

江西柴桑律师事务所  
关于德安县妇幼保健院新建工程  
2025 年江西省高质量发展补短板  
专项债券（十期）  
——2025 年江西省政府专项债券（十七期）  
法律意见书



中国 九江

江西省九江市长虹西大道 420 号绿地 ICC 大都会 6 层

电话（Tel）：0792-8187255

**德安县妇幼保健院新建工程**  
**2025 年江西省高质量发展补短板**  
**专项债券（十期）**  
**——2025 年江西省政府专项债券（十七期）**  
**法律意见书**

致九江市财政局：

根据《中华人民共和国预算法》（以下简称《预算法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）（以下简称国发〔2014〕43号文）、《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）（以下简称财预〔2015〕225号文）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）（以下简称财预〔2016〕155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）（以下简称财预〔2017〕89号文）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）（以下简称财预〔2018〕34号文）、《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61号）（以下简称财库〔2018〕61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）（以下简称财库〔2020〕43号文）等法律、法规及规范性文件的有关规定，江西柴桑律师事务所（以下简称本所）作为江西省人民政府申请德安县妇幼保健院新建工程——2025年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025年江西省政府专项债券（十七期）（以下简称本期债券）的法律评估咨询机构，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券发行事宜，出具本法律意见书。

在本法律意见书中，本所律师仅就委托人本期债券项目有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计等专业事项发表意见，本所律师在法律意见书中对有关会计报表、专项评价报

告中某些数据或结论的引用，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，为本期债券项目所需进行了适当的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本所对法律意见书的出具特作出如下声明：

1. 本法律意见书系根据本法律意见书出具之日以前已经发生或已经存在的有关事实和中国现行法律、法规、规章和规范性文件，且基于本所律师对有关事实的了解和对中国现行法律、法规、规章和规范性文件的理解作出的；对出具本法律意见书而言至关重要而本所无法得到独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、实施机构或者其他有关单位出具的证明文件。

2. 实施单位保证已提供或作出了本所认为出具本法律意见书所必需的、真实、准确、完整、有效的文件、材料或口头的陈述和说明，不存在任何隐瞒、虚假和重大遗漏之处；其所提供的副本材料或复印件均与其正本材料或原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权；所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实一致。

3. 本法律意见书仅供委托人本期债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的，本所律师同意将本法律意见书作为委托人本期债券发行中所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

4. 本所律师同意委托人部分或全部在本期债券信息披露文件中自行引用或按中国证券业协会备案要求引用本法律意见书的内容，但委托人作上述引用时，不得因引用导致法律上的歧义或曲解。

## (正文)

### 一、本次发行

本次发行的主体为江西省人民政府，发行金额为 2,914.00 万元，发行期限为 30 年，募集资金拟用于德安县妇幼保健院新建工程。

### 二、本次发行的实施主体及对应的募投项目

#### (一) 项目实施主体

本项目的建设单位为德安县妇幼保健计划生育中心，根据本所律师核查，德安县妇幼保健计划生育中心地址为德安县蒲亭镇广场西路 1 号，负责人：陈晓刚，机构性质为事业单位，统一社会信用代码 1236042673917704XN。

据此，本所律师认为德安县妇幼保健计划生育中心系依法设立、合法存续的事业单位法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具备项目建设单位的主体资格。

#### (二) 本期债券资金募投项目的基本情况

项目名称：德安县妇幼保健院新建工程

项目建设与规模：项目总用地面积为 15905.7 平方米(约 23.86 亩)，总建筑面积为 27101.89 平方米，其中计容建筑面积 22850.075 平方米(综合楼 19739.425 平方米、保育楼 1502.58 平方米、门卫 12 平方米,地下计容建筑面积 1596.07 平方米)，不计容建筑面积为 4251.815 平方米，绿地面积 3323.18 平方米，机动车停车位 141 个，非机动车停车位 60 个，规划床位 125 张。周边配套设施工程:项目周边配套设施工程主要为保育路扩建，包含路面工程、标识标线工程、排水工程、市政管线工程，人行道工程及附属工程等。具体技术指标为：保育路位于基地东侧，长度约 220 米，宽度 20 米。

#### (三) 项目批复情况

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，德安县妇幼保健院新建工程已取得批复文件如下：

德安县发展和改革委员会文件《关于德安县妇幼保健院新建工程立项的批复》（德发改审字〔2022〕117号）；

九江市德安县发展和改革委员会文件《关于德安县妇幼保健院新建工程可行性研究报告的批复》（德发改审字〔2022〕126号）；

德安县发展和改革委员会文件《关于变更德安县妇幼保健院新建工程立项批复内容的通知》（德发改审字〔2023〕64号）；

九江市德安县发展和改革委员会文件《关于变更德安县妇幼保健院新建工程可行性研究报告的批复》（德发改审字〔2023〕70号）；

德安县自然资源局核发的《建设项目用地预审与选址意见书》《建设用地规划许可证》《不动产权证书》《建设工程规划许可证》；

德安县住房和城乡建设局核发的《建筑工程施工许可证》；

九江市德安生态环境局文件《德安县妇幼保健院新建工程项目环境影响报告表告知承诺的批复》（九德环评字〔2024〕5号）。

本所律师认为：该项目已按进展情况办理相关立项、可行性研究以及规划等相关审批，符合产业政策及地区发展规划。

### 三、项目资金情况

#### （一）项目资金来源

德安县妇幼保健院新建工程总投资为22,500.00万元，项目资金筹措方式由资本金和发行项目专项债构成，其中：资本金4,500.00万元，占总投资比例20.00%，申请专项债券18,000.00

万元，占总投资比例 80.00%，其中，本期发行 2,914.00 万元，一期已发行 10,000.00 万元，后续计划发行 5,086.00 万元。

## （二）项目资金用途

通过上述方式募集来的资金将用于支付本期债券对应项目的建设。

## （三）项目预期收益与融资平衡安排

根据北京兴华会计师事务所出具的《德安县妇幼保健院新建工程——2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025 年江西省政府专项债券（十七期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，认为在德安县妇幼保健院新建工程建设管理单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的德安县妇幼保健院新建工程预期住院收入、门诊收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实施项目收益和融资的平衡。

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，并根据其对当前国内融资环境的研究，认为德安县妇幼保健院新建工程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，为德安县妇幼保健院新建工程提供足够的资金支持，保证该项目顺利完成。同时，住院收入、门诊收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足德安县妇幼保健院新建工程专项债券还本付息要求。

## 四、本期债券的中介机构及相关文件

### （一）专项评价报告

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）受托对本期债券项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）现持有营业执照并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2013 年 11 月 22 日在北京市

工商行政管理局西城分局登记注册，统一社会信用代码为：911101020855463270。北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）现持有北京市财政局颁发的《会计师事务所执业证书》（批准执业文号：京财会许可（2013）0060号）、财政部和中国证券监督管理委员会颁发的《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》（证书序号：000377）。

本所律师认为：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为本期债券的审计机构具备出具专项评价报告的相关资质。

## （二）信用评级报告

发行人委托大公国际资信评估有限公司就发行人及本期债券进行信用评级。大公国际资信评估有限公司评定本期债券信用等级为 AAA。

经适当核查大公国际资信评估有限公司持有合法有效的《营业执照》，大公国际资信评估有限公司于 1994 年 3 月 10 日在北京市市场监督管理局登记注册，统一社会信用代码为：911101051000158757，全球法人机构识别编码为 300300T519DT4DW40896，备案时间为：2020 年 7 月 3 日，并已出具 DGZX-R（2025）00544 号信用评级报告。

本所律师认为，大公国际资信评估有限公司为在中华人民共和国境内注册且具备在银行间市场和交易所市场开展评级业务的评级机构，具备作为本次债券发行信用评级机构的主体资格。

## （三）法律意见书

委托人聘请本所作为本期债券发行的法律评估咨询机构并出具法律意见书。本所系经江西省司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有江西省司法厅于 2017 年 2 月 20 日核发的统一社会信用代码为 313600005508620198 的《律师事务所执业许可证》。

