



全国优秀律师事务所 部级文明律师事务所
湖南金州律师事务所
Hunan Jinzhou Law Firm

湖南金州律师事务所

关于岳阳市本级土地储备专项债券岳阳市胥家桥综合

物流园城市配送中心土地储备项目

之

法律意见书



湖南金州律师事务所

长沙市岳麓区潇湘南路一段208号柏利大厦北栋8-10层

电话: 0731-85012988

传真: 0731-85231168

网址: <http://www.hnjzlaw.net>

目 录

释 义.....	1
第一部分 律师声明.....	2
第二部分 正文.....	4
一、本期项目实施单位.....	4
二、本次土地储备项目信息.....	4
（一）项目概况.....	5
（二）批复情况.....	5
三、项目资金平衡安排.....	5
四、第三方评估机构.....	6
（一）审计机构与评价报告.....	6
（二）法律顾问及法律意见书.....	7
五、土地储备专项债券的法律风险.....	7
（一）项目风险与控制.....	7
六、结论性意见.....	8

释 义

在本法律意见书内，除非另有说明，下述单位全称和简称如下：

本期/本次专项 债券	指	岳阳市本级土地储备专项债券岳阳市胥家桥综合物流园城市配送中心土地储备项目
本次土地储备项目	指	岳阳市胥家桥综合物流园城市配送中心土地储备项目
项目实施机构	指	岳阳市土地储备中心
预期收益与融资平衡方案	指	《岳阳市本级土地储备专项债券岳阳市胥家桥综合物流园城市配送中心土地储备项目预期收益与融资平衡方案》
评价报告	指	《岳阳市本级土地储备专项债券岳阳市胥家桥综合物流园城市配送中心土地储备项目预期收益与融资平衡方案专项评价报告》
法律意见书	指	《湖南金州律师事务所关于岳阳市本级土地储备专项债券岳阳市胥家桥综合物流园城市配送中心土地储备项目之法律意见书》
和瑞会计师事务所	指	湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）
本所	指	湖南金州律师事务所

湖南金州律师事务所
关于岳阳市本级土地储备专项债券岳阳市胥家桥综合物
流园城市配送中心土地储备项目

之
法律意见书

(2021)金律法意第【39】号

第一部分 律师声明

湖南金州律师事务所（以下简称“本所”）根据《法律服务合同》约定，作为岳阳市本级土地储备专项债券岳阳市胥家桥综合物流园城市配送中心土地储备项目的专项法律顾问，指派本所文武律师、彭佳丽律师（以下简称“本所律师”）根据《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国预算法》、《土地储备管理办法》（国土资规[2017] 17号）、《土地储备资金财务管理办法》（财综[2018] 8号）、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的政府专项债券品种的通知》（财预[2017] 89号）、《地方政府土地储备专项债券管理办法（试行）》（财预[2017] 62号）、《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库[2018] 72号）、《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预[2018]161 号，以下简称“财预[2018]161号文”）及其他有关法律、法规和规范性文件的规定出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所特作如下声明：

1、本所律师依据本法律意见书出具日前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；本所律师认定某些事项是否合法有效，是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规和规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认；本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对项目情况进行了充分的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

2、本所律师出具本法律意见书依赖于项目实施机构及项目中介机构已向本所律师提供了一切应予提供的文件资料。对于出具法律意见书至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门或其他有关机构出具的证明文件作判断。本所律师同意将法律意见书作为项目对应专项债券拟发行上报的法律文件之一，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

3、对于本法律意见书至关重要而又无法得到直接证据支持的事实，本所律师主要采信发行人、有关政府部门及其他有关单位出具的证明文件，并通过查询或者查阅有关公告、网站以及面谈等方式对于上述文件资料已予以确认的重要事项进行查证和确认。

4、本所仅就与本期债券对应项目情况及其资金来源、资金投入情况有关的问题发表意见，而不对有关信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、预测分析、专项债券评价报告等专业事项发表意见，本法律意见书中涉及信用评级、预测分析、专项债券评价报告等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不意味着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。

5、在本所律师为出具本法律意见书而进行的调查过程中，已得到委托人如下确认和保证：

（1）已经全部提供本次委托项目所需要的原始书面材料、副本材料、复印件材料、确认函或证明资料。同时保证所提供的资料全部真实、准确、完整和有效，向本所出具的情况说明或做出的口头的陈述全部真实，不存在任何虚假；

（2）一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，没有任何误导和重大遗漏，没有任何隐瞒或虚假陈述；

（3）所提供的有关副本材料或复印件与正本或原件一致。所提供的文件上的签字、盖章均为真实，口头陈述或通过电子信息方式做出的事实均与所发生的事实相一致。

6、本所同意委托人部分或全部在上报文件中自行引用法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。法律意见书仅供项目实施机构及发行人为本次项目对应专项债券拟发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

第二部分 正文

一、本期项目实施单位

本期项目实施单位：岳阳市土地储备中心。

岳阳市土地储备中心持有岳阳市事业单位登记管理局核发的《事业单位法人证书》，根据该证书记载，岳阳市土地储备中心基本信息如下：

名称	岳阳市土地储备中心
统一社会信用代码	12430600736789884W
住所	岳阳市岳阳大道国土资源局
法定代表人	任军强
经费来源	财政补助(财政补助(全额))
开办资金	33.3万元
类型	事业单位
宗旨和业务范围	贯彻执行国家有关土地储备的法律法规，为城市建设服务。本市城区范围内的国有土地的使用权的收购储备；集体土地的征用储备；企业改制土地资产的收购储备；储备土地的前期开发。
举办单位	岳阳市国土资源局
有效期	自2018年02月07日至2023年02月07日

根据《自然资源部办公厅关于印发〈土地储备机构名录(2020年版)〉的通知》(自然资办函〔2020〕827号)，岳阳市土地储备中心为纳入自然资源部名录管理的土地储备机构，名录代码为TC430600，行政隶属是岳阳市国土资源局。

本所律师认为，岳阳市土地储备中心为依法设立、有效存续的事业单位法人，且被纳入自然资源部名录管理的土地储备机构，有资格实施储备地块的土地储备，符合“财预[2017]62号文”第二条之规定。

二、本次土地储备项目信息

根据《预期收益与融资平衡方案》、《评价报告》及相关文件，湖南省岳阳市土地储备专项债券胥家桥片区项目于2018年9月20日发行“2018湖南省（岳阳市、常德市、衡阳市、株洲市、郴州市、湘潭市）土储专项债（一）期——2018年湖南省政府专项债七期”15,700万元，现申请调整12,700万元至岳阳市胥家桥综合物流园城市配送中心土地储备项目，项目具体信息如下：

(一) 项目概况

序号	项目名称	四至范围	项目概况	实施机构
1	岳阳市胥家桥综合物流园城市配送中心土地储备项目	东至G353,南至灵感山路,西至海泰路,北至坪田路	该项目总投资成本为18,249.67万元,项目计划2021年完成收储,用地性质为工矿仓储用地	岳阳市土地储备中心

(二) 批复情况

经核查,截止至本法律意见书出具之日,与岳阳市胥家桥综合物流园城市配送中心土地储备项目工作相关的批复文件如下:

序号	时间	审批部门	批复文件
1	2018年9月28日	岳阳市发展和改革委员会	关于胥家桥综合物流园项目建议书的批复(岳发改审[2018]75号)
2	2019年3月13日	岳阳市自然资源和规划局	关于胥家桥综合物流园相关用地手续的说明
3	2018年1月22日	岳阳市交通运输局	关于批准建设岳阳市胥家桥综合物流园项目的请示(岳交(2018)33号)
4	2017年7月24日	岳阳市交通运输局	关于加快推进胥家桥综合物流园规划建设请示(岳交(2017)182号)
5	2020年4月3日	湖南省人民政府	湖南省人民政府农用地转用、土地征收审批单(2020)政国土挂字第95号
6	2020年11月10日	岳阳市人民政府	岳阳市人民政府关于我市2020年第三十六批次建设用地项目审查意见
7	2020年12月2日	湖南省人民政府	湖南省人民政府农用地转用、土地征收审批单(2020)政国土字第1153号

综上所述,本所律师认为,本次土地储备项目已经取得了所需的政府批准手续,本期债券对应的上述项目地块岳阳市土地储备中心已经或正在准备实施土地整理和储备相关的工作,有土地储备方面的资金需求。

三、项目资金平衡安排

根据《预期收益与融资平衡方案》，本项目收益主要来源于土地使用权出让收入，通过选取与本次预测涉及项目相关的3个周边地块市场土地交易价格作为标地，以标地的中较低价计算本次土地储备项目的地价，考虑到本项目的土地将于2021年出让，参照上述周边土地出让情况，从谨慎考虑，本项目土地按80万元每亩计算出让收入。胥家桥综合物流园建设用地收储项目预计可出让土地331.81亩，预测收入26,544.97万元，预期项目成本929.07万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为25,615.90万元。

