

国浩律师（长沙）事务所

关于

2025年湖南省政府专项债券（第十二期）

（湖南省资水金塘冲水库工程）

之

法律意见书



湖南省长沙市湘江中路保利国际广场 B3 栋 17 楼邮编：410000
17/F, Building B3, Poly International Plaza, Middle Xiangjiang Road, Changsha 410000, China
电话/Tel: +8673188681999 传真/Fax: +8673188681999
网址/Website: <http://www.grandall.com.cn>

二〇二五年六月

国浩律师（长沙）事务所
关于
2025年湖南省政府专项债券（第十二期）
（湖南省资水金塘冲水库工程）
之
法律意见书

致：益阳市财政局

国浩律师（长沙）事务所是经湖南省司法厅批准设立的、具有合法执业资格的律师事务所，有资格出具本法律意见书。

国浩律师（长沙）事务所接受委托，根据《中华人民共和国预算法》《地方政府债券发行管理办法》《地方政府专项债务预算管理办法》《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》《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》以及其他相关法律法规及规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，严格履行法定职责，出具本法律意见书。

目录

释义与简称	3
第一节 律师声明事项	4
第二节 正文	5
一、 发行概况	5
（一） 发行主体	5
（二） 发行额度	5
二、 项目概况	5
（一） 实施机构	5
（二） 项目基本情况	6
（三） 项目审批	6
三、 项目投资估算与资金筹措方案	6
（一） 项目投资估算	6
（二） 项目资金筹措方案	7
四、 项目运营收益与融资平衡情况	7
（一） 项目运营收益	7
（二） 项目融资还本付息情况	7
（三） 项目融资平衡情况	8
五、 项目评级	8
六、 中介服务机构	8
（一） 财务专项服务	8
（二） 法律专项服务	9
七、 结论意见	9
第三节 签署页	10

释义与简称

本法律意见书中，除非特别注明或文义另有所指，下列简称和术语具有以下含义：

财政部	指	中华人民共和国财政部
湖南省政府	指	湖南省人民政府
市县级政府	指	设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府
本期债券	指	2025年湖南省政府专项债券（第十二期）（湖南省资水金塘冲水库工程）
本项目	指	湖南省资水金塘冲水库工程
本所	指	国浩律师（长沙）事务所
法律意见书	指	《国浩律师(长沙)事务所关于2025年湖南省政府专项债券(第十二期)（湖南省资水金塘冲水库工程）之法律意见书》
中兴财光华	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所
《自求平衡评价报告》	指	《中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所关于2025年湖南省政府专项债券（第十二期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》
《项目平衡方案》	指	《2025年湖南省政府专项债券（第十二期）湖南省资水金塘冲水库工程预期收益与融资平衡方案》
联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
《信用评级报告》	指	联合资信出具的《2025年湖南省政府专项债券（第十二期）信用评级报告》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《预算管理办法》	指	《地方政府专项债务预算管理办法》
《发行管理办法》	指	《地方政府债券发行管理办法》
《试点专项债券通知》	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》
中国	指	中华人民共和国，且仅为本法律意见书之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第一节 律师声明事项

为本法律意见书的出具，本所及经办律师特作如下声明：

一、本所律师依据《预算法》《发行管理办法》《预算管理办法》等法律法规和规范性文件以及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。

二、本所律师承诺已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、法规和规则指引发表法律意见；已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本期债券发行工作进行了尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

三、本所律师同意将本法律意见书作为本期债券发行工作的法律文件，随同其他材料一同报送，并承担相应的法律责任。

四、为出具本法律意见书，本所律师根据中国现行的法律、法规和规范性文件的有关规定，对与出具本法律意见书有关的文件资料进行了核查、验证。

五、益阳市财政局保证已经提供了本所律师认为出具本法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或其他材料。益阳市财政局保证上述文件真实、准确、完整，文件上所有签字与印章真实，复印件与原件一致。

六、对于出具本法律意见书至关重要而又无法获得独立证据支持的事实，本所律师依赖于益阳市财政局及其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

七、本所律师仅就与本期债券发行工作有关的法律问题发表法律意见，并不对有关财务、审计、信用评级等专业事项发表意见。在本法律意见书中引述其他中介机构出具的报告及相关文件中的数据、意见及结论，并不表明本所对该等内容的真实性、准确性及完整性作出任何明示或默示的保证。

八、本法律意见书仅供本期债券发行之目的使用，未经本所书面同意，任何单位和个人均不得将本法律意见书或其任何部分用作任何其他目的。

第二节 正文

一、发行概况

（一）发行主体

根据《预算法》第三十五条的规定，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《预算管理办法》第四条的规定，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。