本法律意见书的两名签署律师，均持有江西省司法厅核发的律师执业证书，且均已经过年检，具备出具本法律意见书的主体资格。

综上，本所律师认为：为本期债券发行提供服务的会计师事务所、信用评级机构和律师事务所均具备相应的从业资质。

## 五、项目风险提示

### （一）项目建设运营风险

本期债券募投项目总体投资规模大。若在项目建设期间出现原材料价格上涨、劳动力成本上涨以及工程事故等问题，则有可能使项目实际投资超出预算，施工期延长影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益产生不利影响。若运营阶段管理不善、决策失误等也可能会影响到发行人按时还本付息。

### （二）利率风险

在本期专项债券存续期内，受国民经济运行状况和国家财政政策、货币政策及其他经济政策的影响，市场利率水平存在变动的可能性。市场利率的波动将给本期专项债券的投资带来一定价格风险。

### （三）流动性风险

本期专项债券发行后可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者偏好变化可能影响本期专项债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

### （四）评级风险

由发行人确定的评级机构对本期债券信用等级进行评级，在本期债券存续期间，若出现宏观经济的剧烈波动，导致江西地区经济增长速度放缓，政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，不排除发行人资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而为本期债券投资者带来一定的风险。



## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）截至本意见书出具之日，上述各机构均有实施对应项目的资格。

（二）本期债券发行符合财政部《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）中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相关要求，无实质性法律障碍。

（三）本期债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源，可以实现项目收益与融资自求平衡的要求。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文，仅续江西柴桑律师事务所《德安县妇幼保健院新建工程——2025年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025年江西省政府专项债券（十七期）法律意见书》之签署页）。

江西柴桑律师事务所（盖章）

经办律师（签字）：



二〇二五年六月十九日

经办律师（签字）：



江西柴桑律师事务所

关于浔阳区湓浦街道 2024 年老旧小区改造项目

2025 年江西省高质量发展补短板

专项债券（十期）

——2025 年江西省政府专项债券（十七期）项目

法律意见书



中国 九江

江西省九江市长虹西大道 420 号绿地 ICC 大都会 6 层

电话 (Tel) : 0792-8187255

**浔阳区湓浦街道 2024 年老旧小区改造项目**  
**2025 年江西省高质量发展补短板**  
**专项债券（十期）**  
**——2025 年江西省政府专项债券（十七期）项目**  
**法律意见书**

致九江市财政局：

根据《中华人民共和国预算法》（以下简称《预算法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（以下简称国发〔2014〕43 号文）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（以下简称财预〔2015〕225 号文）、《地方政府专项债务预算管理办法》（以下简称财预〔2016〕155 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》（以下简称财预〔2017〕89 号文）、《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（以下简称财预〔2018〕34 号文）、《关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（以下简称财库〔2018〕61 号文）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号文）等法律法规及规范性文件的有关规定，江西柴桑律师事务所（以下简称本所）作为浔阳区湓浦街道 2024 年老旧小区改造项目——2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025 年江西省政府专项债券（十七期）项目（以下简称本期债券）的法律评估咨询机构，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券出具本法律意见书。

在本法律意见书中，本所律师仅就委托人本期债券项目有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计等专业事项发表意见，本所律师在法律意见书中对有关会计报表、专项评价报告中某些数据或结论的引用，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，为本期债券项目所需进行了适当的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本所对法律意见书的出具特作出如下声明：

1、本法律意见书系根据本法律意见书出具之日以前已经发生或已经存在的有关事实和中国现行法律法规、规章和规范性文件，且基于本所律师对有关事实的了解和对中国现行法律法规、规章和规范性文件的理解作出的；对出具本法律意见书而言至关重要而本所无法得到独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、实施机构或者其他有关单位出具的证明文件。

2、实施单位保证已提供或作出了本所认为出具本法律意见书所必需的、真实、准确、完整、有效的文件、材料或口头的陈述和说明，不存在任何隐瞒、虚假和重大遗漏之处；其所提供的副本材料或复印件均与其正本材料或原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权；所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实一致。

3、本法律意见书仅供委托人本期债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的，本所律师同意将本法律意见书作为委托人本期债券发行中所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

4、本所律师同意委托人部分或全部在本期债券信息披露文件中自行引用或按中国证券业协会备案要求引用本法律意见书的内容，但委托人作上述引用时，不得因引用导致法律上的歧义或曲解。

## （正文）

### 一、本次发行

本次发行的主体为江西省人民政府，发行金额为 788.00 万元，发行期限 30 年，募集资金拟用于浔阳区湓浦街道 2024 年老旧小区改造项目。

### 二、本次发行的实施主体及对应的募投项目

#### （一）项目实施主体

本项目的建设单位为九江市浔阳区湓浦街道办事处，根据本所律师核查，九江市浔阳区湓浦街道办事处地址为江西省九江市浔阳区九龙街 6 号，负责人：洪永升，统一社会信用代码：11360403014592350T。

据此，本所律师认为：九江市浔阳区湓浦街道办事处为机关单位法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，依法有效存续，具备项目建设单位的主体资格。

#### （二）本期债券资金募投项目的基本情况

项目名称：浔阳区湓浦街道 2024 年老旧小区改造项目

项目建设与规模：本项目为浔阳区湓浦街道 2024 年老旧小区改造项目，改造涉及户数 3699 户，共有楼栋 101 栋，改造面积约 34.67 万平方米。改造内容主要为小区外立面、屋顶防水、油烟、落水管、智能安防、空调外罩防盗网、管线规整或强弱电下地，小区绿化、消防设施、停车位、广告位、充电桩。

#### （三）批复情况

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日浔阳区湓浦街道 2024 年老旧小区改造项目已取得批复文件如下：

九江市浔阳区发展和改革委员会文件《关于浔阳区湓浦街道 2024 年老旧小区改造项目可

行性研究报告的批复》（浔发改批〔2023〕37号）；

九江市自然资源局浔阳区分局出具《证明》，确认本项目不影响规划，不涉及项目用地；

九江市浔阳区住房和城乡建设局出具《关于浔阳区2024年度老旧小区改造情况的说明》，确认该项目免办理建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、环评及施工许可证。

本所律师认为：该项目已按进展情况办理相关可行性研究报告等相关审批文件，符合产业政策及地区发展规划。

### 三、项目资金情况

#### （一）项目资金来源

本项目总投资估算为11,042.00万元，项目资金由资本金和发行项目专项债券组成，其中：资本金2,208.40万元，占总投资的20.00%；申请专项债券8,833.60万元，占总投资的80.00%。本期申请专项债券788.00万元，一期已申请6,000.00万元，预计后续申请专项债券2,045.60万元。

#### （二）项目资金用途

通过上述方式募集来的资金将用于支付本期债券对应项目的建设。

#### （三）项目预期收益与融资平衡安排

根据北京兴华会计师事务所出具的《浔阳区湓浦街道2024年老旧小区改造项目——2025年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025年江西省政府专项债券（十七期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（下称《专项评价报告》），认为在浔阳区湓浦街道2024年老旧小区改造项目建设管理单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的浔阳区湓浦街道2024年老旧小区改造项目预期广告位出租收入、停车位收入、充电桩服务费收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实施项目收益和融资的平衡。

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,并根据其对当前国内融资环境的研究,认为在浔阳区湓浦街道 2024 年老旧小区改造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,为浔阳区湓浦街道 2024 年老旧小区改造项目提供足够的资金支持,保证该项目顺利完成。同时,广告位出租收入、停车位收入、充电桩服务费收入为后续资金回笼手段,为项目提供了充足、稳定的现金流入,充分满足浔阳区湓浦街道 2024 年老旧小区改造项目专项债券还本付息要求。

#### 四、本期债券的中介机构及相关文件

##### (一) 专项评价报告

北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)受托对本期债券项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具专项评价报告。

根据北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)现持有营业执照并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统,北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)于 2013 年 11 月 22 日在北京市工商行政管理局西城分局登记注册,统一社会信用代码为:911101020855463270。北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)现持有北京市财政局颁发的《会计师事务所执业证书》(批准执业文号:京财会许可(2013)0060 号)。