根据《评价报告》及经湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）专项审核认为，在土地储备单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的岳阳市土地储备交易中心岳阳市胥家桥综合物流园城市配送中心土地储备项目地块的预期土地出让收入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。

本所律师认为，本期债券投资的项目预期收入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，符合财预[2017]89号文、财预[2018]161号文的相关规定。

四、第三方评估机构

（一）审计机构与评价报告

1、审计机构

发行人委托湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）作为本期债券的审计机构。

湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）现持有长沙市天心区市场监督管理局下发的统一社会信用代码为91430103MA4RFPYH4A的《营业执照》和湖南省财政厅下发的编号湘财会【2020】11号《会计师事务所执业证书》，其经营范围：会计、审计及税务服务；企业会计报表审计；基本建设年度财务决算审计；企业合并、分立、清算事宜中的审计；司法会计鉴定；会计咨询；税务咨询；管理咨询；会计培训。（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）。湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）具有会计师事务所执业资格，有资格为本次发行出具项目评价报告。

2、评价报告

湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）为本期债券出具了《评价报告》，经湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）专项审核，认为：在相关土地储备单位对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本次评价的岳阳市胥家桥综合物流园城市配送中心土地储备项目的预期净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目预期收益和融资自求平衡。

本所律师认为，湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）为中国境内依法设立并有效存续的机构，其具有为本期债券出具《评价报告》的专业资格。

（二）法律顾问及法律意见书

发行人聘请本所为本期债券发行提供专项法律服务。本所现持有长沙市司法局颁发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31430000448811418C）。在本法律意见书上签字经办律师具有《中华人民共和国律师执业证》，并均已通过最近年度考核。本法律意见书已由两名执业律师签字及本所负责人盖章并加盖本所公章。

本所律师认为，本所系依法成立且有效存续的律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质；本法律意见书已由两名执业律师签字及本所负责人盖章并加盖本所公章，本法律意见书上签字的两名执业律师均具备相应的执业资格。

综上所述，本所律师认为，本次发行相关的律师事务所、会计师事务所均依法成立并合法存续的中介服务机构，均具有为本次发行提供相关专业服务的资格，上述机构出具的文件可以作为本次发行的相关披露文件。

五、土地储备专项债券的法律风险

（一）项目风险与控制

1、社会稳定风险

风险描述：项目前期开发涉及土地征拆，可能存在群众抵制征地的情况，影响项目施工进度、影响社会稳定。

应对措施：制定合理的征地补偿方案，与居民签订征地补偿协议，及时支付土地补偿款，确保项目按进度进行。

2、工程建设风险

风险描述：拆除房屋和施工过程中可能对附近造成粉尘、噪声等方面的污染损害，导致附近居民不满，引发投诉、上访、索赔等方面的矛盾纠纷，可能影响工程建设进度。

应对措施：加大政策宣传力度，镇、村、建设单位共同努力，做好被征地村民的思想工作，按照土地征收补偿标准尽快补偿到位，不影响工程施工；督促施工主体严格依法办理相关手续，并把握施工时段，做到不损民、不扰民。同时做好协调、教育、解释工作，取得片区邻近居民的理解、支持与配合。

3、项目收益与预期存在差异风险

风险描述：若土地市场供求关系、货币政策等出现不利变化，可能影响土地出让收益水平。

应对措施：土地储备项目本身具有较高的覆盖倍数，同时与城市发展规划高度契合，具有较强的可行性和可操作性。项目可以深入挖掘土地的价值，进行充分的土地策划，包括地块周边环境调研、地块项目定位、土地上市方案制定以及制定最合理的开发方案。

六、结论性意见

（一）岳阳市土地储备中心具备实施土地整理储备的主体资格；

（二）为本次土地储备项目提供服务的会计师事务所、律师事务所均具有相应的资质；

（三）本次土地储备项目已经取得了所需的政府批准手续；

（四）土地储备专项债券资金应享分配额度内的资金应由相应项目实施单位专项用于土地储备；

（五）本期债券《预期收益与融资平衡方案》，包含了项目基本情况、经济社会效益分析、项目投资估算及资金筹措方案、预期收益、融资平衡方案、潜在风险评估等主要内容，符合法律、法规及规范性文件对地方政府专项债券信息披露的要求。

综上，本所律师认为，本期债券对应投资项目符合法律法规、规范性文件和相关政策要求，发行人发行本期债券不存在实质性法律障碍。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书一式肆份，均为正本，供项目实施机构为本次发行之目的而使用。

（本页以下无正文，下页为《法律意见书》之签字盖章页）



(本页无正文，为《湖南金州律师事务所关于岳阳市本级土地储备专项债券岳阳市胥家桥综合物流园城市配送中心土地储备项目之法律意见书》之签署页)

湖南金州律师事务所(公章)



负责人：张才金

张才金

经办律师：文 武

文武

经办律师：彭佳丽

彭佳丽

2021年1月27日

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副 本)

统一社会信用代码： 31430000448811418C

湖南金州

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：

湖南省司法厅

发证日期：

2018年

1月


09日

律师事务所登记事项（一）

名 称	湖南金州律师事务所
住 所	湖南省长沙市岳麓区潇湘南路一段208号柏利大厦北栋8-10层
负 责 人	张才金
组织形式	特殊的普通合伙
设立资产	1042万元
主管机关	长沙市司法局
批准文号	湘司律[1992]30号
批准日期	1992年04月03日

律师事务所年度检查考核记录

考核年度	二〇一七
考核结果	合 格
考核机关	
考核日期	2019年5月31日前有效

考核年度	二〇一八
考核结果	合 格
考核机关	
考核日期	2019年 5月

考核年度	二〇一九
考核结果	合 格
考核机关	
考核日期	2020年 6月

执业机构 湖南金州律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14301200210584706

法律职业资格
或律师资格证号 182604076060104



发证机关 湖南省司法厅

发证日期 2015 年 07 月 10 日

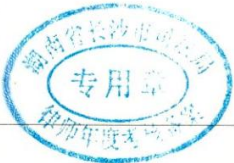


持证人 文武

性别 男

身份证号 43010419760610051x

执业机构	湖南金州律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	14301201711012715		
法律职业资格 或律师资格证号	A20124201042167		
发证机关	湖南省司法厅	持证人	彭佳丽
发证日期	2017年 1月 2日	性 别	女
		身份证号	431202199109130622

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	二〇一九	考核年度	
考核结果	称 职	考核结果	
备案机关		备案机关	
备案日期	2020年5月	备案日期	

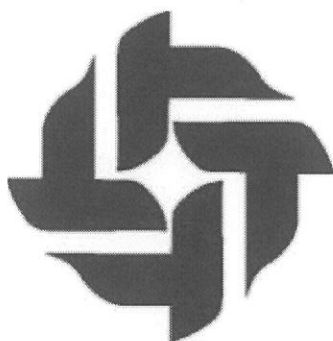
北京市炜衡律师事务所

关于

湖南省岳阳市园区建设专项债券湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目

之

法律意见书



地址：北京海淀区北四环西路 66 号中关村中国技术交易大厦 A 座 16 层

邮编：100080

电话：（86-10）62682992

传真：（86-10）62684288

北京市炜衡律师事务所

关于

湖南省岳阳市园区建设专项债券湖南城陵矶新港区集成电路及先进 半导体功率器产业园项目法律意见书

致：岳阳市财政局

北京市炜衡律师事务所（以下简称“本所”）接受贵单位的委托，作为湖南省岳阳市园区建设专项债券湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目（以下简称“本次债券”）的特聘专项法律顾问，就本次债券发行项目调整事宜，出具本法律意见书。

根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国土地管理法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83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）、《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）、《地方政府专项债务预算管理办法》（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）、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号文）、《中共中央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》和贵单位及其他相关单位提供的其他相关文件、说明等，出具本法律意见书。本法律意见书自本所盖章并且经本所律师签字后方生效。

目录

第一部分 引言	5
一、 释义	5
二、 律师声明	6
第二部分 正文	9
一、 本次拟项目调整债券之基本情况	9
(一) 发行人	9
(二) 本次拟项目调整债券具体信息	10
二、 本次债券拟调整项目参与主体情况	11
三、 本次债券拟调整项目的基本情况	13
(一) 拟调整项目概况	13
(二) 拟调整项目的公益性	14
(三) 项目审批情况	15
(四) 拟调整项目收益与融资平衡	16
(五) 拟调整项目对应资产的独立性	18
四、 中介机构及相关文件	18
(一) 《专项评价报告》及会计师事务所	18
(二) 《法律意见书》及律师事务所	19
五、 法律风险	19
(一) 建设风险	19
(二) 资金风险	19
(三) 经营风险	20
(四) 建设工程审批风险	20
(五) 流动性风险	20

