

**娄底市市本级 2025 年专项债券
娄底市第三污水处理厂及配套管网工程
法律意见书**

湖南金凯华律师事务所编制

二〇二五年十月



目 录

释 义	1
声 明	3
一、本期债券发行依据、额度以及主体	5
（一）发行依据	5
（二）发行额度申请	6
（三）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	7
（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	8
（二）专项评价报告	9
（三）评级报告	9
四、中介服务机构	9
（一）会计师事务所	9
（二）律师事务所	10
（三）评级机构	10
五、本期债券发行的法律风险	10
（一）利率波动风险	10

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	娄底市财政局
财政部	指	中华人民共和国财政部
本次发行或 本期债券	指	娄底市本级 2025 年专项债券娄底市第三污水处理厂及配套管网工程
《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〔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	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>》

（二）流动性风险	11
（三）项目收益风险	11
六、结论性意见	11

融资工作的通知》		
《平衡方案》	指	《娄底市市本级 2025 年专项债券娄底市第三污水处理厂及配套管网工程预期收益与融资平衡方案》
《专项评价报告》	指	《娄底市市本级 2025 年专项债券娄底市第三污水处理厂及配套管网工程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	《娄底市市本级 2025 年专项债券娄底市第三污水处理厂及配套管网工程法律意见书》
本所或金凯华律所	指	湖南金凯华律师事务所
中债资信	指	中债资信评估有限责任公司
中兴财光华会所	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所
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。

湖南金凯华律师事务所

关于娄底市市本级 2025 年专项债券娄底市第三污水处理厂及配套管网工程法律意见书

(2025)湘金专意字【 10052 】号

致：娄底市财政局

本所接受委托，担任“娄底市市本级 2025 年专项债券娄底市第三污水处理厂及配套管网工程”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<地方政府债券发行管理办法>的通知》（财库〔2020〕43 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、本期债券发行依据、额度以及主体

(一) 发行依据

第十四届全国人民代表大会第三次会议经过审议，同意全国人民代表大会财政经济委员会《关于 2024 年中央和地方预算执行情况与 2025 年中央和地方预算草案的审查结果报告》，并批准国务院提出的《关于 2024 年中央和地方预算执行情况与 2025 年中央和地方预算草案的报告》：2025 年新增专项债务限额 44000 亿元。

本期债券发行的额度在新增专项债务限额可发行额度内。

(二) 发行额度申请

根据《平衡方案》，娄底市第三污水处理厂及配套管网工程项目本期募集资金规模 4,100.00 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）
娄底市第三污水处理厂及配套管网工程	4,100.00	2.61%	半年付息，一次还本	30

(三) 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〔2020〕43 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娄底市第三污水处理厂及配套管网工程。

（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	娄底市第三污水处理厂及配套管网工程
项目建设内容	项目总用地面积为 48524.3 平方米(折合 72.79 亩),总建筑面积 29428.9 平方米。服务范围 16.1 平方千米,包括北二环线以南,涟水河以北以及涟水河以南的水洋新区。近期服务人口 6.7 万人,远期 12.0 万人。近期污水处理规模 2.0 万 m ³ /d,远期 4.0 万 m ³ /d,污水主、次干管总长 38480m,采用 AAO 工艺和高效沉淀池+纤维滤池的组合工艺,执行城镇污水处理厂一级 A 标准。
项目总投资(万元)	27,826.84
项目建设期限	2025 年 1 月-2026 年 12 月
项目建设地点	娄底市经开区
用于本项目建设的本期债券发行金额(万元)	4,100.00
已发政府专项债情况	已于 2025 年 9 月发行 2025 年湖南省政府专项债券(三十期) 1,900.00 万元

（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	娄底经济技术开发区管理委员会
统一社会信用代码	11431300006507013X
负责人	肖雄杰

机构性质	机关
住所	娄底经开区新星北路 577 号

(三) 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，项目取得所需的审批文件情况如下：

1.《关于娄底市第三污水处理厂及配套管网工程可行性研究报告的批复》（娄经开发改〔2022〕36号）；

2.《关于娄底经济技术开发区生态环境导向的开发项目环境影响报告表的批复（含娄底市第三污水处理厂及配套管网）》（娄环直审〔2022〕39号）；

3.《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 431300202200005 号）；

4.《关于娄底市第三污水处理厂及配套管网工程项目初步设计的批复》（娄经开建复〔2022〕46号）；

5.《建设工程规划许可证》（建字第 CRZ202219 号）；

6.《建设用地规划许可证》（地字第 CRZ202266 号）；

7.《建筑工程施工许可证》（编号：431301202301310202）。

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，已经取得必要的相关手续，已经履行部分前期程序，符合产业政策以及地区发展规划，并按照法律法规、规范性文件的规定开展工作。

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、预期收益、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

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所针对本期债券出具《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成立的前提下，本次评价的项目，预期项目净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

中兴财光华会所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》。

中兴财光华会所现持有长沙市雨花区市场监督管理局于2022年1月14日核发的营业执照（统一社会信用代码为914301110959150342）、现持有湖南省财政厅于2021年5月11日核发的《会计师事务所执业证书》（证书序号：5003043）。

本所律师认为：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所系依法

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

湖南金凯华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 2018 年 8 月 9 日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为 31430000G00385023U）。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：湖南金凯华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已履行部分前期审批程序，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〔2020〕43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，为本法律意见书签署页)

湖南金凯华律师事务所(公章):