本所律师认为:北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)作为本期债券的审计机构具备出具专项评价报告的相关资质。

##### (二) 信用评级报告

发行人委托大公国际资信评估有限公司就发行人及本期债券进行信用评级。大公国际资信评估有限公司评定本期债券信用等级为 AAA。

经适当核查大公国际资信评估有限公司持有合法有效的《营业执照》,大公国际资信评估有限公司于 1994 年 3 月 10 日在北京市市场监督管理局登记注册,统一社会信用代码为:

911101051000158757，全球法人机构识别编码为 300300T519DT4DW40896，备案时间为：2020 年 7 月 3 日，并已出具 DGZX-R（2025）00544 号信用评级报告。

本所律师认为，大公国际资信评估有限公司为在中华人民共和国境内注册且具备在银行间市场和交易所市场开展评级业务的评级机构，具备作为本次债券发行信用评级机构的主体资格。

### （三）法律意见书

委托人聘请本所作为本期债券发行的法律评估咨询机构并出具法律意见书。本所系经江西省司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有江西省司法厅于 2017 年 2 月 20 日核发的统一社会信用代码为 313600005508620198 的《律师事务所执业许可证》。

本法律意见书的两名签署律师，均持有江西省司法厅核发的律师执业证书，且均已经过年检，具备出具本法律意见书的主体资格。

综上，本所律师认为：为本期债券发行提供服务的会计师事务所、信用评级机构和律师事务所均具备相应的从业资质。

## 五、项目风险提示

### （一）项目建设运营风险

本期债券募投项目总体投资规模大。若在项目建设期间出现原材料价格上涨、劳动力成本上涨以及工程事故等问题，则有可能使项目实际投资超出预算，施工期延长影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益产生不利影响。若运营阶段管理不善、决策失误等也可能会影响到发行人按时还本付息。

### （二）利率风险

在本期专项债券存续期内，受国民经济运行状况和国家财政政策、货币政策及其他经济政策的影响，市场利率水平存在变动的可能性。市场利率的波动将给本期专项债券的投资带来一



定价格风险。

### （三）流动性风险

本期专项债券发行后可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者偏好变化可能影响本期专项债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）截至本意见书出具之日，上述各机构均有实施对应项目的资格。

（二）本期债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源，可以实现项目收益与融资自求平衡的要求。

（三）本期债券发行符合财政部《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）中，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相关要求，无实质性法律障碍。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文，仅续江西柴桑律师事务所《浔阳区湓浦街道 2024 年老旧小区改造项目——2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025 年江西省政府专项债券（十七期）法律意见书》之签署页）。

江西柴桑律师事务所（盖章）

二〇二五年六月十九日

经办律师（签字）：

经办律师（签字）：

江西柴桑律师事务所

关于武宁县城区供水管提升改造工程

2025 年江西省高质量发展补短板

专项债券（十期）

——2025 年江西省政府专项债券（十七期）

法律意见书



中国 九江

九江市长虹西大道 420 号绿地 ICC 大都会 6 层

电话（Tel）：0792-8187255

**武宁县城区供水管提升改造工程**  
**2025 年江西省高质量发展补短板**  
**专项债券（十期）**  
**——2025 年江西省政府专项债券（十七期）**  
**法律意见书**

致九江市财政局：

根据《中华人民共和国预算法》（以下简称《预算法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（以下简称国发〔2014〕43 号文）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（以下简称财预〔2015〕225 号文）、《地方政府专项债务预算管理办法》（以下简称财预〔2016〕155 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》（以下简称财预〔2017〕89 号文）、《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（以下简称财预〔2018〕34 号文）、《关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（以下简称财库〔2018〕61 号文）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号文）等法律法规及规范性文件的有关规定，江西柴桑律师事务所（以下简称本所）作为武宁县城区供水管提升改造工程——2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025 年江西省政府专项债券（十七期）（以下简称本期债券）的法律评估咨询机构，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券出具本法律意见书。

在本法律意见书中，本所律师仅就委托人本期债券项目有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计等专业事项发表意见，本所律师在法律意见书中对有关会计报表、专项评价报告中某些数据或结论的引用，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，为本期债券项目所需进行了适当的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本所对法律意见书的出具特作出如下声明：

1、本法律意见书系根据本法律意见书出具之日以前已经发生或已经存在的有关事实和中国现行法律法规、规章和规范性文件，且基于本所律师对有关事实的了解和中国现行法律法规、规章和规范性文件的理解作出的；对出具本法律意见书而言至关重要而本所无法得到独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、实施机构或者其他有关单位出具的证明文件。

2、实施单位保证已提供或作出了本所认为出具本法律意见书所必需的、真实、准确、完整、有效的文件、材料或口头的陈述和说明，不存在任何隐瞒、虚假和重大遗漏之处；其所提供的副本材料或复印件均与其正本材料或原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权；所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实一致。

3、本法律意见书仅供委托人本期债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的，本所律师同意将本法律意见书作为委托人本期债券发行中所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

4、本所律师同意委托人部分或全部在本期债券信息披露文件中自行引用或按中国证券业协会备案要求引用本法律意见书的内容，但委托人作上述引用时，不得因引用导致法律上的歧义或曲解。

## （正文）

### 一、本次发行

本次发行的主体为江西省人民政府，发行金额为 1,800.00 万元，发行期限 30 年，募集资金拟用于武宁县城区供水管提升改造工程。

### 二、本次发行的实施主体及对应的募投项目

#### （一）项目实施主体

本项目的建设单位为武宁县住房和城乡建设局，根据本所律师核查，根据本所律师核查，武宁县住房和城乡建设局地址为武宁县沙田新区市民服务中心东区 6 栋，负责人：余旺，机构性质：机关单位，统一社会信用代码：113604230145983303。

据此，本所律师认为武宁县住房和城乡建设局系依法设立、合法存续的机关单位法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具备项目建设和单位的主体资格。

#### （二）本期债券资金募投项目的基本情况

项目名称：武宁县城区供水管提升改造工程

项目建设与规模：项目将针对武宁县城区 49 个小区共 30161 户进行供水管网、一户一表和泵房升级改造。主要建设内容包括改造配水管网，建设泵房 14 座，更换水表 6675 组、泵房设备 15 套，以及消防等配套附属工程。

#### （三）批复情况

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日武宁县城区供水管提升改造工程已取得批复文件如下：

武宁县发展和改革委员会《关于武宁县城区供水管提升改造工程可行性研究报告的批复》（武发改审批字（2023）362 号）；

武宁县自然资源局出具《证明》，确认该项目不涉及新增建设用地，无需办理建设用地规划许可证、不动产权证及建设工程规划许可证。

武宁县自然资源局出具《关于武宁县城供水管提升改造工程无需办理建设工程规划许可证的情况说明》，确认无需办理《建设工程规划许可证》。

武宁县行政审批局出具《关于武宁县城供水管提升改造工程无需办理施工许可证的说明》，确认本项目无需办理施工许可证。

九江市武宁生态环境局《关于武宁县城供水管提升改造工程环保审查意见的回复》，确认经审查该项目符合环保要求。

本所律师认为：该项目已按进展情况办理相关可行性研究报告等相关审批文件，符合产业政策及地区发展规划。

### 三、项目资金情况

#### （一）项目资金来源

本项目总投资为 7,500.00 万元，项目资金来源为：建设单位自筹资本金约为 1,500.00 万元，占总投资比例为 20.00%，剩余 6,000.00 万元拟申请地方政府专项债券，占总投资比例为 80.00%。其中本期发行 1,800.00 万元，一期已发行 4,200.00 万元。

#### （二）项目资金用途

通过上述方式募集来的资金将用于支付本期债券对应项目的建设。

#### （三）项目预期收益与融资平衡安排

根据北京兴华会计师事务所出具的《武宁县城供水管提升改造工程——2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025 年江西省政府专项债券（十七期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（下称《专项评价报告》），认为在武宁县城供水管提升改造