(六) 风险防范措施.....	21
(七) 还款保障.....	21
六、 结论性意见	22

第一部分 引言

一、释义

在本法律意见书中，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

炜衡、本所、本所律师	指	北京市炜衡律师事务所或其律师
贵单位	指	岳阳市财政局
利安达会计师事务所	指	利安达会计师事务所（特殊普通合伙）
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）
财库（2015）83号文	指	《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库（2015）83号）
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）
国办函（2016）88号文	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）
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）
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（2017）89号）
财预（2020）94号文	指	《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预（2020）94号文）
《做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》	指	《中共中央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》（2019年6月10日生效）
《平衡方案》	指	岳阳市财政局于2021年1月报送的《湖南省岳阳市园区建设专项债券集成电路及先进半导体功率器产业园项目收益与融资平衡方案》
《专项评价报告》	指	利安达会计师事务所于2020年1月28日出具的《湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目专项债券预期收益与融资自求平衡专项评价报告》（利安达专字【2021】京A3002号）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

二、律师声明

为出具本法律意见书，本所律师作出如下声明：

1. 本法律意见书系本所律师依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、行政法规和规范性文件的规定，并基于本所律师对有关事实的了解及对相关法律、行政法规和规范性文件的理解而出具。

2. 本所律师为出具本法律意见书对所涉及的有关事实进行调查过程中，已得到贵单位、项目主管单位及项目建设单位如下确认和保证：

(1) 已提供本次工作所需的真实、准确、完整和有效的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函、证明或口头的陈述和说明；

(2) 一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，并无隐瞒、虚假、误导及重大遗漏之处；

(3) 所提供的关于副本材料或复印件与正本或原件一致或相符；

(4) 所提供的文件上的签字、盖章是真实的，并已履行该等签字和盖章所需的法定程序，获得合法授权；

(5) 所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实相一致。

3. 为出具本法律意见书之目的，本所律师对于贵单位、项目主管单位及项目建设单位提供的所有相关文件、资料及说明已经进行了法律审查，并据此作出相关判断。

4. 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，本所律师依据有关政府部门、贵单位、项目主管单位及项目建设单位或其他有关单位和个人出具的证明或说明文件出具法律意见。

5. 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，对本次债券发行所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对项目主管部门和项目建设单位的行为以及本次债券发行的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证。

6. 本所仅就本项目申请政府专项债券发行有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计、信用评级、评估等专业事项发表意见，本法律意见书对有关会计报表/报告、审计报告、资产评估报告或资信评级报告中某些数据和结论的引述，对于这些文件的内容本所并不具备核查和作出评价的适当资格。对于本法律意见书中涉及的财务、评级、评估等数据，本所律师均系引用，请以贵单位聘请的会计师、评估师等专业人员所作出的专业核查和判断为准。

7. 本所同意将本法律意见书作为贵单位申请发行债券所必备的法律文件，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。

8. 本所同意贵单位在向上级主管部门或政府监管机构相关呈报文件中自行引用或按其要求部分或全部引用法律意见书的内容，但贵单位做上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见书出具后，因贵单位的任何修改而导致的法律上的歧义或曲解，除非贵单位已书面告知并经本所律师确认，本所律师不承担相应的法律责任。

9. 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。

基于上述提示和声明，本所律师根据相关法律、法规和规章的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对贵单位提供的有关文件和事实进行了核查和验证，现出具法律意见如下：

第二部分 正文

一、本次拟项目调整债券之基本情况

（一） 发行人

根据财库〔2015〕83号文,“地方政府专项债券(以下简称专项债券)是指省、自治区、直辖市政府(含经省级政府批准自办债券发行的计划单列市政府)为有一定收益的公益性项目发行的、约定一定期限内以公益性项目对应的政府性基金或专项收入还本付息的政府债券”;根据财预〔2015〕225号文,“市县级政府确需举借债务的,依照经批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划,列入预算调整方案,报本级人大常委会批准,报省级政府备案并由省级政府代为举借”;根据财预〔2016〕155号文第四条规定,“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”。

经审查,本次专项债券发行主体为湖南省人民政府,符合财预[2020]94号文件关于项目资金调整相关要求。

（二） 本次拟项目调整债券具体信息

根据《平衡方案》及《专项评价报告》，岳阳城陵矶新港区配套公共基础设施项目于 2020 年发行 2020 年湖南省园区建设专项债券（八期）-2020 年湖南省政府专项债券（十九期）90,000.00 万元，现申请调整 33,000.00 万元至湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目，具体信息如下表所示：

单位：万元

原项目			申请调整项目		
项目名称	已发行金额	发行期限	项目名称	申请调整金额	剩余债券期限
岳阳城陵矶新港区配套公共基础设施项目	90,000	15 年	湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目	33,000	14 年

根据《平衡方案》和《专项评价报告》，湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目的资金来源主要为财政资金、政府专项债券资金。项目总投资 500,217.54 万元，其中，用于项目支出的资本金 200,217.54 万元，占投资总额的 40.03%；拟申请发行政府专项债券资金 300,000.00 万元，本次拟申请调整 33,000.00 万元，未来拟申请发行 267,000.00 万元。

本所律师认为：根据 2020 年 8 月 3 日，《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》（财预〔2020〕94 号）文件，根据（财预〔2020〕94 号）第四项规定：“依法依规调整新增专项债券用途。赋予地方一定的自主权，对因准备不足短期内难以建设实施的项目，允许省级政府及时按程序调整用途，优先用于党中央、国务院明确的‘两新一重’、城镇老旧小区改造、公共卫生设施建设等领域符合条件的重大项目。确需调整用途的，原则上应当于 9 月底前完成，合理简化程序，确保年内形成实物工作量。各地涉及依法依规调整专项债券用途的，应当将省级政府批准同意的相关文件按程序报财政部备案，并在地方政府债务管理信息系统全过程登记。本次项目资金调整符合国发〔2014〕43 号文、财预〔2015〕225 号文、财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕89 号文、财预〔2020〕94 号及其他相关法律法规、政策性文件的规定。

二、本次债券拟调整项目参与主体情况

本次债券拟调整项目具体主管单位和建设单位信息如下：

根据《平衡方案》和《关于湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目可行性研究报告的批复》（岳港发改〔2020〕78 号），湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率

器产业园项目主管单位和建设单位为：湖南城陵矶新港区管理委员会。

根据中共岳阳市委办公室、岳阳市人民政府办公室《关于印发〈中共湖南城陵矶新港区工作委员会湖南城陵矶新港区管理委员会主要职责内设机构和人员编制规定〉的通知》（〔2016〕5号），湖南城陵矶新港区管理委员会主要职责是：

（一） 贯彻执行党和国家有关方针、政策和法律、法规、规章；研究提出加快城陵矶新港区发展、建设资源节约型和环境友好型社会的综合配套改革政策和措施；制定和组织实施各项管理制度，探索改革和发展的新路子、新模式。

（二） 编制城陵矶新港区经济社会发展总体规划和土地利用、空间发展、产业布局、集疏运体系建设、城镇群建设、基础设施建设规划并组织实施。

（三） 根据授权，负责管理和整合区域内港口、铁路等重要资源和国有资产，统筹管理区域内岸线资源的开发利用。

（四） 负责区域内招商引资工作，统筹管理外资和内资投资项目，指导和协调对外经济技术合作交流。

（五） 筹集、管理和安排使用城陵矶新港区建设发展资金。

（六） 根据授权，在区域内行使市级综合经济管理权，承担市政府赋予的有关行政许可事项，负责综合、党群、组织、纪

检监察、机构编制、人力资源、社会保障、财政收支、国有资产管理、审计、统计、城市管理、环境保护、安全生产监督管理等工作。

(七) 承办市委、市人民政府交办的其他事项。

本所律师认为，湖南城陵矶新港区管理委员会为依法设立并有效存续的政府工作部门，依职能享有对项目的管理权限，系合格的主管单位；作为建设单位具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具备组织实施建设投资项目的主体资格。

三、本次债券拟调整项目的基本情况

(一) 拟调整项目概况

根据《平衡方案》，本次拟发行债券的项目基本情况如下：

项目建设地址：湖南城陵矶新港区白杨湖片区，东靠许广高速路，北抵云港路，西至 X024 路及其西南侧支路，南临云港大道。

项目建设规模及内容：项目规划总用地面积约 63.83 万平方米（约 957 亩），规划总建筑面积约为 115.50 万平方米，包括主体建筑工程及配套和道路工程二部分：