本期债券的发行主体为湖南省政府，由湖南省政府统一发行并转贷给市县级政府，符合《预算管理办法》的规定。

（二）发行额度

根据《发行管理办法》第六条的规定，地方财政部门应当在国务院批准的分地区限额内发行地方政府债券。新增债券、再融资债券、置换债券发行规模不得超过财政部下达的当年本地区对应类别的债券限额或发行规模上限。

经本所律师核查，根据湖南省第十四届人民代表大会常务委员会第十六次会议审议通过的《关于2025年省级预算调整方案（草案）的报告》，财政部分两批下达湖南省全年新增债务限额1823亿元，比上年增加101亿元，包括一般债务358亿元，专项债务1465亿元。第一批下达的1029亿元，包括一般债务179亿元，专项债务850亿元，已编入省级年初预算，提请湖南省第十四届人民代表大会第三次会议审查批准。第二批下达的794亿元，全部编入此次预算调整方案。

因此，本期债券的发行额度在上述可发行额度内，符合《发行管理办法》的规定。

二、项目概况

（一）实施机构

本项目实施机构为益阳市水利局，基本情况如下：

名称	益阳市水利局
统一社会信用代码	11430900006466469K
负责人	周放鑫
机构地址	益阳市梓山西路173号

（二）项目基本情况

项目名称	湖南省资水金塘冲水库工程
项目概况	项目建设总投资983,051.72万元，本项目建设地址位于湖南省资水金塘冲水库工程位于湖南省中部，资水干流的中下游，安化县境内河段。工程坝址位于安化县羊角塘镇云盘村的鲇鱼洲，是资水干流柘溪下游梯级开发规划中的第三级，上距安化县城52公里，下距桃江县城60km，益阳市80公里。本项目预期实施期为43个月，计划自2024年1月至2027年8月项目完工交付使用。
建设内容	金塘冲水库坝址以上控制流域面积25350km ² ，占资水流域总面积的90.2%，坝址多年平均流量=668 m ³ /s。金塘冲水库是以防洪为主，结合灌溉、发电，兼顾航运、生态等综合利用的大型水利枢纽工程。水库正常蓄水位78m，防洪高水位80.80m，设计、校核水位均为80.80m，防洪库容1.6亿m ³ ，总库容2.14亿m ³ ，死水位70.7m，死库容5100万m ³ ，规划灌溉40.96万亩耕地，电站总装机容量200MW，属中低水头河床式电站。
实施机构	益阳市水利局

（三）项目审批

本项目相关审批材料如下：

《关于湖南省资水金塘冲水库工程可行性研究报告的批复》（湘发改农【2023】746号）。

三、项目投资估算与资金筹措方案

（一）项目投资估算

根据《项目平衡方案》，本项目总投资983,051.72万元，静态总投资972,036.79万元，其中：建筑工程142,123.18万元，机电设备及安装工程59,562.07万元，金属结构设备安装工程18,920.77万元，施工临时工程31,871.19万元，独立费用

45,942.30万元，预备费17,905.17万元，建设征地移民补偿投资627,213.40万元，环境保护工程23,345.55万元，水土保持工程5,153.16万元，建设期融资利息11,014.93万元。

（二）项目资金筹措方案

根据《项目平衡方案》，本项目资金来源于财政资金、发行政府专项债券、市场化融资。本项目总投资983,051.72万元。其中，项目资本金为824,022.82万元；市场化融资89,028.90万元；拟申请发行政府专项债券共计70,000.00元，本次拟申请政府专项债券13,100.00万元，未来拟申请政府专项债券56,900.00万元。

本次申请发行政府专项债券期限为15年。

四、项目运营收益与融资平衡情况

（一）项目运营收益

本项目收入主要为售电收入以及新增耕地指标出让收入。本项目售电收入的60%及新增耕地指标出让收入用于偿还市场化融资本息，售电收入的40%收入用于偿还专项债券融资本息。

本项目总成本费用为年运行费用，包括材料费、燃料及动力费、修理费、职工薪酬、管理费、库区资金、水资源费、固定资产保险费和其他费用。

本项目预期总收入312,500.37万元，预期总成本43,318.72万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为269,181.65万元。

（二）项目融资还本付息情况

本项目总共拟申请政府专项债券70,000.00万元，本次申请政府专项债券13,100.00万元，未来拟申请政府专项债券56,900.00万元。建设期债券利息由自有资金统筹安排，本金在债券到期时一次性偿还。根据目前市场行情谨慎考虑，债券预测利率以2025年5月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮20%确定。据此，本次15年期债券的预测利率为2.22%。债券存续期内本息共计93,310.00万元，每年付息一次。本项目售电收入的40%收入（共123,095.45万元）用于偿还专项债券融资本息。