工程建设管理单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的武宁县城供水管提升改造工程预期管网维护收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实施项目收益和融资的平衡。

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，并根据其对当前国内融资环境的研究，认为在武宁县城供水管提升改造工程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，为武宁县城供水管提升改造工程提供足够的资金支持，保证该项目顺利完成。同时，管网维护收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足武宁县城供水管提升改造工程专项债券还本付息要求。

#### 四、本期债券的中介机构及相关文件

##### （一）专项评价报告

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）受托对本期债券项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具专项评价报告。

根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）现持有营业执照并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）于2013年11月22日在北京市工商行政管理局西城分局登记注册，统一社会信用代码为：911101020855463270。北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）现持有北京市财政局颁发的《会计师事务所执业证书》（批准执业文号：京财会许可（2013）0060号）。

本所律师认为：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为本期债券的审计机构具备出具专项评价报告的相关资质。

##### （二）信用评级报告

发行人委托大公国际资信评估有限公司就发行人及本期债券进行信用评级。大公国际资信评估有限公司评定本期债券信用等级为AAA。

经适当核查大公国际资信评估有限公司持有合法有效的《营业执照》，大公国际资信评估有限公司于 1994 年 3 月 10 日在北京市市场监督管理局登记注册，统一社会信用代码为：911101051000158757，全球法人机构识别编码为 300300T519DT4DW40896，备案时间为：2020 年 7 月 3 日，并已出具 DGZX-R【2025】00544 号信用评级报告。

本所律师认为，大公国际资信评估有限公司为在中华人民共和国境内注册且具备在银行间市场和交易所市场开展评级业务的评级机构，具备作为本次债券发行信用评级机构的主体资格。

### （三）法律意见书

委托人聘请本所作为本期债券发行的法律评估咨询机构并出具法律意见书。本所系经江西省司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有江西省司法厅于 2017 年 2 月 20 日核发的统一社会信用代码为 313600005508620198 的《律师事务所执业许可证》。

本法律意见书的两名签署律师，均持有江西省司法厅核发的律师执业证书，且均已经过年检，具备出具本法律意见书的主体资格。

综上，本所律师认为：为本期债券发行提供服务的会计师事务所、信用评级机构和律师事务所均具备相应的从业资质。

## 五、项目风险提示

### （一）项目建设运营风险

本期债券募投项目总体投资规模大。若在项目建设期间出现原材料价格上涨、劳动力成本上涨以及工程事故等问题，则有可能使项目实际投资超出预算，施工期延长影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益产生不利影响。若运营阶段管理不善、决策失误等也可能会影响到发行人按时还本付息。

### （二）利率风险



在本期专项债券存续期内，受国民经济运行状况和国家财政政策、货币政策及其他经济政策的影响，市场利率水平存在变动的可能性。市场利率的波动将给本期专项债券的投资带来一定价格风险。

### （三）流动性风险

本期专项债券发行后可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者偏好变化可能影响本期专项债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

### （四）评级变动风险

由发行人确定的评级机构对本期债券信用等级进行评级，在本期债券存续期间，若出现宏观经济的剧烈波动，导致江西地区经济增长速度放缓，政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，不排除发行人资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）截至本意见书出具之日，上述各机构均有实施对应项目的资格。

（二）本期债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源，可以实现项目收益与融资自求平衡的要求。

（三）本期债券发行符合财政部《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）中，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相关要求，无实质性法律障碍。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文，仅续江西柴桑律师事务所《武宁县城区供水管提升改造工程——2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025 年江西省政府专项债券（十七期）法律意见书》之签署页）。

江西柴桑律师事务所（盖章）



二〇二五年六月十九日

经办律师（签字）：

经办律师（签字）：

江西柴桑律师事务所  
关于彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目  
2025 年江西省高质量发展补短板  
专项债券（十期）  
——2025 年江西省政府专项债券（十七期）  
法律意见书



中国 九江

江西省九江市长虹西大道 420 号绿地 ICC 大都会 6 层

电话（Tel）：0792-8187255

**彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目**  
**2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）**  
**——2025 年江西省政府专项债券（十七期）**  
**法律意见书**

致九江市财政局：

根据《中华人民共和国预算法》（以下简称《预算法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（以下简称国发〔2014〕43 号文）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（以下简称财预〔2015〕225 号文）、《地方政府专项债务预算管理办法》（以下简称财预〔2016〕155 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》（以下简称财预〔2017〕89 号文）、《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（以下简称财预〔2018〕34 号文）、《关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（以下简称财库〔2018〕61 号文）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（以下简称财库〔2020〕43 号文）等法律法规及规范性文件的有关规定，江西柴桑律师事务所（以下简称本所）作为江西省人民政府（以下简称发行人）申请发行彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目——2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025 年江西省政府专项债券（十七期）（以下简称本期债券）的法律评估咨询机构，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券发行事宜，出具本法律意见书。

在本法律意见书中，本所律师仅就委托人本期债券项目有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计等专业事项发表意见，本所律师在法律意见书中对有关会计报表、专项评价报告中某些数据或结论的引用，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，为本期债券项目所需进行了适当的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本所对法律意见书的出具特作出如下声明：

1. 本法律意见书系根据本法律意见书出具之日以前已经发生或已经存在的有关事实和中国现行法律法规、规章和规范性文件，且基于本所律师对有关事实的了解和对中国现行法律法规、规章和规范性文件的理解作出的；对出具本法律意见书而言至关重要而本所无法得到独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、实施机构或者其他有关单位出具的证明文件。

2. 实施单位保证已提供或作出了本所认为出具本法律意见书所必需的、真实、准确、完整、有效的文件、材料或口头的陈述和说明，不存在任何隐瞒、虚假和重大遗漏之处；其所提供的副本材料或复印件均与其正本材料或原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权；所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实一致。

3. 本法律意见书仅供委托人本期债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的，本所律师同意将本法律意见书作为委托人本期债券发行中所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

4. 本所律师同意委托人部分或全部在本期债券信息披露文件中自行引用或按中国证券业协会备案要求引用本法律意见书的内容，但委托人作上述引用时，不得因引用导致法律上的歧义或曲解。

## （正文）

### 一、本次发行

本次发行的主体为江西省人民政府，发行金额为 1,000.00 万元，发行期限为 30 年，募集资金拟用于彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目。

### 二、本次发行的实施主体及对应的募投项目

#### （一）项目实施主体

本项目的建设单位为彭泽县农垦集团有限公司，根据本所律师核查，彭泽县农垦集团有限公司地址为江西省九江市彭泽县山南新区锦绣南山商务楼六楼，负责人为胡忠，机构性质为国有独资公司，统一社会信用代码：913604303329047784。

据此，本所律师认为彭泽农垦集团有限公司系依法设立、合法存续的国有独资公司，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具备项目建设单位的主体资格。

#### （二）本期债券资金募投项目的基本情况

项目名称：彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目

项目建设与规模：本项目为彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目，总用地面积约 280 亩，总建筑面积 72646.83 m<sup>2</sup>，计容建筑面积 135586.83 m<sup>2</sup>，其中：普通仓储库 70560 m<sup>2</sup>、粮食仓储区 23040 m<sup>2</sup>、冷链仓储库 32280 m<sup>2</sup>、智慧物流中心大楼 4591.92 m<sup>2</sup>及配套用房 5114.91 m<sup>2</sup>。容积率 0.72；建筑密度 49.68%，机动车停车位 150 个，非机动车停车位 350 个。包含所有建筑的土建及外立面装饰工程、给排水工程、电气工程、消防工程、通风工程、道路、围墙大门以及相关附属设施等工程。

#### （三）项目批复情况

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项

目已取得批复文件如下：

彭泽县发展和改革委员会文件《关于彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目立项的批复》（彭发改字〔2022〕607号）；

彭泽县发展和改革委员会文件《关于彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目可行性研究报告的批复》（彭发改字〔2022〕617号）；

彭泽县自然资源局出具《关于彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目用地情况说明》，确认不涉及新增建设用地；