(1) 主体建筑工程及配套

标准厂房建筑面积约为 46.93 万平方米；办公楼建筑面积 22.29 万平方米；生活及配套用房总建筑面积为 46.29 万平方米，

包括公寓用房 38.96 万平方米，食堂 2.59 万平方米，商铺 2.13 万平方米，配套用房 1.86 万平方米（包括配电房、动力机房及辅助用房），地下室 0.76 万平方米。

（2）道路工程

敖家垄路（云欣大道-向阳路），西起云欣大道，东至向阳路，全长 660 米，路幅宽 15 米的城市支路及相关配套工程；竹园路（云欣大道-东风大道），西起云欣大道，东至东风大道，全长 640 米，路幅宽 15 米的城市支路及相关配套工程；华港路（长郡-向阳路），全长 2950 米，路幅宽 15 米的城市支路及相关配套工程；东风大道（云港路-华港路），全长 1840 米，路幅宽 30 米的城市支路及相关配套工程。

项目估算/概算总投资：项目总投资 500,217.54 万元

项目建设期：2020 年 11 月至 2022 年 10 月

（二） 拟调整项目的公益性

根据《平衡方案》，项目建成后，通过统一规划、统一管理，使入驻的企业能够有序的生产，做到全方位的治安管理，极大地满足了各生产企业的生产要求，也能促进岳阳市相关产业的发展；项目建成后，通过招商引资半导体研发及制造企业入驻，还能为社会创造较多的就业机会，一定程度上解决社会的就业问题，具有较明显的社会效益。

本所律师认为：本次债券拟调整项目具有公益性且有收益，符合财库〔2015〕83号文及《做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》关于为有一定收益的公益性项目发行专项债券的要求；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”的领域要求。

（三）项目审批情况

1. 项目已取得相应立项批文

项目名称	立项批文
湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目	<p>2020年10月22日，岳阳市发展和改革委员会作出《关于湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目可行性研究报告的批复》（岳港发改〔2020〕78号），同意该项目建设。</p> <p>批复主要内容：</p> <p>◆项目编码：2020-430601-65-01-067491</p> <p>◆项目建设地址：湖南城陵矶新港区白杨湖片区，东靠许广高速路，北抵云港路，西至X024路及其西南侧支路，南临云港大道。</p> <p>◆项目主要建设内容及规模：本项目规划总用地面积约63.83万平方米（约957亩），规划总建筑面积约为115.50万平方米，包括主体建筑工程及配套和道路工程二部分：</p> <p>（1）主体建筑工程及配套</p> <p>标准厂房建筑面积约为46.93万平方米；办公楼建筑面积22.29万平方米；生活及配套用房总建筑面积为46.29万平方米，包括公寓用房38.96万平方米，食堂2.59万平方米，商铺2.13万平方米，配套用房1.86万平方米（包括配电房、动力机房及辅助用房），地下室0.76万平方米。</p> <p>（2）道路工程</p> <p>敖家垄路（云欣大道-向阳路），西起云欣大道，东至向阳路，全长660米，路幅宽15米的城市支路及相关配套工程；竹园路（云欣大道-东风大道），西起云欣大道，东至东风大道，全长640米，路幅宽15米的城市支路及相关配套工程；华港路（长郡-向阳路），全长2950米，路幅宽15米的城市支路及相关配套工程；东</p>

	<p>风大道（云港路-华港路），全长 1840 米，路幅宽 30 米的城市支路及相关配套工程。</p> <p>◆投资估算及资金来源：本项目总投资为 500217.54 万元，其中工程费用 407467.04 万元，工程建设其他费用 31502.62 万元（包含建设用地征拆费 8000.00 万元），预备费用 34727.88 万元，建设期贷款利息 26520.00 万元。资金来源建设单位自筹 200217.54 万元，20 年期政府专项债 30000 万元。</p> <p>◆项目建设期：24 个月</p>
--	---

2. 项目实施进度

本项目为新建项目，截至本法律意见书出具之日，本所律师已经取得建设单位如下承诺：本项目已按进度履行立项批复手续，将依法履行后续行政审批手续，杜绝“未批先建”、“边批边建”、“批建不符”等违法违规情形，自觉接受各行业主管部门监管。

综上所述，本所律师认为，本项目取得了必要的立项批复，具备项目建设的合法性。

（四） 拟调整项目收益与融资平衡

利安达会计师事务所对本次调整项目提供专项评价，并作出了《专项评价报告》。

申请调整项目即湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目收入包括标准厂房出租收入、办公楼出租收入、公寓出租收入、食堂出租收入、商铺出租收入、停车位出租收入、物业管理费收入、用电差价收入、广告收入。可偿债收益为 764,341.27 万元。

申请调整项目本息覆盖倍数如下：

项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	融资本息覆盖倍数
湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目	764,341.27	300,000.00	556,234.05	1.37

考虑到收入成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，本项目敏感性分析详见下表：

单因素敏感分析	-10%	0%	10%
收入变动敏感性分析（成本保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.20	1.37	1.55
成本变动敏感性分析（收入保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.42	1.37	1.33

利安达会计师事务所认为：“在对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目在考虑敏感性分析后，未有证据表明，预期项目净收益不能合理保障偿还融资本金和利息，未有证据表明，不能实现项目预期收益和融资平衡。”

本所律师认为，岳阳市财政局已聘请具备相关资质的会计师事务所对本次专项债券拟调整项目收益与融资自求平衡作出了《专项评价报告》，在利安达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实现的情况下，未有证据表明，预期项目净收益不能合理保障偿还融资本金和利息，未有证据表明，不能实现项目预期收益和融资平衡。

（五） 拟调整项目对应资产的独立性

建设单位及主管单位已于2021年1月28日出具《承诺函》，承诺“本项目所涉在建工程、地块、房屋等地上建筑物及固定资产未设置任何权利负担，包括但不限于未抵押、未出让以及其他权利限制等。”后续收益应当按照财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文的要求进行管理，保证申报项目对应资产的独立性。

本所律师认为，截至本法律意见书出具日，未发现有影响本申报项目对应资产的独立性的事由。

四、 中介机构及相关文件

（一） 《专项评价报告》及会计师事务所

2021年1月28日，利安达会计师事务所出具了《专项评价报告》（利安达专字【2021】京A3002号）。利安达会计师事务所是依法成立具有会计师事务所执业资格的合伙制会计师事务所，持有北京市朝阳区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：911101050805090096），北京市财政局核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：11000154）、具有出具本次专项债券项目收益与融资自求平衡专项报告的资格。

（二）《法律意见书》及律师事务所

北京市炜衡律师事务所受岳阳市财政局的委托出具本《法律意见书》。本所是经北京市司法局批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31110000E000163031），且 2020 年度考核合格。

本所指派的 张小炜、李君 律师均持有中华人民共和国律师执业证，且二人均通过了 2020 年度年检。

本所律师认为，为本次发行债券之目的聘请的会计师事务所、律师事务所均是依法成立、合法存续的中介服务机构，各机构根据其业务范围出具的上述专业文件，可以作为本次申请发行地方政府专项债券的专业依据。

五、 法律风险

（一）建设风险

本项目在建设工程中，可能面临因技术因素、不可抗力、意外事件、或合同当事人双方都不必对其负责的第三者行动导致的在工程实施中发生与预测情况不一致的重大变化，导致工程量增加、投资增大、工期延长、费用超预算、工程质量不合格等而对项目实施带来的风险。

（二）资金风险

项目收益风险：本次项目具有公益性，资金需求较大，回收周期长，若项目投入运营后，经营收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，进而影响项目资金的平衡。

（三）经营风险

在项目经营管理过程中，由于外部环境变化或建设单位的行为疏忽，或者组织结构上的缺陷，可能影响项目收益，进而影响项目资金的平衡。

（四）建设工程审批风险

本次拟调整项目为新立项项目，尚未取得建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证等文件。建设单位承诺将按工程进度履行报批手续，但仍可能存在着项目可能无法获得前述审批或审批受阻、被相关部门依法责令停建或处罚的风险。

（五）流动性风险

本次债券调整后可在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。债券的交易活跃程度将受到经济环境、市场资金情况、投资者交易意愿等因素的影响。发行人无法保证本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本次拟调整债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，影响本次拟调整债券的流动性。

（六）风险防范措施

1. 建设风险防范措施

合理确定的项目建设的工期；选择优质的设计、总承包单位和监理单位；建立项目责任制，针对事故中各方应承担的责任划分清楚。建立严密的质量保证体系和质量责任制。购买相关的建设工程质量保险，转移风险。

2. 资金风险防范措施

建设单位应采取一切措施，确保资金足额、准时到位，并建立严格的财务监管制度，项目资金必须专款专用。对于项目建设，应当精心组织、加强管理。

3. 经营风险防范措施

在项目的经营管理过程中，建设单位应当建立健全依法合规、科学高效的企业治理模式和企业管理机制，建立针对企业内部和对外交易的风险控制机制并予以执行，力争将项目的经营风险降至最低。