本项目计划市场化融资89,028.90万元，融资利率为4.20%（本项目融资费用按2025年5月银行长期贷款利率3.50%上浮20%，即4.20%考虑）。借款偿付方式为每半年付息一次，本金到期一次性偿还。本项目售电收入的60%和新增耕地指标出让收入（共189,404.92万元，其中发电收入184,643.17万元、耕地指标出让收入4,761.75万元）用于偿还市场化融资本息。市场化融资存续期内本息共计145,117.11万元。

（三）项目融资平衡情况

本项目预期总收入312,500.37万元，预期总成本43,318.72万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为269,181.65万元。相关收益对融资本息的覆盖倍数为1.13。

根据中兴财光华的预测，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的2025年湖南省政府专项债券（第十二期）建设项目，预期运营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。

五、项目评级

根据《信用评级报告》，联合资信认为湖南省经济和财政实力很强，政府治理水平很高且能持续得到中央政府的有力支持；本期债券纳入湖南省政府性基金预算管理，到期不能偿还的风险极低。联合资信确定本期债券的信用等级为AAA。

六、中介服务机构

（一）财务专项服务

中兴财光华对本项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具《自求平衡评价报告》。

中兴财光华现持有长沙市雨花区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码为：914301110959150342）和湖南省财政厅核发的《会计师事务所分所执业证书》（分所执业证书编号：110102054301）。

综上，本所律师认为，中兴财光华系依法经批准设立且合法存续会计师事务所，具备为本期债券发行出具《自求平衡评价报告》的资质；在《自求平衡评价

报告》上签字的执业会计师均具备相应的从业资格。

（二）法律专项服务

本所作为本期债券发行的专项法律顾问并出具本法律意见书。

本所经湖南省司法厅批准设立，现持有湖南省司法厅核发的统一社会信用代码为31430000MD01727662的《律师事务所执业许可证》。本法律意见书由刘兴康、冯东阳作为签署律师，均持有湖南省司法厅核发的律师执业证书，具备相应的从业资格。

综上，本所律师认为，本所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签字的执业律师具备相应的从业资格。

七、结论意见

本所律师经审慎审查有关文件和信息，综合上述内容，根据有关法律法规、规章和规范性文件的相关规定，发表意见如下，截至本法律意见书出具之日：

- （一）本期债券符合《预算管理办法》规定的发行主体要求；
- （二）本项目已经取得可行性研究报告的批复；
- （三）本项目的资金来源主要为自有资金、发行政府专项债券、市场化融资；
- （四）根据《自求平衡评价报告》，本期债券各项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡；
- （五）为本项目提供财务和法律专项服务的中介机构均具备提供相应服务并出具相关报告的执业资格。

（以下无正文，为本法律意见书之签署页）

第三节签署页

（本页无正文，仅为《国浩律师（长沙）事务所关于2025年湖南省政府专项债券之法律意见书》之签署页）

本法律意见书于2025年6月19日出具，正本壹式叁份，无副本。



国浩律师（长沙）事务所

负责人：罗峥

罗峥

经办律师：刘兴康

刘兴康

冯东阳

冯东阳

长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施 建设项目专项债券法律意见书



湖南道格律师事务所编制

二〇二五年六月

0302529

目录

释义	1
声明	3
一、本期债券发行额度以及主体	6
（一）发行额度申请	6
（二）发行主体	6
二、本期债券发行对应的投资项目	6
（一）项目基本情况	6
（二）项目参与主体	7
（三）项目批复文件	8
三、信息披露文件	8
（一）平衡方案	9
（二）专项评价报告	9
（三）评级报告	10
四、中介服务机构	10
（一）会计师事务所	10
（二）律师事务所	10
（三）评级机构	11
五、本期债券发行的法律风险	11
（一）利率波动风险	11
（二）流动性风险	12

（三）项目收益风险	12
六、结论性意见	12

释义

除非本法律意见书中另有所说明，下列词语在本文具有以下含义：

贵局	指	益阳市资阳区财政局
财政部	指	中华人民共和国财政部
本次发行或 本期债券	指	长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施建设项目专项债券
《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）
国发〔2014〕45 号	指	《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》（国发〔2014〕45 号）
财库〔2015〕83 号	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	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	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	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	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〔2019〕23 号	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）
《做好地方政府专	指	《中共中央国务院办公厅关于印发〈关于做好地方政府专项债券发

项债券发行及项目 配套融资工作的通 知》		行及项目配套融资工作的通知>》
《平衡方案》	指	长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施建设项目预期收益与融资 平衡方案
《专项评价报告》	指	《关于长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施建设项目收益与融 资自求平衡专项评价报告》
本法律意见书或《法 律意见书》	指	《湖南道格律师事务所关于长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设 施建设项目专项债券法律意见书》
本所或道格律所	指	湖南道格律师事务所
中债资信	指	中债资信评估有限责任公司
永源会计师事务所	指	湖南永源会计师事务所(普通合伙)
元或万元或亿元	指	人民币元或人民币万元或人民币亿元