彭泽县住房和城乡建设局核发的《建筑工程施工许可证》；

九江市彭泽生态环境局出具《关于不需进行环评手续的说明》，确认该项目无需办理环评手续。

本所律师认为：该项目已按进展情况办理相关立项、可行性研究报告的相关审批，符合产业政策及地区发展规划。

### 三、项目资金情况

#### （一）项目资金来源

彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目总投资为24,568.02万元，项目资金筹措方式由资本金和发行项目专项债构成，其中：资本金8,568.02万元，占总投资的34.87%，拟申请债券16,000.00万元，占总投资的65.13%。其中本期发行1,000.00万元，一期已发行2,000.00万元，二期已发行4,000.00万元，三期已发行9,000.00万元。

#### （二）项目资金用途

通过上述方式募集来的资金将用于支付本期债券对应项目的建设。

#### （三）项目预期收益与融资平衡安排

本次申报发行专项债券的项目资金来源拟通过财政资金、发行专项债券筹措，所筹措的资金用于支付项目建设等。根据北京兴华会计师事务所出具的《彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目——2025年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025年江西省政府专项债券（十七期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（以下称《专项评价报告》），认为在彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目预期普通仓储库出租收入、粮食仓储库出租收入、冷链仓储区出租收入、智慧物流中心大楼出租收入、配套用房出租收入及停车位收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实施项目收益和融资的平衡。

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，并根据其对当前国内融资环境的研究，认为彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设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，为彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目提供足够的资金支持，保证该项目顺利完成。同时，普通仓储库出租收入、粮食仓储库出租收入、冷链仓储区出租收入、智慧物流中心大楼出租收入、配套用房出租收入及停车位收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目专项债券还本付息要求。

#### 四、本期债券的中介机构及相关文件

##### （一）专项评价报告

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）受托对本期债券项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具专项评价报告。

根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）现持有营业执照并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）于2013年11月22日在北京市工商行政管理局西城分局登记注册，统一社会信用代码为：911101020855463270。北京兴华会



计师事务所（特殊普通合伙）现持有北京市财政局颁发的《会计师事务所执业证书》（批准执业文号：京财会许可（2013）0060号）。

本所律师认为：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为本期债券的审计机构具备出具专项评价报告的相关资质。

## （二）信用评级报告

发行人委托大公国际资信评估有限公司就发行人及本期债券进行信用评级。大公国际资信评估有限公司评定本期债券信用等级为 AAA。

经适当核查大公国际资信评估有限公司持有合法有效的《营业执照》，大公国际资信评估有限公司于 1994 年 3 月 10 日在北京市市场监督管理局登记注册，统一社会信用代码为：911101051000158757，全球法人机构识别编码为 300300T519DT4DW40896，备案时间为：2020 年 7 月 3 日，并已出具 DGZX-R（2025）00544 号信用评级报告。

本所律师认为，大公国际资信评估有限公司为在中华人民共和国境内注册且具备在银行间市场和交易所市场开展评级业务的评级机构，具备作为本次债券发行信用评级机构的主体资格。

## （三）法律意见书

委托人聘请本所作为本期债券发行的法律评估咨询机构并出具法律意见书。本所系经江西省司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有江西省司法厅于 2017 年 2 月 20 日核发的统一社会信用代码为 313600005508620198 的《律师事务所执业许可证》。

本法律意见书的两名签署律师，均持有江西省司法厅核发的律师执业证书，且均已经过年检，具备出具本法律意见书的主体资格。

综上，本所律师认为：为本期债券发行提供服务的会计师事务所、信用评级机构和律师事务所均具备相应的从业资质。

## 五、项目风险提示

### （一）项目建设运营风险

本期债券募投项目总体投资规模大。若在项目建设期间出现原材料价格上涨、劳动力成本上涨以及工程事故等问题，则有可能使项目实际投资超出预算，施工期延长影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益产生不利影响。若运营阶段管理不善、决策失误等也可能会影响到发行人按时还本付息。

### （二）利率风险

在本期专项债券存续期内，受国民经济运行状况和国家财政政策、货币政策及其他经济政策的影响，市场利率水平存在变动的可能性。市场利率的波动将给本期专项债券的投资带来一定价格风险。

### （三）流动性风险

本期专项债券发行后可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者偏好变化可能影响本期专项债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

### （四）评级变动风险

由发行人确定的评级机构对本期债券信用等级进行评级，在本期债券存续期间，若出现宏观经济的剧烈波动，导致江西地区经济增长速度放缓，政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，不排除发行人资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）截至本意见书出具之日，上述各机构均有实施对应项目的资格。

（二）本期债券发行符合财政部《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）中，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相关要求，无实质性法律障碍。

（三）本期债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源，可以实现项目收益与融资自求平衡的要求。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文，仅续江西柴桑律师事务所《彭泽农产品智慧冷链物流集散中心建设项目——2025年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025年江西省政府专项债券（十七期）法律意见书》之签署页）。

江西柴桑律师事务所（盖章）



二〇二五年六月十九日

经办律师（签字）：

经办律师（签字）：

江西柴桑律师事务所  
关于江西省瑞昌市邢家水垵中型灌区工程  
2025 年江西省高质量发展补短板  
专项债券（十期）  
——2025 年江西省政府专项债券（十七期）  
法律意见书



中国 九江

江西省九江市长虹西大道 420 号绿地 ICC 大都会 6 层

电话（Tel）：0792-8187255

**江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程**  
**2025 年江西省高质量发展补短板**  
**专项债券（十期）**  
**——2025 年江西省政府专项债券（十七期）**  
**法律意见书**

致九江市财政局：

根据《中华人民共和国预算法》（以下简称《预算法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）（以下简称国发〔2014〕43号文）、《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）（以下简称财预〔2015〕225号文）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）（以下简称财预〔2016〕155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）（以下简称财预〔2017〕89号文）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）（以下简称财预〔2018〕34号文）、《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61号）（以下简称财库〔2018〕61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）（以下简称财库〔2020〕43号文）等法律、法规及规范性文件的有关规定，江西柴桑律师事务所（以下简称本所）等法律、法规及规范性文件的有关规定，江西柴桑律师事务所（以下简称本所）作为江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程——2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025 年江西省政府专项债券（十七期）（以下简称本期债券）的法律评估咨询机构，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券发行事宜，出具本法律意见书。

在本法律意见书中，本所律师仅就委托人本期债券项目有关的法律问题发表意见，而不对

有关会计、审计等专业事项发表意见，本所律师在法律意见书中对有关会计报表、专项评价报告中某些数据或结论的引用，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，为本期债券项目所需进行了适当的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本所对法律意见书的出具特作出如下声明：

1. 本法律意见书系根据本法律意见书出具之日以前已经发生或已经存在的有关事实和中国现行法律、法规、规章和规范性文件，且基于本所律师对有关事实的了解和中国现行法律、法规、规章和规范性文件的理解作出的；对出具本法律意见书而言至关重要而本所无法得到独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、实施机构或者其他有关单位出具的证明文件。

2. 实施单位保证已提供或作出了本所认为出具本法律意见书所必需的、真实、准确、完整、有效的文件、材料或口头的陈述和说明，不存在任何隐瞒、虚假和重大遗漏之处；其所提供的副本材料或复印件均与其正本材料或原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权；所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实一致。

3. 本法律意见书仅供委托人本期债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的，本所律师同意将本法律意见书作为委托人本期债券发行中所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

4. 本所律师同意委托人部分或全部在本期债券信息披露文件中自行引用或按中国证券业协会备案要求引用本法律意见书的内容，但委托人作上述引用时，不得因引用导致法律上的歧义或曲解。

## （正文）

### 一、本次发行

本次发行的主体为江西省人民政府，发行金额为 5,650.00 万元，发行期限为 30 年，募集资金拟用于江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程。

### 二、本次发行的实施主体及对应的募投项目

#### （一）项目实施主体

本项目的建设单位为瑞昌市水利局，根据本所律师核查，瑞昌市水利局地址为瑞昌市建设路 13 号，负责人易呈禄，机构性质机关，统一社会信用代码：113604810146226015。

