东江勤诚律师事务所
DONG JIANG QIN CHENG LAW FIRM

广东东江勤诚律师事务所

关于东源县蝴蝶岭工业园基础设施配套建设项目（三期）之

法律意见书

粤东勤律意字[2026]第[046]号

致：河源市财政局

广东东江勤诚律师事务所(以下简称“本所”)接受河源市财政局的委托，就“东源县蝴蝶岭工业园基础设施配套建设项目（三期）”专项债券发行事宜，根据《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）等法律、法规和规范性文件的规定，对本项目债券发行出具本法律意见书。

广东东江勤诚律师事务所(统一社会信用代码:31440000576423700Q)是经中华人民共和国广东省司法厅批准成立,具有合法执业资格的律师事务所，有资格就中国法律问题出具法律意见书。

目录

第一部分引言 1

一、释义 1

二、律师声明事项 2

第二部分正文 4

一、 本项目债券发行对应的投资项目 4

（一）本项目组织实施机构 4

（二）本项目情况 5

二、本项目收益与融资自求平衡 6

三、与本项目专项债券发行有关的法律风险及风险应对措施 7

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施 7

（二）影响项目收益的风险及控制措施 11

四、结论性意见 13

第一部分引言

一、释义

在本法律意见书中，除另有明确表述或上下文另有定义，下列各项用语具有如下特定的含义：

简称	定义
本项目债券发行	东源县蝴蝶岭工业园基础设施配套建设项目（三期）项目专项债券发行
财务评价机构	广东大川会计师事务所（普通合伙）
财预〔2017〕89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〔2016〕155号文	《关于印发地方政府专项债务预算管理办法的通知》
《测算评价报告》	广东大川会计师事务所（普通合伙）出具的《东源县蝴蝶岭工业园基础设施配套建设项目（三期）收益与融资自求平衡测算评价报告》（广大会师专审字[2026]第141号）
《法律意见书》	广东东江勤诚律师事务所出具的《广东东江勤诚律师事务所关于东源县蝴蝶岭工业园基础设施配套建设项目（三期）之法律意见书》
本所	广东东江勤诚律师事务所
元	人民币元

二、律师声明事项

本所及经办律师就为出具本《法律意见书》的相关事宜声明如下：

（一）本所及经办律师根据财预〔2017〕89 号文、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》、《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等有关规定及本《法律意见书》出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，保证法律意见不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

（二）本所律师向相关主体提出了应提供的资料清单，并得到了相关主体依据该等清单提供的资料、文件和对有关问题的说明，该等资料、文件和说明构成本所律师出具法律意见书的基础。

（三）在前述调查中，本所已经得到相关主体已出具书面承诺，保证其已向本所提供和披露了为出具本法律意见书所必需的、真实的、准确的、完整的原始书面材料、副本材料，以及一切足以影响本法律意见书的事实和文件；保证所提供给本所的文件和材料所披露的事实无任何隐瞒、虚假、误导性陈述和重大遗漏；文件材料为副本或复印件的，其与原件一致和相符；所提供的文件、材料上的所有签字和印章均是真实的；所提供的加盖公章的文件、资料均是真实、合法、有效的。

（四）本所仅就与本项目专项债券发行有关的法律问题发表意见，并不对有关会计、审计、信用评级等非法律专业事项发表意见。在本法律意见书中涉及会计、审计、信用评级等内容的引述并不意味着本所对这些内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

（五）本所同意将本法律意见书作为本项目专项债券发行申请所必需的法律文件，随同其他材料一同上报。

（六）本所同意相关主体在为本项目债券发行而编制的发行文件中部分或全部自行引用或根据审批部门的审核要求引用本法律意见书的内容，但因引用而导致法律上的歧义或曲解的，本所不承担法律责任。

（七）本法律意见书仅供本项目专项债券发行之目的而使用，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。

本法律意见书经本所负责人及经办律师签字并加盖本所印章后生效。本法律意见书正本一式叁份，无副本，各正本具有同等法律效力。

第二部分正文

一、 本项目债券发行对应的投资项目

（一）本项目组织实施机构

经本所核查，本项目所涉及的项目组织实施机构主体为东源县融湾工业投资有限公司，东源县融湾工业投资有限公司的主体资格情况如下。

名　称	东源县融湾工业投资有限公司
统一社会信用代码	91441625MA54JK8417
住　所	东源县仙塘镇蝴蝶岭工业园 03-01 地块科技研发中心大楼 1106 室
法定代表人	张亮
注册资本	贰亿元人民币
成立日期	2020 年 4 月 21 日
经营范围	工业园区开发建设及运营管理（含标准工业厂房、生产和生活配套设施建设）；物流运营；物业管理；园区绿化、亮化工程和环保工程的设计与施工；项目申报咨询服务；物业租赁；建筑材料销售；轻质建筑材料销售；水泥制品销售；金属材料销售；建筑装饰材料销售；金属结构销售；新型金属功能材料销售；建筑用钢筋产品销售；砼结构构件销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（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）