声明

为出具本法律意见书，本所律师对委托事宜的合法、合规进行了充分的核查验证，审阅出具本法律意见书应查阅的文件和资料，本所律师谨作出如下声明：

1.本所律师在出具本法律意见书之前已得到委托人承诺，其所提供的与本期债券相关的所有信息、文件、资料（包括但不限于口头告知和书面提供的资料和信息）均真实、完整、准确，所有复印件均与原件一致，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。委托人对所提供信息、文件、资料的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏给相关各方造成的损失承担连带法律责任；

2.本所律师根据本法律意见书签署之日前已经发生或存在的事实以及国家现行法律、法规和规范性文件的有关规定发表法律意见；

3.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，对本次发行所涉及的相关文件资料及本次发行申请的合法合规性进行了核查验证，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；

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，本所律师依赖于有关政府部门、委托人或者其他有关单位出具的意见、说明、证明文件或其他文件，本所律师对以上无其他证据可供佐证的证明文件和有关说明视为真实无误；

5.本所律师仅就与本次发行有关的法律问题发表法律意见；不对有关会计、审计、验资、资产评估等专业事项发表意见。本所律师在本法律意见书中对有关审计报告、验资报告、资产评估报告、专项评价报告中的某些数据和结论的引述，并不意味着本所律师对该等数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证，本所律师对该等文件的内容并不具备核查和作出评价的适当资格；

6.本法律意见书阅读时所有章节应作为一个整体，不应单独使用。本所律师未授权任何单位或个人对本法律意见书作任何解释或说明；

7.本所律师同意将本法律意见书作为本次发行所必备的法律文件，随同其他材料一同申报，并愿意承担相应的法律责任；未经本所书面同意，不得用于任何其他目的。

湖南道格律师事务所

关于长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施建设项目专项债券法律意见书

致：湖南益阳长春经济开发区管理委员会

本所接受委托，担任“长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施建设项目专项债券”的专项法律顾问。本所律师根据《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》（国发〔2014〕43号）、《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》（国发〔2014〕45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）、《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）、《中共中央国务院办公厅关于印发〈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〉》等法律、行政法规、规章、规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，对委托人提供的有关文件和事实进行了核查和验证，就本次发行所涉事宜出具本法律意见书。

一、本期债券发行额度以及主体

（一）发行额度申请

根据《平衡方案》，长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施建设项目专项债券本期募集资金规模为 7,500.00 万元，共 1 个项目。拟发行债券具体信息如下：

项目名称	本期申请发行政府专项债券金额（万元）	预测利率（%）	还本付息方式	本期申请政府专项债券期限（年）
长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施建设项目	7,500.00	2.25	利息按半年付息，到期后一次性偿还本金	30

（二）发行主体

本期债券的发行主体是湖南省人民政府，由湖南省人民政府统一发行并转贷给市县级人民政府。

基于上述，本所律师认为：本期债券发行有据可依；本期债券发行额度符合项目建设资金需求，且在专项债务限额内；本期债券发行主体，符合财库〔2015〕83 号、财预〔2015〕225 号、财预〔2016〕155 号文的相关规定，具备本次发行的主体资格。

二、本期债券发行对应的投资项目

根据《平衡方案》等相关资料并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本期债券投资项目包含 1 个项目，本期债券募集的资金将用于长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施建设项目。

（一）项目基本情况

本期债券投资项目的基本情况如下：

项目名称	长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施建设项目
项目建设内容	项目分两期实施，一期用地面积 107333.33 m ² （约 161 亩），建设标准化厂房 20 万 m ² ，综合楼约 1.8 万 m ² ；二期用地面积 87728.58 m ² （约 131.6 亩），总建筑面积 18 万 m ² ，建设标准化厂房、仓储用房 5 栋；配套厂区内的道路、雨污水管网、水、电、停车位、充电桩、屋顶分布式光伏等附属设施。
项目总投资（万元）	81,348.91 万元
项目建设期限	2023 年 3 月至 2026 年 3 月
项目建设地点	长春经开区 PCB 特色产业园内
用于本项目建设的本期债券发行金额（万元）	7,500.00

（二）项目参与主体

本期债券投资项目具体实施机构信息如下：

机构名称	湖南益阳长春经济开发区管理委员会
统一社会信用代码	11430902MB1J54024A

负责人	刘琛
机构性质	行政事业单位
住所	益阳市资阳区长春东路 18 号
登记机关	资阳区事业单位登记管理局

综上所述，本所律师认为：项目实施机构是独立的机关法人，依法设立、合法有效存续，具备实施项目的主体资格；本期债券投资项目，符合产业政策以及地区发展规划，尚待按照法律法规、规范性文件的规定开展工作。