据此，本所律师认为瑞昌市水利局依法设立、合法存续的机关单位法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具备项目建设单位的主体资格。

#### （二）本期债券资金募投项目的基本情况

项目名称：江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程

项目建设与规模：本工程通过新建主管网、沿线支管等，将灌区内灌溉系统串联，主要建设内容为：新建骨干输配水工程，建设骨干输配水渠系工程 41 条，总长 215.4km，其中干管长 95km、支管长 120.4km，同时建设其余附属设施。

#### （三）项目批复情况

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程已取得批复文件如下：

瑞昌市发展和改革委员会文件《关于江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程项目建议书的批复》（瑞发改审字（2023）233 号）；

瑞昌市发展和改革委员会文件《关于江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程可行性研究报告

的批复》（瑞发改审字〔2023〕248号）；

瑞昌市自然资源局出具的《说明》，该项目不涉及新增建设用地及不建设建筑物，无需办理建设项目用地预审与选址意见书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证。若项目实施过程中，涉及新增建设用地的，必须在符合国土空间规划的前提下，办理用地报批手续后方可实施。

本所律师认为：该项目已按进展情况办理相关可行性研究报告的相关审批，符合产业政策及地区发展规划。

### 三、项目资金情况

#### （一）项目资金来源

江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程总投资约为18,587.00万元，其中自筹资金4,587.00万元，占项目总投资24.68%，发行债券金额14,000.00万元，占项目总投资75.32%，本期发行专项债券5,650.00万元，一期已发行专项债券7,000.00万元，后续计划发行专项债券1,350.00万元。

#### （二）项目资金用途

通过上述方式募集来的资金将用于支付本期债券对应项目的建设。

#### （三）项目预期收益与融资平衡安排

本次申报发行专项债券的项目资金来源拟通过财政资金、发行专项债券筹措，所筹措的资金用于支付项目建设等。根据北京兴华会计师事务所出具的《江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程——2025年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025年江西省政府专项债券（十七期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，认为在江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程管理单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程预期粮食作物灌溉收入、农作物灌溉收入能够合理保障偿还融资本金和利息，



实施项目收益和融资的平衡。

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，并根据其对当前国内融资环境的研究，认为江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程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，为江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程提供足够的资金支持，保证该项目顺利完成。同时，粮食作物灌溉收入、农作物灌溉收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程专项债券还本付息要求。

#### 四、本期债券的中介机构及相关文件

##### （一）专项评价报告

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）受托对本期债券项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具专项评价报告。

根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）现持有营业执照并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2013 年 11 月 22 日在北京市工商行政管理局西城分局登记注册，统一社会信用代码为：911101020855463270。北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）现持有北京市财政局颁发的《会计师事务所执业证书》（批准执业文号：京财会许可（2013）0060 号）。

本所律师认为：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为本期债券的审计机构具备出具专项评价报告的相关资质。

##### （二）信用评级报告

发行人委托大公国际资信评估有限公司就发行人及本期债券进行信用评级。大公国际资信评估有限公司评定本期债券信用等级为 AAA。

经适当核查大公国际资信评估有限公司持有合法有效的《营业执照》，大公国际资信评估有限公司于1994年3月10日在北京市市场监督管理局登记注册，统一社会信用代码为：911101051000158757，全球法人机构识别编码为300300T519DT4DW40896，备案时间为：2020年7月3日，并已出具DGZX-R（2025）00544号信用评级报告。

本所律师认为，大公国际资信评估有限公司为在中华人民共和国境内注册且具备在银行间市场和交易所市场开展评级业务的评级机构，具备作为本次债券发行信用评级机构的主体资格。

### （三）法律意见书

委托人聘请本所作为本期债券发行的法律评估咨询机构并出具法律意见书。本所系经江西省司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有江西省司法厅于2017年2月20日核发的统一社会信用代码为313600005508620198的《律师事务所执业许可证》。

本法律意见书的两名签署律师，均持有江西省司法厅核发的律师执业证书，且均已经过年检，具备出具本法律意见书的主体资格。

综上，本所律师认为：为本期债券发行提供服务的会计师事务所、信用评级机构和律师事务所均具备相应的从业资质。

## 五、项目风险提示

### （一）项目建设运营风险

本期债券募投项目总体投资规模大。若在项目建设期间出现原材料价格上涨、劳动力成本上涨以及工程事故等问题，则有可能使项目实际投资超出预算，施工期延长影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益产生不利影响。若运营阶段管理不善、决策失误等也可能会影响到发行人按时还本付息。

### （二）利率风险

在本期专项债券存续期内，受国民经济运行状况和国家财政政策、货币政策及其他经济政策的影响，市场利率水平存在变动的可能性。市场利率的波动将给本期专项债券的投资带来一定价格风险。

### （三）流动性风险

本期专项债券发行后可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者偏好变化可能影响本期专项债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

### （四）评级变动风险

由发行人确定的评级机构对本期债券信用等级进行评级，在本期债券存续期间，若出现宏观经济的剧烈波动，导致江西地区经济增长速度放缓，政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，不排除发行人资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）截至本意见书出具之日，上述各机构均有实施对应项目的资格。

（二）本期债券发行符合财政部《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）中，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相关要求，无实质性法律障碍。

（三）本期债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源，可以实现项目收益与融资自求平衡的要求。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文，仅续江西柴桑律师事务所《江西省瑞昌市邢家水垸中型灌区工程——2025年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025年江西省政府专项债券（十七期）法律意见书》之签署页）。

江西柴桑律师事务所（盖章）



二〇二五年六月十九日

经办律师（签字）：李强

经办律师（签字）：王杨

江西柴桑律师事务所  
关于江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程  
2025 年江西省高质量发展补短板  
专项债券（十期）  
——2025 年江西省政府专项债券（十七期）  
法律意见书



中国 九江

江西省九江市长虹西大道 420 号绿地 ICC 大都会 6 层

电话（Tel）：0792-8187255

**江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程  
2025 年江西省高质量发展补短板  
专项债券（十期）  
——2025 年江西省政府专项债券（十七期）  
法律意见书**

致九江市财政局：

根据《中华人民共和国预算法》（以下简称《预算法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）（以下简称国发〔2014〕43 号文）、《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）（以下简称财预〔2015〕225 号文）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）（以下简称财预〔2016〕155 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）（以下简称财预〔2017〕89 号文）、《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）（以下简称财预〔2018〕34 号文）、《关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61 号）（以下简称财库〔2018〕61 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）（以下简称财库〔2020〕43 号文）等法律、法规及规范性文件的有关规定，江西柴桑律师事务所（以下简称本所）等法律、法规及规范性文件的有关规定，江西柴桑律师事务所（以下简称本所）作为江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程——2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025 年江西省政府专项债券（十七期）（以下简称本期债券）的法律评估咨询机构，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券发行事宜，出具本法律意见书。

在本法律意见书中，本所律师仅就委托人本期债券项目有关的法律问题发表意见，而不对

有关会计、审计等专业事项发表意见，本所律师在法律意见书中对有关会计报表、专项评价报告中某些数据或结论的引用，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，为本期债券项目所需进行了适当的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本所对法律意见书的出具特作出如下声明：

1. 本法律意见书系根据本法律意见书出具之日以前已经发生或已经存在的有关事实和中国现行法律、法规、规章和规范性文件，且基于本所律师对有关事实的了解和对中国现行法律、法规、规章和规范性文件的理解作出的；对出具本法律意见书而言至关重要而本所无法得到独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、实施机构或者其他有关单位出具的证明文件。

2. 实施单位保证已提供或作出了本所认为出具本法律意见书所必需的、真实、准确、完整、有效的文件、材料或口头的陈述和说明，不存在任何隐瞒、虚假和重大遗漏之处；其所提供的副本材料或复印件均与其正本材料或原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权；所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实一致。

3. 本法律意见书仅供委托人本期债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的，本所律师同意将本法律意见书作为委托人本期债券发行中所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