综上，本所认为，东源县融湾工业投资有限公司是依据中华人民共和国法律设立并合法存续的法人主体，有权作为本项目的组织实施建设机构。

（二）本项目情况

经本所核查，本项目所涉及的项目情况如下：

项目名称	东源县蝴蝶岭工业园基础设施配套建设项目（三期）
项目总投	35,993.15 万元
项目对应的本年发债金额	5,000.00 万元
项目概况	2022 年 1 月 18 日，东源县常务会议纪要（九届 3 次[2022]1 号）第十六条明确同意县融湾工业投资有限公司为东源县蝴蝶岭基础设施配套建设项目（三期）的业主单位。 2022 年 2 月 18 日，东源县财政局做出《资金证明》（东财资金函〔2022〕22 号），项目总投资金额为 35,993.15 万元，所需项目资金除争取上级专项债券补助外，不足部分由建设单位或县政府统筹解决。 2022 年 4 月 6 日，东源县自然资源局作出《关于东源县蝴蝶岭工业园基础设施配套建设项目（三期）的用地意见》（东自然资函〔2022〕240 号），项目选址位于东源县仙塘镇，占地面积为 41.6147 公顷，规划土地用途情况为建设用地，符合《东源县仙塘镇土地利用总体规划（210-2020 年）》。

	2022 年 7 月 4 日，东源县人民政府作出《东源县人民政府关于东源县蝴蝶岭工业园基础设施配套建设项目（三期）社会稳定风险评估报告的批复》（东府函〔2022〕157 号），原则同意《东源县蝴蝶岭工业园基础设施配套建设项目（三期）社会稳定风险评估报告》社会稳定风险等级为低风险的结论。 2023 年 2 月 21 日，河源市东源县发展和改革局作出《东源县发展和改革局关于东源县蝴蝶岭工业园基础设施配套建设项目（三期）可行性研究报告的批复》（东发改投审〔2023〕10 号）。原则同意东源县蝴蝶岭工业园基础设施配套建设项目（三期）可行性研究报告，项目估算总投资 35,993.15 万元。项目建设所需资金除申请上级专项资金外，不足部分由业主单位或县财政统筹安排解决。 本项目建设地点：实施地点位于河源市东源县蝴蝶岭工业内。 新建园区工业厂房和升级改造园区道路，园区总占地面积 29970 平方米，总建筑面积 74925 平方米，其中计容建筑面积 74925 平方米（容积率按照 2.5），升级改造园区道路 8 条，长度合计 12.451 公里，配套升级人行道、铺设沥青、交通工程及沿线设施、征地拆迁工程、场地土石方平整工程、高压线迁改、护坡工程、挡土墙工程等。 项目实施情况：项目从 2024 年 1 月至 2026 年 12 月施工建设， 2026 年 12 月竣工验收。

本所认为，就上述债券项目，确有实施项目的资金需求。

二、本项目收益与融资自求平衡

根据《测算评价报告》，广东大川会计师事务所（普通合伙）认为："在东源县融湾工业投资有限公司对东源县蝴蝶岭工业园基础设施配套建设项目（三期）的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的东源县蝴蝶岭工业园基础设施配套建设项目（三期）在预测事项未发生重大变化的情况下，预期项目收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。"

经本所律师核查，本项目专项债券发行的财务评价机构为广东大川会计师事务所（普通合伙），现持有河源市源城区市场监督管理局于 2026 年 06 月 22 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码为:91441602684406123B）；广东大川会计师事务所（普通合伙）现持有广东省财政厅于 2025 年 02 月 26 日核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：44160007），广东大川会计师事务所（普通合伙）系依法注册成立的会计师事务所。

综上，本所认为，本项目债券发行符合《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）及《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）第七条"专项债务收支应当按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡"的规定。