（三）项目批复文件

项目名称	批复文件	文号
长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施建设项目	<ul style="list-style-type: none"> 关于《长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》 	(益资发改审[2021]62 号)
	<ul style="list-style-type: none"> 关于变更《长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》 	(益资发改审[2023]4 号)

	<p>➤ 关于《长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施建设项目初步设计审查的批复》</p>	<p>(益长经开初审第 202230 号)</p>
<p>长春经开区 PCB 特色产 业园配套基 础设施建设 项目</p>	<p>➤ 《中华人民共和国建设工程规划许可证》</p>	<p>建字第 430900202200242 号</p>
	<p>➤ 《中华人民共和国建设用地规划许可证》</p>	<p>地字第 430900202200199 号</p>

三、信息披露文件

(一) 平衡方案

根据《平衡方案》记载并经本所律师核查,《平衡方案》包含区域介绍、项目基本信息、经济社会效益分析、项目投资估算、资金筹措方案、项目预期收入与预期成本预测、项目融资平衡情况、潜在风险评估、还款保障措施、主管部门职责等主要内容。

本所律师认为:《平衡方案》的内容符合有关法律法规及其他规范性文件的规定,本次发行所对应的投资项目是具有一定收益的项目。

(二) 专项评价报告

湖南永源会计师事务所(普通合伙)针对本期债券出具《专项评价报告》，并认为：在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目，预期运营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。

本所律师认为：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，用于融资平衡的相关预期收益对融资本息覆盖倍数合理，整体实现项目收益与融资自求平衡。

(三) 评级报告

中债资信就本期债券出具《信用评级报告》，本期发行的债券级别为“AAA”。

四、中介服务机构

(一) 会计师事务所

湖南永源会计师事务所(普通合伙)作为专项评价机构为本期债券发行的审计机构并出具《专项评价报告》。

湖南永源会计师事务所(普通合伙)持有怀化市鹤城区市场监督管理局于2023年9月5日核发的营业执照（统一社会信用代码：91431202MA4T18C8X5），现持有湖南省财政厅于2023年9月14日核发的《会计师事务所执业证书》（证书序号：43120011）。

本所律师认为：湖南永源会计师事务所(普通合伙)系依法成立且合法存续的会计事务所，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

湖南道格律师事务所作为本期债券发行的专项法律顾问并出具《法律意见书》。

本所系湖南省司法厅批准设立的律师事务所，现持有湖南省司法厅于 2018 年 9 月 14 日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为 31430000355563259R）。相关经办律师均持有湖南省司法厅核发的《中华人民共和国律师执业证》。

本所律师认为：湖南道格律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质；在本法律意见书签字的执业律师具备相应的从业资格。

（三）评级机构

为发行本期债券，发行主体聘请中债资信为本期债券发行进行信用评级。

中债资信现持有北京市工商行政管理局颁发的《营业执照》（统一社会信用代码：911100005603970936），根据中国银行间市场交易商协会发布的《评级结果可以在银行间债券市场使用的评级机构名单》以及中国人民银行金融市场发布的《评级结果可以在银行间债券市场使用的评级机构名单》，经核查，中债资信可以为本期债券进行信用评级。

本所律师认为：中债资信评估有限责任公司系经批准依法设立且合法存续的资信评估机构，具备为本期债券在银行间债券市场发行进行信用评级的资质。

五、本期债券发行的法律风险

（一）利率波动风险

在本期债券存续期内，受国家财政政策、货币政策等经济政策、国民经济总体运营状况以及国际宏观经济环境变化等因素的影响，债务资本市场利率会发生相应的变动，市场利率的波动影响项目投资收益平衡，并将会给本期债券带来一定的价格风险。

(二) 流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、债券交易所市场交易流通，而债券交易市场资金供需状况以及投资者的习惯、偏好、自身资金状况都可能影响本期债券的流动性，同时也存在债券转让时因无法找到受让对象而产生一定流动性风险。

(三) 项目收益风险

项目收益跟项目的经营风险密切相关，若因项目建设完成后无法达到预期收入值，导致项目融资与收益不平衡，最终影响债券还本付息。项目建设过程延工、人力成本等问题都将影响项目收益。