4. 本所律师同意委托人部分或全部在本期债券信息披露文件中自行引用或按中国证券业协会备案要求引用本法律意见书的内容，但委托人作上述引用时，不得因引用导致法律上的歧义或曲解。

## （正文）

### 一、本次发行

本次发行的主体为江西省人民政府，发行金额为 1,320.00 万元，发行期限为 30 年，募集资金拟用于江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程。

### 二、本次发行的实施主体及对应的募投项目

#### （一）项目实施主体

本项目的建设单位为瑞昌市水利局，根据本所律师核查，瑞昌市水利局地址为瑞昌市建设路 13 号，负责人易呈禄，机构性质机关，统一社会信用代码：113604810146226015。

据此，本所律师认为瑞昌市水利局依法设立、合法存续的机关单位法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具备项目建设单位的主体资格。

#### （二）本期债券资金募投项目的基本情况

项目名称：江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程

项目建设与规模：本工程通过新建主干管、沿线支管等，将灌区内灌溉系统串联，主要建设内容为：新建骨干输配水工程，建设骨干输配水渠系工程 15 条，总长 59.897km，其中干管长 27.48km、支管长 32.417km，配套建设水利信息化系统及其附属设施。

#### （三）项目批复情况

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程已取得批复文件如下：

瑞昌市发展和改革委员会文件《关于江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程项目建议书的批复》（瑞发改审字〔2023〕234 号）；

瑞昌市发展和改革委员会文件《关于江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程可行性研究报告



的批复》（瑞发改审字〔2023〕249号）；

瑞昌市自然资源局出具的《说明》，该项目不涉及新增建设用地及不建设建筑物，无需办理建设项目用地预审与选址意见书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证。若项目实施过程中，涉及新增建设用地的，必须在符合国土空间规划的前提下，办理用地报批手续后方可实施。

本所律师认为：该项目已按进展情况办理相关可行性研究报告的相关审批，符合产业政策及地区发展规划。

### 三、项目资金情况

#### （一）项目资金来源

江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程总投资约为5,094.00万元，资金筹措方式由自筹资金和发行专项债券构成，其中自筹资金1,094.00万元，占项目总投资21.48%，发行债券金额4,000.00万元，占项目总投资78.52%。本期发行1,320.00万元，一期已发行2,000.00万元，预计后续发行680.00万元。

#### （二）项目资金用途

通过上述方式募集来的资金将用于支付本期债券对应项目的建设。

#### （三）项目预期收益与融资平衡安排

本次申报发行专项债券的项目资金来源拟通过财政资金、发行专项债券筹措，所筹措的资金用于支付项目建设等。根据北京兴华会计师事务所出具的《江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程——2025年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025年江西省政府专项债券（十七期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（以下称专项评价报告），认为在江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程管理部门对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程预期粮食作物灌溉收入、农作物灌溉收入能够合理保

障偿还融资本金和利息，实施项目收益和融资的平衡。

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，并根据其对当前国内融资环境的研究，认为江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程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，为江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程提供足够的资金支持，保证该项目顺利完成。同时，粮食作物灌溉收入、农作物灌溉收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程专项债券还本付息要求。

#### 四、本期债券的中介机构及相关文件

##### （一）专项评价报告

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）受托对本期债券项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具专项评价报告。

根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）现持有营业执照并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2013 年 11 月 22 日在北京市工商行政管理局西城分局登记注册，统一社会信用代码为：911101020855463270。北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）现持有北京市财政局颁发的《会计师事务所执业证书》（批准执业文号：京财会许可（2013）0060 号）。

本所律师认为：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为本期债券的审计机构具备出具专项评价报告的相关资质。

##### （二）信用评级报告

发行人委托大公国际资信评估有限公司就发行人及本期债券进行信用评级。大公国际资信评估有限公司评定本期债券信用等级为 AAA。

经适当核查大公国际资信评估有限公司持有合法有效的《营业执照》，大公国际资信评估有限公司于1994年3月10日在北京市市场监督管理局登记注册，统一社会信用代码为：911101051000158757，全球法人机构识别编码为300300T519DT4DW40896，备案时间为：2020年7月3日，并已出具DGZX-R（2025）00544号信用评级报告。

本所律师认为，大公国际资信评估有限公司为在中华人民共和国境内注册且具备在银行间市场和交易所市场开展评级业务的评级机构，具备作为本次债券发行信用评级机构的主体资格。

### （三）法律意见书

委托人聘请本所作为本期债券发行的法律评估咨询机构并出具法律意见书。本所系经江西省司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有江西省司法厅于2017年2月20日核发的统一社会信用代码为313600005508620198的《律师事务所执业许可证》。

本法律意见书的两名签署律师，均持有江西省司法厅核发的律师执业证书，且均已经过年检，具备出具本法律意见书的主体资格。

综上，本所律师认为：为本期债券发行提供服务的会计师事务所、信用评级机构和律师事务所均具备相应的从业资质。

## 五、项目风险提示

### （一）项目建设运营风险

本期债券募投项目总体投资规模大。若在项目建设期间出现原材料价格上涨、劳动力成本上涨以及工程事故等问题，则有可能使项目实际投资超出预算，施工期延长影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益产生不利影响。若运营阶段管理不善、决策失误等也可能会影响到发行人按时还本付息。

### （二）利率风险

在本期专项债券存续期内，受国民经济运行状况和国家财政政策、货币政策及其他经济政策的影响，市场利率水平存在变动的可能性。市场利率的波动将给本期专项债券的投资带来一定价格风险。

### （三）流动性风险

本期专项债券发行后可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者偏好变化可能影响本期专项债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

### （四）评级变动风险

由发行人确定的评级机构对本期债券信用等级进行评级，在本期债券存续期间，若出现宏观经济的剧烈波动，导致江西地区经济增长速度放缓，政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，不排除发行人资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）截至本意见书出具之日，上述各机构均有实施对应项目的资格。

（二）本期债券发行符合财政部《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）中，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相关要求，无实质性法律障碍。

（三）本期债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源，可以实现项目收益与融资自求平衡的要求。

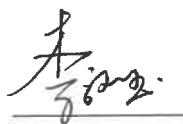
本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效。


（以下无正文，仅续江西柴桑律师事务所《江西省瑞昌市红旗青坑中型灌区工程——2025年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025年江西省政府专项债券（十七期）法律意见书》之签署页）。

江西柴桑律师事务所（盖章）



二〇二五年六月十九日

经办律师（签字）： 

经办律师（签字）： 

江西柴桑律师事务所

关于八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目

2025 年江西省高质量发展补短板

专项债券（十期）

——2025 年江西省政府专项债券（十七期）

法律意见书



中国 九江

九江市长虹西大道 420 号绿地 ICC 大都会 6 层

电话（Tel）：0792-8187255

**八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目**  
**2025 年江西省高质量发展补短板**  
**专项债券（十期）**  
**——2025 年江西省政府专项债券（十七期）**  
**法律意见书**

致九江市财政局：

根据《中华人民共和国预算法》（以下简称《预算法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（以下简称国发〔2014〕43 号文）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（以下简称财预〔2015〕225 号文）、《地方政府专项债务预算管理办法》（以下简称财预〔2016〕155 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》（以下简称财预〔2017〕89 号文）、《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（以下简称财预〔2018〕34 号文）、《关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（以下简称财库〔2018〕61 号文）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号文）等法律法规及规范性文件的有关规定，江西柴桑律师事务所（以下简称本所）作为八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目——2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025 年江西省政府专项债券（十七期）（以下简称本期债券）的法律评估咨询机构，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券出具本法律意见书。

在本法律意见书中，本所律师仅就委托人本期债券项目有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计等专业事项发表意见，本所律师在法律意见书中对有关会计报表、专项评价报告中某些数据或结论的引用，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，为本期债券项目所需进行了适当的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本所对法律意见书的出具特作出如下声明：