（七）还款保障

根据国办函〔2016〕88号文之相关规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。

本级财政将按照财预〔2016〕155号文规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省

财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

综上所述，本所律师认为：从客观上讲，本次发行债券调整项目存在一定的风险，但还款有一定保障。

六、 结论性意见

截至本法律意见书出具之日，本所律师经审慎审查有关文件、资料、信息，综合上述内容，根据前述法律、法规、规范性文件的相关规定，最终发表如下结论性意见：

1. 本次专项债券发行主体为湖南省人民政府，符合相关要求。

2. 本次湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目拟申请使用已发行项目的债券额度 33,000.00 万元，在相关专项债务限额的可发行额度内。本次湖南省岳阳市园区建设专项债券湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目符合国发〔2014〕43 号文、财预〔2015〕225 号文、财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕89 号文、财预〔2020〕94 号文及其他相关法律法规、政策性文件的规定。

3. 项目的主管单位和建设单位系依法设立并有效存续的政府工作部门，依职能享有对项目的管理权限，系适格的主管单位。具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具备组织实施建设投资项目的主体资格。

4. 上述项目具有公益性，且有收益，符合《做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、财库〔2015〕83号文、财预〔2017〕89号文有关发行政府专项债券的要求。

5. 上述项目取得了必要的立项批复文件，后续应该按照相关法律、法规及规范性文件的规定办理相关手续。

6. 如《专项评价报告》所述，上述项目符合政府专项债券收益与融资平衡的要求。

7. 截至本法律意见书出具日，未发现有影响上述申报项目对应资产的独立性的事由，本次湖南省岳阳市园区建设专项债券湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目预期收益可覆盖本次融资本息，风险可控。

8. 为本次湖南省岳阳市园区建设专项债券湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备从业资格。

9. 本项目存在一定的不确定性风险，但风险基本可控，且有一定保障。

10. 本次债券调整项目尚待按照法律、法规及规范性文件的规定办理相关手续。

本法律意见书正本一式五份，经本所律师签字并加盖本所公章之日起生效。

（本页无正文，为《北京市炜衡律师事务所关于湖南省岳阳市园区建设专项债券湖南城陵矶新港区集成电路及先进半导体功率器产业园项目之法律意见书》的签署页）

北京市炜衡律师事务所（盖章）



经办律师（签字）：

律师姓名 张小炜

A handwritten signature in black ink, appearing to be '张小炜', written over a horizontal line.



经办律师（签字）：

律师姓名 李君

A handwritten signature in black ink, appearing to be '李君', written over a horizontal line.

2021 年 1 月 28 日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31110000E000163031

北京市炜衡 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：北京市司法局

发证日期: 2016 年 08 月 02 日

Nu. 70068493

中华人民共和国司法部监制

律师事务所年度检查考核记录

考核年度	二〇一九年度
考核结果	合格
考核机关	北京市海淀区司法局 专用章 律师事务所年度考核
考核日期	2019年6月-2020年5月



考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

律师事务所处罚记录

[illegible]

执业机构	北京市炜衡律师事务所	  <p>张小炜 11101199310597167</p>	
执业证类别	专职律师		
执业证号	11101199310597167		
法律职业资格 或律师资格证号	(京)司律证字 4302		
发证机关	北京市司法局	持证人	张小炜
发证日期	2017 年 05 月 15 日	性别	男
		身份证号	110221197107058318

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	二〇一九年度	考核年度	二〇二〇年度
考核结果	称 职	考核结果	称 职
备案机关	北京市海淀区司法局 专用章 律师年度考核备案	备案机关	北京市海淀区司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2019年6月-2020年5月	备案日期	2020年6月-2021年5月

执业机构	北京市炜衡律师事务所	   李君 11101200310698546	
执业证类别	专职律师		
执业证号	11101200310698546		
法律职业资格或律师资格证号	94 司律证字第 887 号		
发证机关	北京市司法局	持证人	李君
发证日期	2017 年 05 月 15 日	性别	男
		身份证号	342123197112215172

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	二〇一九年度	考核年度	二〇二〇年度
考核结果	称 职	考核结果	称 职
备案机关	北京市海淀区司法局 专用章 律师年度考核备案	备案机关	北京市海淀区司法局 专用章 律师年度考核
备案日期	2019年6月-2020年5月	备案日期	2020年6月-2021年5月

湖南昌言律师事务所
关于岳阳市岳阳县园区建设专项债券
岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目
之
法 律 意 见 书

昌言专字【2021】第 21 号



2021 年 1 月

湖南省长沙市旭辉国际广场商业楼 C3 栋 9 楼

电话 (Tel) : 0730—8865566 传真 (Fax) : 0730—2296264

网址: www.hnchangyan.com

湖南昌言律师事务所

关于岳阳市岳阳县园区建设专项债券 岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目 法律意见书

致：岳阳县财政局

湖南昌言律师事务所（以下简称“本所”）接受贵局的委托，作为岳阳市岳阳县园区建设专项债券岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目（以下简称“本次债券”）的特聘专项法律顾问，就本次债券发行调整事宜，出具本法律意见书。

根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国土地管理法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83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）、《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）、《地方政府专项债务预算管理办法》（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）、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号文）、《中共中央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》和贵单位及其他相关单位提供的其他相关文件、说明等，出具本法律意见书。本法律意见书自本所盖章并且经本所律师签字后方生效。

目 录

第一部分 引言.....	3
一、 释义.....	3
二、 律师声明.....	4
第二部分 正文.....	7
一、 本次债券及项目基本情况.....	7
（一） 发行人.....	7
（二） 本次拟调整债券具体信息.....	7
二、 本次拟调整债券项目参与主体情况.....	9
三、 本次拟调整债券对应投资项目的的基本情况.....	13
（一） 项目概况.....	13
（二） 项目的公益性.....	14
（三） 项目审批情况.....	14
（四） 项目收益与融资平衡.....	19
（五） 项目对应资产的独立性.....	20
四、 中介机构及相关文件.....	20
（一） 《专项报告》及会计师事务所.....	20
（二） 《法律意见书》及律师事务所.....	21
五、 法律风险及风险控制.....	21
六、 结论性意见.....	23

第一部分 引言

一、 释义

在本法律意见书中，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

昌言、本所、本所律师	指	湖南昌言律师事务所或其律师
贵局	指	岳阳县财政局
中证天通（湖南分所）	指	中证天通（湖南分所）会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所
《城乡规划法》	指	《中华人民共和国城乡规划法》
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〕43号文）
财库〔2015〕83号文	指	《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83号）
财预〔2015〕225号文	指	财政部关于印发《地方政府专项债务预算管理办法》的通知（财预〔2016〕155号）
国办函〔2016〕88号文	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）
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）
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〔2017〕89号）
《做好地方政府专项债券发行及项目配套	指	《中共中央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》（2019年6月10日生效）
《平衡方案》	指	《岳阳市岳阳县园区建设专项债券岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目预期收益与融资平衡方案》
《专项报告》	指	中证天通（湖南分所）于2021年1月27日出具的《岳阳市岳阳县园区建设专项债券岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目预期收益与融资自求平衡专项评价报告》（中证天通（2021）特审字第1700006号）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

二、 律师声明

为出具本法律意见书，本所律师作出如下声明：

1. 本法律意见书系本所律师依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、行政法规和规范性文件的规定，并基于本所律师对有关事实的了解及对相关法律、行政法规和规范性文件的理解而出具。

2. 本所律师为出具本法律意见书对所涉及的有关事实进行调查过程中，已得到贵局如下确认和保证：

(1) 已提供本次工作所需的真实、准确、完整和有效的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函、证明或口头的陈述和说明；

(2) 一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，并无隐瞒、虚假、误导及重大遗漏之处；

(3) 所提供的关于副本材料或复印件与正本或原件一致或相符；

(4) 所提供的文件上的签字、盖章是真实的，并已履行该等签字和盖章所需的法定程序，获得合法授权；

(5) 所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实相一致。

3. 为出具本法律意见书之目的，本所律师对于贵局提供的所有相关文件、资料及说明已经进行了法律审查，并据此做出相关判断。

4. 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，本所律师依据有关政府部门、贵局或其他有关单位和个人出具的证明或说明文件出具法律意见。

5. 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，对本次债券发行所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对贵局的行为以及本次债券发行的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证，保证披露、出具或提供信息的及时、准确、完整，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，如含有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，应承担相应责任。”