六、结论性意见

根据以上内容，本所律师认为：

1、本期债券发行有据可依；本期债券发行额度符合项目建设需求，且在专项债务限额内；本期债券发行主体，具备本次发行的主体资格。

2、本期债券发行所对应的投资项目符合产业政策以及地区发展规划，尚待按照相关法律法规及规范性文件的规定开展后续工作。

3、本期债券发行所对应投资项目的项目实施机构是独立的机关法人，依法设立，合法有效存续，项目实施机构系项目适格参与主体。

4、为本期债券发行提供服务的审计机构、专项法律顾问、资信评级机构均系依法成立且合法存续，具备相应的从业资质。

综上所述，本所律师认为：本期债券发行符合《预算法》、国发〔2014〕43号、国发〔2014〕45号、财库〔2015〕83号、财预〔2015〕225号、（国办函〔2016〕88号）、财预〔2016〕155号、财预〔2017〕89号、财库〔2019〕23

号、《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》等法律、行政法规、规章及规范性文件的相关规定，本期债券发行虽存在一定法律风险，但均不构成本期债券发行的实质性法律障碍。

本法律意见书一式四份，无副本，每份文本具有同等法律效力，自本所经办律师签字并加盖本所印章后生效。

（以下无正文）

(本页无正文，为《湖南道格律师事务所关于长春经开区 PCB 特色产业园配套基础设施建设项目专项债券法律意见书》之签署页)

湖南道格律师事务所(公章)

负责人:

杨勇

经办律师(签字):

杨勇

经办律师(签字): 黄玲珍

2025年6月19日



4

1

1

长春经开区新材料产业园配套基础设施项目 专项债券法律意见书



湖南道格律师事务所编制

二〇二五年六月

目录

释义	1
声明	3
一、 本期债券发行额度以及主体	6
(一) 发行额度申请	6
(二) 发行主体	6
二、 本期债券发行对应的投资项目	6
(一) 项目基本情况	6
(二) 项目参与主体	7
(三) 项目批复文件	8
三、 信息披露文件	9
(一) 平衡方案	9
(二) 专项评价报告	10
(三) 评级报告	10
四、 中介服务机构	10
(一) 会计师事务所	10
(二) 律师事务所	11
(三) 评级机构	11
五、 本期债券发行的法律风险	11
(一) 利率波动风险	11
(二) 流动性风险	12

（三）项目收益风险	12
六、结论性意见	12

释义

除非本法律意见书中另有所说明，下列词语在本文具有以下含义：

贵局	指	益阳市资阳区财政局
财政部	指	中华人民共和国财政部
本次发行或 本期债券	指	长春经开区新材料产业园配套基础设施项目专项债券
《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）
国发〔2014〕45号	指	《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》（国发〔2014〕45号）
财库〔2015〕83号	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	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	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	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	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〔2019〕23号	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）
《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>》
《平衡方案》	指	长春经开区新材料产业园配套基础设施项目预期收益与融资平衡方案

《专项评价报告》	指	《关于长春经开区新材料产业园配套基础设施项目收益与融资自求平衡专项评价报告》
本法律意见书或《法律意见书》	指	《湖南道格律师事务所关于长春经开区新材料产业园配套基础设施项目专项债券法律意见书》
本所或道格律所	指	湖南道格律师事务所
中债资信	指	中债资信评估有限责任公司
永源会计师事务所	指	湖南永源会计师事务所(普通合伙)
元或万元或亿元	指	人民币元或人民币万元或人民币亿元

声明

为出具本法律意见书，本所律师对委托事宜的合法、合规进行了充分的核查验证，审阅出具本法律意见书应查阅的文件和资料，本所律师谨作出如下声明：

1.本所律师在出具本法律意见书之前已得到委托人承诺，其所提供的与本期债券相关的所有信息、文件、资料（包括但不限于口头告知和书面提供的资料和信息）均真实、完整、准确，所有复印件均与原件一致，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。委托人对所提供信息、文件、资料的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏给相关各方造成的损失承担连带法律责任；

2.本所律师根据本法律意见书签署之日前已经发生或存在的事实以及国家现行法律、法规和规范性文件的有关规定发表法律意见；

3.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，对本次发行所涉及的相关文件资料及本次发行申请的合法合规性进行了核查验证，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；

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，本所律师依赖于有关政府部门、委托人或者其他有关单位出具的意见、说明、证明文件或其他文件，本所律师对以上无其他证据可供佐证的证明文件和有关说明视为真实无误；

5.本所律师仅就与本次发行有关的法律问题发表法律意见；不对有关会计、审计、验资、资产评估等专业事项发表意见。本所律师在本法律意见书中对有关审计报告、验资报告、资产评估报告、专项评价报告中的某些数据和结论的引述，并不意味着本所律师对该等数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证，本所律师对该等文件的内容并不具备核查和作出评价的适当资格；