经办律师(签字): 刘洋

经办律师(签字): 陈为

2025年10月30日

**娄底市娄星区 2025 年专项债券
娄星产业开发区数控智能装备制造产业园
建设项目法律意见书**



湖南金凯华律师事务所编制

二〇二五年十月

目 录

释 义	1
声 明	3
一、本期债券发行依据、额度以及主体	5
(一) 发行依据	5
(二) 发行额度申请	6
(三) 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	7
(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	8
(二) 专项评价报告	8
(三) 评级报告	9
四、中介服务机构	9
(一) 会计师事务所	9
(二) 律师事务所	9
(三) 评级机构	10
五、本期债券发行的法律风险	10
(一) 利率波动风险	10

（二）流动性风险	10
（三）项目收益风险	11
六、结论性意见	11

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	娄星区财政局
财政部	指	中华人民共和国财政部
本次发行或 本期债券	指	娄底市娄星区 2025 年专项债券娄星产业开发区数控智能装备制造产业园建设项目
《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〔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	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>》

融资工作的通知》		
《平衡方案》	指	《娄底市娄星区 2025 年专项债券娄星产业开发区数控智能装备制造产业园建设项目预期收益与融资平衡方案》
《专项评价报告》	指	《娄底市娄星区 2025 年专项债券娄星产业开发区数控智能装备制造产业园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	《娄底市娄星区 2025 年专项债券娄星产业开发区数控智能装备制造产业园建设项目法律意见书》
本所或金凯华律所	指	湖南金凯华律师事务所
中债资信	指	中债资信评估有限责任公司
中兴财光华会所	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所
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。

湖南金凯华律师事务所

关于娄底市娄星区 2025 年专项债券娄星产业开发区数控智能装备制造产业园建设项目法律意见书

(2025)湘金专意字【 10053 】号

致：娄星区财政局

本所接受委托，担任“娄底市娄星区 2025 年专项债券娄星产业开发区数控智能装备制造产业园建设项目”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<地方政府债券发行管理办法>的通知》（财库〔2020〕43 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、本期债券发行依据、额度以及主体

(一) 发行依据

第十四届全国人民代表大会第三次会议经过审议，同意全国人民代表大会财政经济委员会《关于2024年中央和地方预算执行情况与2025年中央和地方预算草案的审查结果报告》，并批准国务院提出的《关于2024年中央和地方预算执行情况与2025年中央和地方预算草案的报告》：2025年新增专项债务限额44000亿元。

本期债券发行的额度在新增专项债务限额可发行额度内。

(二) 发行额度申请

根据《平衡方案》，娄星产业开发区数控智能装备制造产业园建设项目本期募集资金规模为1000.00万元，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）
娄星产业开发区数控智能装备制造产业园建设项目	1000.00	2.61%	半年付息，一次还本	30

(三) 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〔2020〕43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娄星产业开发区数控智能装备制造产业园建设项目。

(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	娄星产业开发区数控智能装备制造产业园建设项目
项目建设内容	本项目规划用地总面积 114201.37 m ² （约 171.13 亩），规划总建筑面积 85252.66 m ² （含不计容面积 226.03 m ² ），其中标准厂房 63056.2 m ² 、研发中心 21970.43 m ² ，设备用房 226.03 m ² ，配套建设产业园道路 15860.17 m ² 及相关给排水、消防、供电等附属设施建设，促进军民融合智能制造产业链的完善。
项目总投资（万元）	29,091.96
项目建设期限	2025 年 5 月-2029 年 4 月
项目建设地点	娄星产业开发区
用于本项目建设的本期债券发行金额（万元）	1000.00
已发政府专项债情况	已于 2025 年 8 月发行专项债券 18,900.00 万元，发行利率 2.32%；已于 2025 年 9 月发行专项债券 100.00 万元，发行利率 2.42%

(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	娄底市娄星产业开发区管理委员会
统一社会信用代码	114313023516875539
负责人	曾德智
机构性质	机关

住所	娄底市娄星区甘桂路双科街 389 号门面
----	----------------------

(三) 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，项目取得所需的审批文件情况如下：

1.《关于娄底市娄星产业开发区数控智能装备制造产业园备案的证明》（娄星发改备案〔2025〕23号）；

2.《关于娄星产业开发区数控智能装备制造产业园建设项目概算总投资的批复》（娄星发改办〔2025〕14号）；

3.《娄星产业开发区数控智能装备制造产业园建设项目初步设计的批复》（娄星建函〔2025〕5号）。

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，已经取得必要的相关手续，已经履行部分前期程序，符合产业政策以及地区发展规划，并按照法律法规、规范性文件的规定开展工作。

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、预期收益、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

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所针对本期债券出具《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成立的前提下，本次评价的项目，预期项目净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

中兴财光华会所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》。

中兴财光华会所现持有长沙市雨花区市场监督管理局于2022年1月14日核发的营业执照（统一社会信用代码为914301110959150342）、现持有湖南省财政厅于2021年5月11日核发的《会计师事务所执业证书》（证书序号：5003043）。

本所律师认为：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所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

湖南金凯华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2018年8

月9日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为31430000G00385023U）。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：湖南金凯华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已履行部分前期审批程序，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〔2020〕43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)



丁

(本页无正文，为本法律意见书签署页)

湖南金凯华律师事务所(公章):



经办律师(签字): 刘洋

经办律师(签字): 陈为

2025年10月30日