6. 本所仅就本项目申请政府专项债券发行有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计、信用评级、评估等专业事项发表意见，本法律意见书对有关会计报表/报告、审计报告、资产评估报告或资信评级报告中某些数据和结论的引述，对于这些文件的内容本所并不具备核查和做出评价的适当资格。对于本法律意见书中涉及的财务、评级、评估等数据，本所律师均系引用，请以贵局聘请的会计师、评估师等专业人员所作出的专业核查和判断为准。

7. 本所同意将本法律意见书作为贵局融资申请所必备的法律文件，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。

8. 本所同意贵局部分或全部在向上级主管部门或政府监管机构相关呈报文件中自行引用或按其要求引用法律意见书的内容，但贵局做上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见书出具后，因贵局的任何修改而导致的法律上的歧义或曲解，除非贵局已书面告知并经本所律师确认，本所律师不承担相应的法律责任。

9. 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。

基于上述提示和声明，本所律师根据相关法律、法规和规章的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对贵局提供的有关文件和事实进行了核查和验证，现出具法律意见如下：

第二部分 正文

一、 本次债券及项目基本情况

（一）发行人

根据财库〔2015〕83号文，“地方政府专项债券（以下简称专项债券）是指省、自治区、直辖市政府（含经省级政府批准自办债券发行的计划单列市政府）为有一定收益的公益性项目发行的、约定一定期限内以公益性项目对应的政府性基金或专项收入还本付息的政府债券”；根据财预〔2015〕225号文，“市县级政府确需举借债务的，依照经批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省级政府备案并由省级政府代为举借”；根据财预〔2016〕155号文第四条规定，“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”。

经审查，本次专项债券发行主体为湖南省人民政府，符合财预〔2020〕94号文件关于项目资金调整相关要求。

（二）本次拟调整发行债券具体信息

根据《平衡方案》及《专项评价报告》，岳阳高新技术产业园区创新创业基地配套基础设施建设项目于2020年5月28日发行2020

年湖南省园区建设专项债券（十一期）-2020 年湖南省政府专项债券（二十七期）17,500.00 万元，现申请调整 7,000.00 万元至岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目，具体如下：

单位：万元

原项目					申请调整项目			
项目名称	主管部门	已发行金额	发行期限	发行利率	项目名称	主管部门	申请调整金额	剩余债券期限
岳阳高新技术产业园区创新创业基地配套基础设施建设项目	岳阳高新技术产业园区管理委员会	17,500.00	15	3.45%	岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目	岳阳高新技术产业园区管理委员会	7,000.00	14

根据《平衡方案》和《专项评价报告》，岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目总投资 11,146.69 万元，其中：用于项目支出的资本金 4,146.69 万元，占投资总额的 37.20%。本次拟申请调入政府专项债券资金 7,000.00 万元，占投资总额的 62.80%。本次调整的政府专项债券资金在 2021 年度前的本息偿还责任由岳阳高新技术产业园区创新创业基地配套基础设施建设项目承担。岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目本次拟申请调入政府专项债券 7,000.00 万元，发行利率为 3.45%，债券偿付方式均为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。项目还本付息情况如下表所示：

项目还本付息情况表

单位：万元

项目	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目	2021 年	0.00	7,000.00		7,000.00	241.50	241.50
	2022 年	7,000.00			7,000.00	241.50	241.50
	2023 年	7,000.00			7,000.00	241.50	241.50
	2024 年	7,000.00			7,000.00	241.50	241.50
	2025 年	7,000.00			7,000.00	241.50	241.50
	2026 年	7,000.00			7,000.00	241.50	241.50
	2027 年	7,000.00			7,000.00	241.50	241.50
	2028 年	7,000.00			7,000.00	241.50	241.50
	2029 年	7,000.00			7,000.00	241.50	241.50
	2030 年	7,000.00			7,000.00	241.50	241.50
	2031 年	7,000.00			7,000.00	241.50	241.50
	2032 年	7,000.00			7,000.00	241.50	241.50
	2033 年	7,000.00			7,000.00	241.50	241.50
	2034 年	7,000.00			7,000.00	241.50	241.50
	2035 年 1-5 月	7,000.00		7,000.00	0.00	100.63	7,100.63
	合计					3,481.63	10,481.63

本所律师认为：根据 2020 年 8 月 3 日，《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》（财预〔2020〕94 号）文件，根据（财预〔2020〕94 号）第四项规定：依法依规调整新增专项债券用途。赋予地方一定的自主权，对因准备不足短期内难以建设实施的项目，允许省级政府及时按程序调整用途，优先用于党中央、国务院明确的‘两新一重’、城镇老旧小区改造、公共卫生设施建设等领域符合条件的重大项目。确需调整用途的，原则上应当于 9 月底前完成，合理简化程序，确保年内形成实物工作量。各地涉及依法依规调整专项债券用途的，应当将省级政府批准同意的相关文件按程序

报财政部备案，并在地方政府债务管理信息系统全过程登记。

本次项目资金调整符合国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2020〕94号及其他相关法律法规、政策性文件的规定。

二、 本次拟调整债券项目参与主体情况

本次拟调整债券项目主管部门和项目单位均为岳阳高新技术产业园区管理委员会。

根据《中共岳阳县委办公室岳阳县人民政府办公室关于印发〈岳阳高新技术产业园区管理委员会职能配置、内设机构和人员编制规定〉的通知》，情况如下：

岳阳高新技术产业园区管理委员会是实行省级开发区相关政策的产业园区管理机构，为正科级。

其主要职责为：

（一）代表县委、县政府对高新技术产业园实行统一领导和管理；贯彻落实省级开发区相关政策，推进产业园区管理体制改革创新。

（二）负责协调和参与编制高新技术产业园总体规划和经济社会发展计划，按规定审核报批高新技术产业园投资项目；制定高新技术产业园管理制度并组织实施。

（三）指导、监督和协调产业园区内派驻机构开展工作。优化审批流程、提高审批效率，实行“园区事园区办”。

（四）监督、协调、管理和服务园区企业。优化营商环境，强化招商引资、项目建设、企业服务，服务经济发展，筹集和管理基础设

施建设资金，促进产业园区项目落地。

（五）统筹做好园区范围内安全生产、环境保护等工作，支持和配合当地政府做好拆迁补偿等工作。

（六）协助当地党委、政府做好园区范围内的教育卫生、社会保障、治安维稳、征地拆迁、防汛救灾等社会管理和公共服务事务工作。

（七）承办县委、县政府交办的其他事项。

设下列内设机构：

（一）办公室（加挂园区党建办、人事股牌子）。负责机关管理、文电、会务、机要、档案、接待、宣传、意识形态、计划生育等日常工作；负责拟定高新技术产业园发展规划和年度工作计划、工作总结；负责绩效管理、机构编制、人事等工作，负责高新技术产业园党建工作。

（二）规划建设股（对外称“规划建设科”）。负责组织和协调高新技术产业园规划编制实施；负责入园项目工程建设质量和安全监管；负责高新技术产业园基础设施和公用设施项目设计、预算、发包、建设和维护工作；负责协调入园企业用地选址和规划放线等工作；负责工程档案资料的管理和移交；负责协调高新技术产业园水、电、路、通讯、天然气、水蒸汽管网建设等工作；负责管理已征土地、构（建）筑物和林木等；负责高新技术产业园在建工程项目协调。

（三）招商发展股（对外称“招商发展科”）。负责高新技术产业园招商引资工作；负责高新技术产业园项目洽谈、考察、评估和客商接待等工作；负责策划和组织高新技术产业园招商引资活动；负责

招商合同协议的拟定、审查、签订及履行情况跟踪管理；负责高新技术产业园招商引资统计、调度、分析和上报工作；负责高新技术产业园招商项目的征集、筛选、整理、包装和推介工作；负责招商引资优惠政策起草、宣传、落实工作；负责高新技术产业园项目用地报批工作。

（四）统计财务股（对外称“统计财务科”）。负责高新技术产业园企业经济运行数据统计、分析和上报工作；负责编制高新技术产业园年度财政收支预算并组织实施；负责高新技术产业园企业税费、土地款的结算、清偿和解缴工作；负责高新技术产业园企业补贴项目的申报、协调和资金拨付工作；负责高新技术产业园收支、往来资金、资产管理和基本建设支出的管理和核算及内部审计监督管理。

（五）安全环保股（对外称“安全环保科”）。负责高新技术产业园企业安全生产、环境保护的宣传、教育、培训工作；负责污水处理厂日常运营情况巡查工作；督促高新技术产业园企业开展安全生产、环境保护、环境影响评价工作；协助职能部门对企业安全环保工作进行监督管理工作。

（六）综治协调股（对外称“综治协调科”）。负责协调高新技术产业园内社会治安综合治理、信访维稳工作；协助相关部门拟定园区土地征收、房屋拆迁、补偿安置、坟墓搬迁等方案；负责征地档案资料管理和移交；协助有征地拆迁工作任务的乡镇做好协调工作；负责协调厂地矛盾、突发事件处置、协助破产企业、“僵尸”企业的盘活等工作；负责与政法等部门的联络和协调工作。