1、本法律意见书系根据本法律意见书出具之日以前已经发生或已经存在的有关事实和中国现行法律法规、规章和规范性文件，且基于本所律师对有关事实的了解和对中国现行法律法规、规章和规范性文件的理解作出的；对出具本法律意见书而言至关重要而本所无法得到独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、实施机构或者其他有关单位出具的证明文件。

2、实施单位保证已提供或作出了本所认为出具本法律意见书所必需的、真实、准确、完整、有效的文件、材料或口头的陈述和说明，不存在任何隐瞒、虚假和重大遗漏之处；其所提供的副本材料或复印件均与其正本材料或原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权；所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实一致。

3、本法律意见书仅供委托人本期债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的，本所律师同意将本法律意见书作为委托人本期债券发行中所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

4、本所律师同意委托人部分或全部在本期债券信息披露文件中自行引用或按中国证券业协会备案要求引用本法律意见书的内容，但委托人作上述引用时，不得因引用导致法律上的歧义或曲解。



## （正文）

### 一、本次发行

本次发行的主体为江西省人民政府，发行金额为 3,830.00 万元，发行期限 30 年，募集资金拟用于八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目。

### 二、本次发行的实施主体及对应的募投项目

#### （一）项目实施主体

本项目的建设单位为江西启兴置业发展有限公司，根据本所律师核查，江西启兴置业发展有限公司地址为江西省九江市八里湖新区长虹西大道北侧园艺三期安置小区 12 栋不分单元 101，法定代表人：戴辰，统一信用代码：91360416MAC5J3MR6A。

本所律师认为：江西启兴置业发展有限公司为国有独资企业法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，依法有效存续，具备项目建设单位的主体资格。

#### （二）本期债券资金募投项目的基本情况

项目名称：八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目

项目建设与规模：本项目主要建设农产品批发市场地下停车场：项目用地面积 9,184.05 m<sup>2</sup>，主要建设内容为地下停车场建设及其配套设施。地下停车场建筑面积 9,184.05 m<sup>2</sup>，停车位数量为 300 个，其中 60 个为充电车位（含快充 44 个、慢充 16 个）。

#### （三）批复情况

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目已取得批复文件如下：

九江市八里湖新区管委会经济发展局《关于八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目立项的批复》（九新经字〔2024〕152 号）；

九江市八里湖新区管委会经济发展局《关于八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目可行性研究报告的批复》（九新经字（2024）158号）；

九江市自然资源局核发的《建设用地规划许可证》《不动产权证》《建设工程规划许可证》；

九江市八里湖新区管理委员会住房和城乡建设和城市管理局核发的《建筑工程施工许可证》。

九江市八里湖新区生态环境局《关于八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目的环保意见》，确认该项目不涉及环境敏感区，无需办理环境影响评价。

本所律师认为：该项目已按进展情况办理相关可行性研究报告等相关审批文件，符合产业政策及地区发展规划。

### 三、项目资金情况

#### （一）项目资金来源

本项目总投资估算为4,800.00万元，资金筹措方式由自筹资金和发行专项债券构成，其中自筹资金790.00万元，占项目总投资20.21%，发行债券金额3,830.00万元，占项目总投资79.79%，其中本期发行专项债券金额3,830.00万元。

#### （二）项目资金用途

通过上述方式募集来的资金将用于支付本期债券对应项目的建设。

#### （三）项目预期收益与融资平衡安排

根据北京兴华会计师事务所出具的《八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目——2025年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025年江西省政府专项债券（十七期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（下称《专项评价报告》），认为在八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目建设管理单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目预期停车位收入、充电桩使用收入能够合理保

障偿还融资本金和利息，实施项目收益和融资的平衡。

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，并根据其对当前国内融资环境的研究，认为在八里湖新区农产品批发市场地下停车场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，为八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目提供足够的资金支持，保证该项目顺利完成。同时，停车位收入、充电桩使用收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目专项债券还本付息要求。

#### 四、本期债券的中介机构及相关文件

##### （一）专项评价报告

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）受托对本期债券项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具专项评价报告。

根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）现持有营业执照并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2013 年 11 月 22 日在北京市工商行政管理局西城分局登记注册，统一社会信用代码为：911101020855463270。北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）现持有北京市财政局颁发的《会计师事务所执业证书》（批准执业文号：京财会许可（2013）0060 号）。

本所律师认为：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为本期债券的审计机构具备出具专项评价报告的相关资质。

##### （二）信用评级报告

发行人委托大公国际资信评估有限公司为本期债券进行信用评级。大公国际资信评估有限公司评定本期债券信用等级为 AAA。

经适当核查大公国际资信评估有限公司持有合法有效的《营业执照》，大公国际资信评估

有限公司于 1994 年 3 月 10 日在北京市市场监督管理局登记注册，统一社会信用代码为：911101051000158757，全球法人机构识别编码为 300300T519DT4DW40896，备案时间为：2020 年 7 月 3 日，并已出具 DGZX-R【2025】00544 号信用评级报告。

本所律师认为，大公国际资信评估有限公司为在中华人民共和国境内注册且具备在银行间市场和交易所市场开展评级业务的评级机构，具备作为本次债券发行信用评级机构的主体资格。

### （三）法律意见书

委托人聘请本所作为本期债券发行的法律评估咨询机构并出具法律意见书。本所系经江西省司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有江西省司法厅于 2017 年 2 月 20 日核发的统一社会信用代码为 313600005508620198 的《律师事务所执业许可证》。

本法律意见书的两名签署律师，均持有江西省司法厅核发的律师执业证书，且均已经过年检，具备出具本法律意见书的主体资格。

综上，本所律师认为：为本期债券发行提供服务的会计师事务所、信用评级机构和律师事务所均具备相应的从业资质。

## 五、项目风险提示

### （一）项目建设运营风险

本期债券募投项目总体投资规模大。若在项目建设期间出现原材料价格上涨、劳动力成本上涨以及工程事故等问题，则有可能使项目实际投资超出预算，施工期延长影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益产生不利影响。若运营阶段管理不善、决策失误等也可能会影响到发行人按时还本付息。

### （二）利率风险

在本期专项债券存续期内，受国民经济运行状况和国家财政政策、货币政策及其他经济政

策的影响，市场利率水平存在变动的可能性。市场利率的波动将给本期专项债券的投资带来一定价格风险。

### （三）流动性风险

本期专项债券发行后可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者偏好变化可能影响本期专项债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

### （四）评级变动风险

由发行人确定的评级机构对本期债券信用等级进行评级，在本期债券存续期间，若出现宏观经济的剧烈波动，导致江西地区经济增长速度放缓，政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，不排除发行人资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）截至本意见书出具之日，上述各机构均有实施对应项目的资格。

（二）本期债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源，可以实现项目收益与融资自求平衡的要求。

（三）本期债券发行符合财政部《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）中，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相关要求，无实质性法律障碍。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文，仅续江西柴桑律师事务所《八里湖新区农产品批发市场地下停车场项目——2025年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025年江西省政府专项债券（十七期）法律意见书》之签署页）。

江西柴桑律师事务所（盖章）



二〇二五年六月十九日

经办律师（签字）：

经办律师（签字）：

# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 313600005508620198

江西柴桑

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。



23604201010346364

发证机关:

江西省司法厅

发证日期:

2017 年 02 月 20 日



执业机构	江西柴桑律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	13604202110385208		
法律职业资格 或律师资格证号	A20193611281825		
发证机关	江西省司法厅	持证人	李敦旺
发证日期	2025年05月23日	性别	男
		身份证号	362330199501103753

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2024年度	考核年度	
考核结果	称 职	考核结果	
备案机关	江西省九江市司法局 专用章 律师年度考核备案	备案机关	
备案日期	2026年 5月31日之前有效	备案日期	



执业机构 江西崇桑律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13604202110335281

法律职业资格  
或律师资格证号 A20183604020521

发证机关

江西省司法厅

发证日期

2025年05月23日



持证人 王杨

性 别 男

身份证号 360421199605225218

### 律师年度考核备案

考核年度	2024年度
考核结果	称 职
备案机关	江西省九江市司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2026年 5月31日之前有效

### 律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	