三、与本项目专项债券发行有关的法律风险及风险应对措施

本项目专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。

1.自然环境和施工条件带来的风险

风险因素：

（1）突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；

（2）提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

（3）外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等；

（4）监理到位工作不到位，影响工期；

（5）施工出现质量问题，延误工期。

风险应对措施：

（1）基础工程尽量避开雨季施工，否则应采取有效防护措施；

（2）施工工棚搭建满足防震要求；

（3）做好防止交通中断、停电、停水应急预案；

（4）项目建设前周密设计供排水、供配电方案，防止水电供应造成停工；

（5）搞好社会稳定风险评估和防范方案，密切与相关单位沟通，减少单位临时工程施工干扰，市民闹事，节假日交通管制，市容整顿的限制等造成的工期延误；

（6）与监理单位签订严格、职责明确的监理合同，加强对监理单位的监管，明确监理单位的责任；

（7）强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，避免质量问题影响施工进度。

2.施工方风险

风险因素：

（1）施工计划不周详；

（2）施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；

（3）施工过程中出现质量问题；

（4）施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施：

（1）进行事前控制：审核施工单位提交的施工进度计划；审核施工单位提交的施工方案；审核施工单位提交的施工总平面图；制定材料、设备的采、供计划；按期完成现场障碍物的拆除，及时向施工单位提供现场；落实施工临时供水、供电，接通施工道路、电话线路，及时为施工单位创造必要的施工条件。

（2）进行工程进度的检查：审批施工计划及施工修改计划；审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。

（3）进行事后控制：要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

3.材料供应风险

风险因素：

（1）材料、设备不及时供应耽误工期；

（2）材料、设备质量不符合要求耽误工期。

风险应对措施：

（1）选择社会信誉好、实力雄厚的供应商；

（2）坚持材料、设备验收制度，不合格的材料和设备一律不得进场；

（3）强化合同管理，用合同约束供应商严格按合同供应材料、设备。

4.资金落实情况

风险因素：

（1）资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

（2）资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

（3）资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险应对措施：

（1）按计划渠道筹集资金，确保资金足额到位；

（2）严格财经制度，防止建设资金被贪污、挪用。

5.工程事故

风险因素：

（1）人身安全对施工工期的影响；

（2）设备损毁对施工工期的影响；

（3）火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；

（4）事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

风险应对措施：

（1）编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；

（2）加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；

（3）配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；

（4）施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；

（5）对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；

（6）考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

6.社会稳定风险因素

风险因素：

（1）地上实物补偿费的及时足额兑付；

（2）拆迁安置实施的合理性；

（3）征地范围内居民从小施工单位手中分包工程、劳务打工，形成的纠纷隐患。

风险应对措施：

（1）注重事先做好政策宣传工作，推进征地拆迁工作的顺利实施；

（2）对实物补偿投资宜优先拨款，对实物补偿指标“张榜公示”、逐户建卡、及时足额发放；

（3）协调协助施工单位负责人和工程所在地的村组负责人建立联系机制,减少工程施工中和劳务打工中形成的安全稳定隐患；

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营风险

风险因素：

（1）土地出让价格下滑风险；

（2）土地出让数量和期限风险；

风险应对措施：

（1）密切关注土地市场动态和市场变化分析，掌握最佳时节出让土地，获取最大效益；

（2）及时跟踪土地市场需求，尽早出让土地，回收投资，确保按时

还本付息；

2. 市场风险

风险因素：未来广告牌、停车位、管道租赁收入的波动将会对本项目未来的收益产生较大影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施：

（1）为控制项目收益平衡风险，可提高对租赁市场价格的关注程度，定期对市场进行调研，提高市场敏感度，加强容量预测准确性；

（2）可通过调整合同期限及违约责任等方式来稳定租赁价格，减少未来广告牌、停车位、管道租赁收入波动产生的影响；

（3）及时调整项目运作思路和营销策略，注重市场开拓；

（4）加快投入资金向效益结算资金的转化，保持良好的资金流动，尽可能减少租赁价格波动带来的损失。

3. 政策风险

风险因素：国家调整土地出让政策，影响土地出让，造成资金回笼困难。

风险应对措施：

密切关注国家土地出让政策，出让条件成熟尽快出让，尽量规避政策风险。

4. 财务风险

风险因素：

（1）资金周转风险：本项目征地拆迁安置和配套基础设施投入资金较大，建设资金全部采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，土地出让面积、土地出让收入不能按计划实现，或者出现土地出让资金挪作他用，则项目可能出现资金周转困难；

（2）投资估算风险：本项目总投资的不准确和征地补偿方案的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的不确定性较小。

风险应对措施：

（1）充分考虑项目建设的特点，对项目区拆迁安置和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。

（2）加强招商引资工作和土地出让步伐，促进现金回流。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

（3）委托中介机构对征地拆迁面积进行详细调查和分类，确定赔偿标准，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

四、结论性意见

综上所述，本所律师认为：

本项目专项债券发行对应项目的组织实施机构是依据中华人民共和国法律设立并合法存续的组织实施机构；本项目可实现项目收益和融资自求平衡；本项目专项债券发行对应的项目应当根据《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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）的要求，将债券项目筹集的资金，专项用于本项目。

（以下无正文）

（本页为签署页）

广东东江勤诚律师事务所（盖章）

负责人：

经办律师：

经办律师：

二〇二六年十月十九日