机构及相关文件

（一）会计师事务所及财务评价报告

本期专项债券的《财务评价报告》由容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所出具。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所现持有杭州市市场监督管理局核发的《营业执照》，统一社会信用代码为 91330402MA28AT3A2L。容诚会计师事务所浙江分所现持有浙江省财政厅核发的《会计师事务所分所执业证书》（分所执业证书编号：110100323301）。

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所出具《财务评价报告》，评估结论为：“基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以及完成资金筹措，并以各项运营收入所对应的充足、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，我们未注意到专项债券在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，满足画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。”

综上，本所律师认为：根据《中华人民共和国注册会计师法》第二条、第三条等相关规定，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所系依法成立且合法存续的会计师事务所，具备为本期债券发行出具专项评价报告的资质。

（二）律师事务所及法律意见书

本期专项债券的《法律意见书》由浙江泽鉴律师事务所出具。本所现持有浙江省司法厅核发的统一社会信用代码为 31330000689950793Y 的《律师事务所执业许可证》，系依法注册成立的律师事务所，历年考核合格，且本所与发行人不存在关联关系；本所经办律师均持有合法有效的《律师执业证》，与发行人亦不存在关联关系。

六、结论性意见

基于上述，本所律师认为：

- （1）浙江省人民政府系符合本期发行专项债券项目的发行主体资格。
- （2）东阳市画水镇人民政府系享有国家行政权力，能以自己的名义从事行政管

理活动并独立承担由此产生的法律责任的组织，可作为项目实施单位。

(3) 本期专项债券项目，均已经取得了所需的政府批准手续，符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）等相关法律、行政法规、部门规章的规定，审批程序合法。

(4) 为本期发行专项债券项目提供服务的会计师事务所、律师事务所均具有相应的从业资质。各机构根据其业务范围出具的专业文件，可以作为本期发行的申报材料使用。

(5) 本期发行专项债券项目均已经取得了所需的政府批准手续。

(6) 本期发行专项债券项目资金应享分配额度内的资金均应由项目实施单位专项用于相应的工程。

(7) 基于容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所就本期发行专项债券项目出具的《财务评价报告》，综合分析认为本期专项债券具有稳定的预期偿债资金来源，本期专项债券预期运营收入能够保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

综上，本期债券的发行符合《中华人民共和国证券法》、国发〔2014〕43 号、财预〔2016〕155 号、财预〔2017〕89 号等现行相关法律、法规、规范性文件的规定，具备公开发行的法定条件。

本法律意见书正本一式伍份，均具有同等法律效力。


（以下无正文）

(本页无正文,为浙江泽鉴律师事务所《关于画水镇杨梅园产业园配套基础设施项目专项债券之法律意见书》之签署页)

浙江泽鉴律师事务所 (盖章)

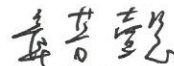


律师 (签名):



盛加璐

律师 (签名):



章芳懿

二〇二二年六月十四日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31330000689950793Y

浙江泽鉴

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: 浙江省司法厅
发证日期: 2017 年 3 月 9 日

No. 70075506

中华人民共和国司法部监制

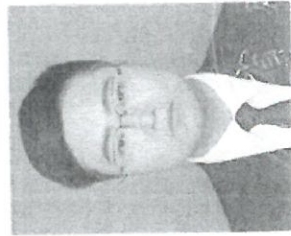
律 师 事 务 所
执 业 许 可 证
(副 本)

统一社会信用代码:31330000689950793Y



浙江泽鉴 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： 浙江省司法厅
发证日期： 2017 年 3 月 9 日



盛加璐

男

别

身份证号 330721199001240071

执业机构 浙江泽鉴律师事务所

专职律师

执业证类别

13307202110324368

执业证号

法律职业资格
或律师资格证号

A20193301030833



发证机关

浙江省司法厅

发证日期

2021年06月03日

执业机构	浙江泽鉴律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	13307202111403448		
法律职业资格 或律师资格证号	A2019330744357	持证人姓名	章芳懿
发证机关	浙江省司法厅	性别	女
发证日期	2021年11月24日	身份证号	330722199410041723