机关党组织。负责机关和直属单位的党群工作。

现持有岳阳市岳阳楼区机构编制委员会办公室颁发的《统一社会信用代码证书》，具体信息如下；

统一社会信用代码	12430621776799307Y
名称	岳阳高新技术产业园区管理委员会
地址	岳阳县荣家湾镇工业集中区创新创业园7号
负责人	余望新
有效期	2018年4月19日—2023年4月19日

经本所律师适当核查，截至本报告出具日，暂未发现上述单位存在经营异常、严重违法失信或清算的情形。

综上所述，本所律师认为：岳阳高新技术产业园区管理委员会系依法设立并有效存续的政府部门，依职能享有对岳阳高新技术产业园区创新创业基地配套基础设施建设项目的管理和建设权限，系适格的主管部门和项目单位。

三、 本次债券拟调整对应项目的基本情况

（一） 项目概况

1. 建设地点：岳阳县荣湾镇东方村（京广高铁西侧地块）。

2. 项目建设内容：

该项目主要按《城镇污水处理厂污染物排放标准》一级A标准，采用“预处理+调节池+pH调节+水解酸化+AAO+二沉池+高密度沉淀+反硝化深床滤池+消毒”处理工艺，建设污水处理厂及相关配套设施。项目规划用地面积38750平方米（折合58.125亩，含远期预留用地

27 亩），污水处理能力按近期（至 2022 年）10000m³/d，远期（至 2030 年）30000m³/d 规模建设。

3. 投资总金额及来源：项目总投资为 11,146.69 万元。主要为财政资金、发行政府专项债券。

4. 建设期：12 个月。

（二） 项目的公益性

项目实施是落实岳阳高新技术产业园区总体规划及产业发展规划，构建园区良好的招商引资平台，提升园区项目承载能力的具体体现；是大力扶助中小企业和创业型企业，承接产业转移，活跃区域经济的重大举措；是促进园区产业规范化、集约化、规模化、合理化，延伸产业链，形成产业集群的发展要求；是促进园区经济增长和实现土地资源集约使用的有效途径。为企业创造效益，为社会创造价值。提升岳阳县的整体形象。通过园区污水处理厂的建设，能够防治水域污染、改善环境质量、保障人体健康、促进城镇经济发展的重要基础工程 and 环境保护设施，对保护和洞庭湖水质，保障居民身体健康和生活质量，促进经济持续发展，保护生态环境具有显著作用。

综上所述，本所律师认为：本次债券发行对应的申请项目具有公益性且有收益，符合财库〔2015〕83 号文及《做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》关于为有一定收益的公益性项目发行专项债券的要求；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”的领域要求。

（三） 项目审批情况

1、项目立项批文

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，岳阳高新技术产业园区创新创业基地配套基础设施建设项目已经取得了如下立项批文：

（1）岳阳市发展和改革委员会于 2019 年 12 月 6 日作出的《关于岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目可行性研究报告的批复》（岳发改审〔2019〕145 号），同意实施岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目，项目代码 2019-430621-77-01-046028，基本批复内容如下：

①项目主要建设内容及规模

该项目主要按《城镇污水处理厂污染物排放标准》一级 A 标准，采用“预处理+调节池+PH 调节+水解酸化+AAO+二沉池+高密度沉淀+反硝化深床滤池+消毒”处理工艺，建设污水处理厂及相关配套设施。项目规划用地面积 3875 m²（折合 58.125 亩，含远期预留用地 27 亩），污水处理能力按近期（至 2022 年）10000m³/d，远期（至 2030 年）30000m³/d 规模建设。

②项目总投资及资金来源

项目总投资估算为 11146.69 万元（不含特殊地基处理费），其中，污水处理厂及附属工程直接工程费 8227.41 元，工程建设其他费用为 1437.62 万元（包含厂区征地费 319.44 万元）、基本预备费 773.20 万元，价差预备费 483.25 万元，铺底流动资金 225.21 万元。

③资金来源：争取上级资金及地方配套、建设单位自筹。

④项目建设期：12 个月。

⑤项目建设地址：岳阳县荣湾镇东方村（京广高铁西侧地块）。

现状为农林用地及池塘，北侧为白洋水库。

(2) 岳阳县发展和改革局于 2020 年 3 月 19 日作出的《关于岳阳高新技术产业园区创新创业基地配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（岳县发改〔2020〕68 号），同意在荣家湾镇兴园村实施岳阳高新技术产业园区创新创业基地配套基础设施建设项目。

基本批复内容如下：

①项目建设规模和内容：新建公共实训基地 12600 平方米、标准化厂房 200076 平方米，配套建设道路 2850 米及给排水管网、绿化、电力、照明等基础设施。

②投资总金额及来源：项目总投资 84800 万元。资金来源为拟争取上级资金及地方自筹。

2、项目用地预审与选址意见

(1) 岳阳县自然资源局于 2019 年 9 月 9 日作出的《关于岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目用地预审意见》（岳县自然预审字〔2019〕5 号），主要内容如下：

①该项目用地总规模为 3.8750 公顷，为公共管理与服务设施用地。该项目申请用地总面积均符合水污染治理项目建设用地指标的规定。同意该项目申请用地预审。

②建设项目已按规定将补充耕地、征地补偿、土地复垦等相关费用足额纳入项目工程概算，请建设单位和地方政府在正式用地报批前按规定做好耕地占补平衡、征地补偿安置、耕作层剥离和再利用等相关工作。

③同意岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目通过用地预审。项目批准后，必须依法依规办理建设用地报批手续，未取得建设用地批准手续的不得开工建设。

④本文件有效期至 2022 年 9 月 9 日。

(2) 2019 年 9 月 20 日，岳阳县自然资源局为本次项目核发《建设项目选址意见书》（建规【选】字第 2019009 号）。

①建设项目名称：岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目；

②建设单位名称：岳阳高新技术产业园区管理委员会；

③建设项目选址位置：荣家湾镇东方村；

④拟用地面积：38750.77 平方米；

⑤拟建设规模：污水处理 3 万吨/天。

(3) 岳阳县自然资源局于 2020 年 2 月 10 日作出的《关于岳阳高新技术产业园区标准化厂房建设项目用地预审与选址意见》，主要内容如下：

①该项目位于荣家湾镇东方村，项目拟用地面积经 1400 亩，拟建设规模 200000 平方米标准化厂房，道路 4000 米及其它配套设施。

②同意该项目通过用地预审和规划选址，项目核准后，必须依法依规办理建设用地报批手续，未取得建设用地批准手续的不得开工建设。

③文件有效期至 2023 年 2 月 10 日。

3、规划批复文件

岳阳县人民政府 2016 年 6 月 30 日作出的《岳阳县人民政府关于同意实施〈岳阳高新技术产业园区发展规划（2016-2025 年）〉的批复》，主要内容如下：

①原则同意实施《岳阳高新技术产业园区发展规划（2016-2025 年）》。

②原则同意上述规划确定的目标任务、重点项目、实施计划等内容。要求岳阳高新技术产业园区管理委员会严格按照规划要求，统筹推进平地平整、标准化厂房建设、污水处理厂建设、实训基地、企业服务中心、园区路网及其配套建设给排水（污）管网、热力管道、高压电力线路、路灯、绿化、人行道等工程项目落实。

4、环评批复文件

岳阳市生态环境局于 2020 年 6 月 16 日作出岳环评（2020）88 号《关于岳阳高新技术产业园区污水处理厂（1 万 m³/d）环境影响报告书的批复》，原则同意岳阳高新技术产业园区污水处理厂（1 万 m³/d）环境影响报告书中所列项目的性质、规模、工艺、地点和环境保护对策。

5、岳阳高新技术产业园区污水处理厂建设项目于 2019 年 8 月 23 日取得湖南省国土资源信息中心出具的湘压矿查(2019)628 号《建设用地项目压覆矿产资源查询结果表》，结果为该建设用地项目查询范围内没有已探明的具有工业价值的重要矿产资源，也没有设置探矿权和采矿权。

6、岳阳高新技术产业园区标准化厂房建设项目已于 2020 年 3 月

10 日取得建规（地）字第 2003135 号《建设用地规划许可证》、于 2020 年 4 月 16 日取得建规（建）字第 2004166 号《建设工程规划许可证》、于 2020 年 7 月 6 日取得编号为 430621202007060101 的《建筑工程施工许可证》。