6.本法律意见书阅读时所有章节应作为一个整体，不应单独使用。本所律师未授权任何单位或个人对本法律意见书作任何解释或说明；

7.本所律师同意将本法律意见书作为本次发行所必备的法律文件，随同其他材料一同申报，并愿意承担相应的法律责任；未经本所书面同意，不得用于任何其他目的。

湖南道格律师事务所

关于长春经开区新材料产业园配套基础设施项目专项债券法律意见书

致：湖南益阳长春经济开发区管理委员会

本所接受委托，担任“长春经开区新材料产业园配套基础设施项目专项债券”的专项法律顾问。本所律师根据《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》（国发〔2014〕43号）、《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》（国发〔2014〕45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）、《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）、《中共中央国务院办公厅关于印发〈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〉》等法律、行政法规、规章、规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，对委托人提供的有关文件和事实进行了核查和验证，就本次发行所涉事宜出具本法律意见书。

一、本期债券发行额度以及主体

（一）发行额度申请

根据《平衡方案》，长春经开区新材料产业园配套基础设施项目专项债券本期募集资金规模为 10,800.00 万元，共 1 个项目。拟发行债券信息如下：

项目名称	本期申请发行政府专项债券金额（万元）	预测利率（%）	还本付息方式	本期申请政府专项债券期限（年）
长春经开区新材料产业园配套基础设施项目	10,800.00	2.36	利息按半年付息，到期后一次性偿还本金	20

（二）发行主体

本期债券的发行主体是湖南省人民政府，由湖南省人民政府统一发行并转贷给市县级人民政府。

基于上述，本所律师认为：本期债券发行有据可依；本期债券发行额度符合项目建设资金需求，且在专项债务限额内；本期债券发行主体，符合财库〔2015〕83 号、财预〔2015〕225 号、财预〔2016〕155 号文的相关规定，具备本次发行的主体资格。

二、本期债券发行对应的投资项目

根据《平衡方案》等相关资料并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本期债券投资项目包含 1 个项目，本期债券募集的资金将用于长春经开区新材料产业园配套基础设施项目。

（一）项目基本情况

本期债券投资项目的基本情况如下：

项目名称	长春经开区新材料产业园配套基础设施项目
项目建设内容	项目建设内容为：长春经开区新材料产业园租赁用房项目，项目净用地面积 58279.70 m ² （约 87.42 亩），总建筑面积约 190000 m ² 。建设内容包含新建市场化保障性租赁用房 2292 套，停车位 1200 个，非机动车停车位 813 个，配建充电桩约 345 个，配套用房及道路绿化等总图其他设施建设，其中沥青混凝土路面 6000 m ² ，彩色沥青路面 3000 m ² ，人行道铺装工程 3500 m ² ，绿化面积 12000 m ² ，外立面亮化面积 20000 m ² 。
项目总投资（万元）	69348.91 万元
项目建设期限	2022 年 1 月至 2026 年 12 月
项目建设地点	湖南益阳长春经济开发区
用于本项目建设的本期债券发行金额（万元）	10,800.00

（二）项目参与主体

本期债券投资项目具体实施机构信息如下：

机构名称	湖南益阳长春经济开发区管理委员会
统一社会信用代码	12430902446897940A

负责人	刘琛
机构性质	行政事业单位
住所	益阳市资阳区长春东路 18 号
登记机关	资阳区事业单位登记管理局

综上所述，本所律师认为：项目实施机构是独立的机关法人，依法设立、合法有效存续，具备实施项目的主体资格；本期债券投资项目，符合产业政策以及地区发展规划，尚待按照法律法规、规范性文件的规定开展工作。

（三）项目批复文件

项目名称	批复文件	文号
长春经开区新材料产业园配套基础设施项目	<ul style="list-style-type: none"> 《关于长春经开区新材料产业园配套基础设施项目变更的批复》 	(益资发改审[2022]100 号)
	<ul style="list-style-type: none"> 《关于益阳市长春经开区新材料产业园配套基础设施项目——长春经开区新材料产业园租赁用房初步设计暨概算审查的批复》 	(益建初设[2022]31 号)

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 《关于长春经开区新材料产业园配套基础设施项目可行性研究报告的批复》 	(益资发改审[2021]65号)
长春经开区 新材料产业 园配套基础 设施项目	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 《行政许可决定书》 	益规用地 430900202200018 号
	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 《建设用地规划许可证》 	地字第 430900202200018 号
	<ul style="list-style-type: none"> ➤ .《建设工程规划许可证》 	建字第 430900202200124

三、信息披露文件

(一) 平衡方案

根据《平衡方案》记载并经本所律师核查,《平衡方案》包含区域介绍、项目基本信息、经济社会效益分析、项目投资估算、资金筹措方案、项目预期收入与预期成本预测、项目融资平衡情况、潜在风险评估、还款保障措施、主管部门