综上所述，本所律师认为，本申报调整项目目前各自取得了必要的岳阳市发展和改革委员会、岳阳县发展和改革委员会的批复文件，根据可研批复的规定，扩大建设规模、扩大投资规模、改变建设内容或更改项目选址均需重新审批，因此岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目尚需取得整体可研批复或具有同等效力的行政审批文件。标准厂房、污水处理厂各自取得了岳阳县自然资源局的用地预审和选址意见，污水处理厂取得了岳阳市生态环境局作出的环评批复文件，其他后续仍需继续办理整体项目（调整后）可研批复、用地、规划函件、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、施工许可证、环评批复、初步设计批复等所需文件，并应该按照相关法律、法规及规范性文件的规定办理相关手续。

（四） 项目收益与融资平衡

中证天通（湖南分所）对本项目提供专项评价，并作出了《专项报告》：

中证天通（湖南分所）认为，在对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本次评价的污水处理费收入能够保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

在上述项目融资计划、项目收益预测都预期实现的前提下，项目

预期收益对融资本息的覆盖情况如下表：

项目	本息覆盖倍数 (预期项目收 100%)	本息覆盖倍数 (预期项目收 95%)	本息覆盖倍数 (预期项目收 90%)
岳阳高新技术产业园区创新创业 基地配套基础设施建设项目	1.32	1.26	1.19

本所律师认为，岳阳县财政局已聘请具备相关资质的会计师事务所对本次专项债券拟调整项目收益与融资自求平衡作出了《专项报告》，在中证天通（湖南分所）对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，本次专项债券拟调整项目预期收益可覆盖本次融资本息，且具备一定的项目收益对融资本息的覆盖抗风险能力，满足项目收益和融资自求平衡。

（五） 项目对应资产的独立性

根据岳阳高新技术产业园区管理委员会出具的《承诺函》，承诺“本项目不属于 PPP 项目或特许经营项目，以及本项目所涉在建工程、地块、房屋等地上建筑物及固定资产未设置任何权利负担，包括但不限于未抵押、未出让以及其他权利限制等”。后续收益应当按照财预〔2015〕225 号文、财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕89 号文的要求进行管理，保证申报项目对应资产的独立性。

四、 中介机构及相关文件

（一） 《专项报告》及会计师事务所

中证天通（湖南分所）于 2021 年 1 月 27 日向岳阳县财政局出具了《专项报告》。

中证天通（湖南分所）是依法成立具有会计师事务所执业资格的

特殊普通合伙企业分支机构，持有长沙市市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91430100329326858U）、湖南省财政厅核发的《会计师事务所分所执业证书》（编号：110002674301），具有出具本次专项债券项目收益与融资自求平衡专项报告的资格。

（二）《法律意见书》及律师事务所

湖南昌言律师事务所出具本《法律意见书》。本所是经湖南省司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为：31430000707328800A），且各年度考核合格。

本所律师认为：为本次发行债券之目的聘请的会计师事务所、律师事务所均是依法成立、合法存续的中介服务机构，各机构根据其业务范围出具的上述专业文件，可以作为本次申请发行地方政府专项债券的专业依据。

五、 法律风险及风险控制

（一）法律风险

本项目建设具有较大的经济和社会效益，但也存在一定的风险，主要风险有：

1、建设风险

本项目在建设工程中，可能面临因技术因素、不可抗力、意外事件或合同当事人双方都不必对其负责的第三者行动导致的在工程实施中发生与预测情况不一致的重大变化，导致工程量增加、投资增大、

工期延长、费用超预算、工程质量不合格等而对项目实施带来的风险。

2、资金风险

项目收益风险：本次项目具有公益性，资金需求较大，回收周期长，若项目投入运营后，经营收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，进而影响项目资金的平衡。

3、经营风险

在项目经营管理过程中，由于外部环境变化或建设单位的行为疏忽，或者组织结构上的缺陷，可能影响项目收益，进而影响项目资金的平衡。

4、建设工程审批风险

本次拟调整项目为新立项项目，尚未取得建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证等文件。建设单位承诺将按工程进度履行报批手续，但仍可能存在着项目可能无法获得前述审批或审批受阻、被相关部门依法责令停建或处罚的风险。

5、流动性风险

本次债券调整后可在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。债券的交易活跃程度将受到经济环境、市场资金情况、投资者交易意愿等因素的影响。发行人无法保证本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本次拟调整债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，影响本次拟调整债券的流动性。

（二）防范和降低风险措施

针对不同的风险类别，可采取不同的措施以降低或消除风险。

1. 建设风险的防范措施

合理确定的项目建设的工期；选择优质的设计、总承包单位和监理单位；建立项目责任制，针对事故中各方应承担的责任划分清楚。建立严密的质量保证体系和质量责任制。购买相关的建设工程质量保险，转移风险。

2. 资金风险的防范措施

建设单位应采取一切措施，确保资金足额、准时到位，并建立严格的财务监管制度，项目资金必须专款专用。对于项目建设，应当精心组织、加强管理。

3. 经营风险的防范措施

在项目的经营管理过程中，建设单位应当建立健全依法合规、科学高效的企业治理模式和企业管理机制，建立针对企业内部和对外交易的风险控制机制并予以执行，力争将项目的经营风险降至最低。

（三）还款保障

根据国办函〔2016〕88号文之相关规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。

本级财政将按照财预〔2016〕155号文规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照

合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

综上所述，本所律师认为：从客观上讲，本次发行债券调整项目存在一定的风险，但还款有一定保障。

六、 结论性意见

截至本法律意见书出具之日，本所律师经审慎审查有关文件、资料、信息，综合上述内容，根据前述法律、法规、规范性文件的相关规定，最终发表如下结论性意见：

1. 本所律师认为：岳阳高新技术产业园区管理委员会系依法设立并有效存续的政府部门，依职能享有对岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目的管理和建设权限，系适格的主管部门和项目单位。

2. 本次债券所涉调整项目具有公益性且有收益，符合《做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、财库〔2015〕83号文、财预〔2017〕89号文有关发行政府专项债券的要求。

3. 本所律师认为，本次债券所涉调整项目目前各自取得了必要的岳阳市发展和改革委员会、岳阳县发展和改革委员会的批复文件，根据可研批复的规定，扩大建设规模、扩大投资规模、改变建设内容或更改项目选址均需重新审批，因此岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目尚需取得整体可研批复或具有同等效力的行政审批文件。标准厂房、污水处理厂各自取得了岳阳县自然资源局的用地预审和选址意见，污

水处理厂取得了岳阳市生态环境局作出的环评批复文件，其他后续仍需继续办理整体项目（调整后）可研批复、用地、规划函件、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、施工许可证、环评批复、初步设计批复等所需文件，并应该按照相关法律、法规及规范性文件的规定办理相关手续。

4. 如《专项报告》所述，本次债券所涉调整项目符合政府专项债券收益与融资平衡的要求。

5. 本次债券所涉调整项目对应资产的独立性能够得到保障。

6. 为本次申报提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备从业资格。

7. 本次债券所涉调整项目存在一定的不确定性风险，但风险基本可控，且有一定保障。

8. 本次债券所涉调整项目尚待按照法律、法规及规范性文件的规定办理债券发行相关手续。

本法律意见书正本一式陆份，经本所律师签字并加盖本所公章之日起生效。

（本页无正文，为《湖南昌言律师事务所关于岳阳市岳阳县园区建设专项债券岳阳高新技术产业园区污水处理厂项目之法律意见书》的签署页）

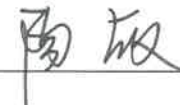
湖南昌言律师事务所（盖章）

经办律师（签字）：



黎 蓉

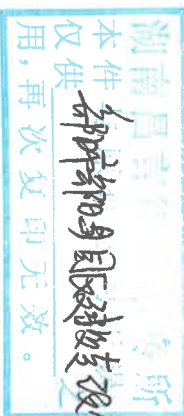
经办律师（签字）：



陶 敏

2021年 1月 28日

律师事务所执业许可证



统一社会信用代码: 31430000707328800A

湖南昌阳律师事务所
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: 湖南省司法厅
发证日期: 2018年05月30日

执业机构 湖南昌言（岳阳）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14306201011876687

法律职业资格
或律师资格证号 A20084306021634

持证人 黎蓉

性 别 女

身份证号 430602198205258622

发证机关 湖南省司法厅

发证日期 2020年 11月 2日



湖南昌言律师事务所
本件与原件具有同等法律效力
仅供使用，再次复印无效。

岳阳市岳阳楼区法院及岳阳市中级人民法院

执业机构 湖南昌言(岳阳)
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 1430620191108507

法律职业资格
或律师资格证号 A20164306021871

持证人 陶敏

性 别 女

发证机关 湖南省司法厅

身份证号 430981199508021143

发证日期 2020年 月 日

湖南昌言律师事务所
本件与原件核对无误，
仅供 岳阳市岳阳楼区建设专项债券法律意见书
用，再次复印无效。