职责等主要内容。

本所律师认为：《平衡方案》的内容符合有关法律法规及其他规范性文件的规定，本次发行所对应的投资项目是具有一定收益的项目。

（二）专项评价报告

湖南永源会计师事务所(普通合伙)针对本期债券出具《专项评价报告》，并认为：在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目，预期运营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。

本所律师认为：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，用于融资平衡的相关预期收益对融资本息覆盖倍数合理，整体实现项目收益与融资自求平衡。

（三）评级报告

中债资信就本期债券出具《信用评级报告》，本期发行的债券级别为“AAA”。

四、中介服务机构

（一）会计师事务所

湖南永源会计师事务所(普通合伙)作为专项评价机构为本期债券发行的审计机构并出具《专项评价报告》。

湖南永源会计师事务所(普通合伙)持有怀化市鹤城区市场监督管理局于2023年9月5日核发的营业执照（统一社会信用代码：91431202MA4T18C8X5），现持有湖南省财政厅于2023年9月14日核发的《会计师事务所执业证书》（证书序号：43120011）。

本所律师认为：湖南永源会计师事务所(普通合伙)系依法成立且合法存续的

会计事务所，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

湖南道格律师事务所作为本期债券发行的专项法律顾问并出具《法律意见书》。

本所系湖南省司法厅批准设立的律师事务所，现持有湖南省司法厅于 2018 年 9 月 14 日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为 31430000355563259R）。相关经办律师均持有湖南省司法厅核发的《中华人民共和国律师执业证》。

本所律师认为：湖南道格律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质；在本法律意见书签字的执业律师具备相应的从业资格。

（三）评级机构

为发行本期债券，发行主体聘请中债资信为本期债券发行进行信用评级。

中债资信现持有北京市工商行政管理局颁发的《营业执照》（统一社会信用代码：911100005603970936），根据中国银行间市场交易商协会发布的《评级结果可以在银行间债券市场使用的评级机构名单》以及中国人民银行金融市场发布的《评级结果可以在银行间债券市场使用的评级机构名单》，经核查，中债资信可以为本期债券进行信用评级。

本所律师认为：中债资信评估有限责任公司系经批准依法设立且合法存续的资信评估机构，具备为本期债券在银行间债券市场发行进行信用评级的资质。

五、本期债券发行的法律风险

（一）利率波动风险

在本期债券存续期内，受国家财政政策、货币政策等经济政策、国民经济总体运营状况以及国际宏观经济环境变化等因素的影响，债务资本市场利率会发生相应的变动，市场利率的波动影响项目投资收益平衡，并将会给本期债券带来一定的价格风险。

（二）流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、债券交易所市场交易流通，而债券交易市场资金供需状况以及投资者的习惯、偏好、自身资金状况都可能影响本期债券的流动性，同时也存在债券转让时因无法找到受让对象而产生一定流动性风险。

（三）项目收益风险

项目收益跟项目的经营风险密切相关，若因项目建设完成后无法达到预期收入值，导致项目融资与收益不平衡，最终影响债券还本付息。项目建设过程延工、人力成本等问题都将影响项目收益。

六、结论性意见

根据以上内容，本所律师认为：

- 1、本期债券发行有据可依；本期债券发行额度符合项目建设需求，且在专项债务限额内；本期债券发行主体，具备本次发行的主体资格。
- 2、本期债券发行所对应的投资项目符合产业政策以及地区发展规划，尚待按照相关法律法规及规范性文件的规定开展后续工作。
- 3、本期债券发行所对应投资项目的项目实施机构是独立的机关法人，依法设立，合法有效存续，项目实施机构系项目适格参与主体。
- 4、为本期债券发行提供服务的审计机构、专项法律顾问、资信评级机构均

系依法成立且合法存续，具备相应的从业资质。

综上所述，本所律师认为：本期债券发行符合《预算法》、国发〔2014〕43号、国发〔2014〕45号、财库〔2015〕83号、财预〔2015〕225号、（国办函〔2016〕88号）、财预〔2016〕155号、财预〔2017〕89号、财库〔2019〕23号、《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》等法律、行政法规、规章及规范性文件的相关规定，本期债券发行虽存在一定法律风险，但均不构成本期债券发行的实质性法律障碍。

本法律意见书一式四份，无副本，每份文本具有同等法律效力，自本所经办律师签字并加盖本所印章后生效。

（以下无正文）

(本页无正文，为《湖南道格律师事务所关于长春经开区新材料产业园配套基础设施项目专项债券法律意见书》之签署页)

湖南道格律师事务所(公章)



负责人: 杨勇

经办律师(签字): 杨勇

经办律师(签字): 黄永玲

2025年6月19日