

新疆元正盛业律师事务所
关于
石河子现代粮食物流园区项目
专项债券
之
法律意见书



二〇二四年十月

通讯地址：新疆乌鲁木齐市经开区（头屯河区）维泰南路燕山街 88 号银河财智

中心 A 座 19-20 楼

邮政编码：830000 联系电话：0991-6290280 传真：0991-6290280

目 录

第一部分 引 言	2
一、释义	2
二、律师应声明事项	2
第二部分 正 文	4
一、项目概述	4
二、本期专项债券拟定基本情况	5
三、募集资金使用	5
(一) 项目参与主体的基本情况	5
(二) 资金充足性分析	6
(三) 资金平衡性分析	6
四、项目批复文件	6
五、法律顾问及法律意见书	6
六、总体评价报告	7
七、风险因素	7
八、特别提示	10
九、结论性意见	10

新疆元正盛业律师事务所
关于石河子现代粮食物流园区项目
专项债券之法律意见书

致：第八师石河子市粮食和物资储备服务中心

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”）等法律、法规及规范性文件的有关规定，新疆元正盛业律师事务所（以下简称“本所”）做为在2024年10月对石河子现代粮食物流园区项目专项债券（以下简称“本期债券”）提供法律服务的特聘专项法律顾问，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。

第一部分 引言

一、释义

本法律意见书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下特定含义：

本法律意见书	指	《新疆元正盛业律师事务所关于石河子现代粮食物流园区项目专项债券之法律意见书》
本债券	指	《石河子现代粮食物流园区项目专项债券》
本所	指	新疆元正盛业律师事务所
本所律师	指	胡阳子律师、刘静律师
会计师事务所	指	新疆弘邦会计师事务所（普通合伙）
《总体评估报告》	指	《石河子现代粮食物流园区项目专项债券方案总体评价报告》

二、律师应声明事项

本所律师依据本法律意见书出具日前发行人已发生的或存在的事实和我国现行法律、法规和财政部的有关规范性文件发表法律意见。对于本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、发行人或其他有关单位出具的证明文件

出具本法律意见书。在本法律意见书中，本所律师仅就与发行人本期债券发行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、审计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做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，对本期债券发行所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对发行人的行为以及本期债券发行的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本法律意见书仅供发行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发行人本期债券发行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。

本所律师同意发行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，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

第二部分 正文

一、项目概述

(一) 项目名称：石河子现代粮食物流园区项目（以下简称“本项目”）。

(二) 项目建设期限：3 年。

(三) 项目建设内容：粮食储备区的 5 万吨平房仓；物流中转区的 5 万吨立筒仓；工作塔地上 6 层，建筑面积 1000 平方米；装车罩棚建筑面积为 100 平方米；配套工程包括生产辅助用房以及消防设施、环保设施总计建筑面积为 860 平方米，道路及硬化 34620 平方米、围墙 710 米、厂区绿化 8564 平方米。

(四) 项目投资估算

本项目建设估算总投资 14162.00 万元，其中，工程直接费：9318.16 万元，设备购置费：2300.00 万元，工程建设其他费：1279.01 万元，预备费：571.72 万元，债券发行费：13.31 万，建设期利息：679.80 万元。

(五) 项目资金来源

项目总投资为 14,162.00 万元。其中：申请地方政府专项债券资金 11,330.00 万元，占总投资的 80%；师市预算内资金 2,832.00 万元，占总投资的 20%。

融资来源：本项目通过发行地方政府专项债券融资 11,330.00 万元，其中 2023 年其他项目已发债券资金调整到本项目金额 3500.00 万元，发债利率 3.02%；2024 年已发行地方政府专项债券 2,000.00 万元，发行利率 2.41%；2025 年申请地方政府专项债券 5,830.00 万元，所需专项债券资金占项目总投资的 80%。结合项目和市场实际情况，项目发行期限 20 年，到期一次性还本，利息每年支付一次，最后一期利

息随本金一起支付。

二、本期专项债券拟定基本情况

项目债券名称：石河子现代粮食物流园区项目专项债券

项目主管部门：第八师发展和改革委员会

项目参与主体：第八师石河子市粮食和物资储备服务中心

债券发行计划：

年度	期数	规模（万元）
2023 年	第一期（其他已发债项目调整到本项目）	3,500.00
2024 年	第二期	2,000.00
2025 年	第三期	5,830.00
合计		11,330.00

本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息。

三、募集资金使用

（一）项目参与主体的基本情况

根据新疆维吾尔自治区生产建设兵团第八师事业单位登记管理局于颁发《事业单位法人证书》（证号：12659001457613587X），第八师石河子市粮食和物资储备服务中心。相关信息如下：

法定代表人：何旭东

开办资金：466 万元

经费来源：差额拨款

举办单位：新建生产建设兵团第八师发展和改革委员会

登记机关：新建生产建设兵团第八师事业单位登记管理局

住所：石河子市南子午路 201 号

宗旨和业务范围：宗旨：为师市建设和人民生活提高物资保障。

业务范围：提供粮油和物资储备服务，做好储备粮油、应急物资及救灾物资的日常管理等，组织协调保障军粮供应。

本所律师认为：第八师石河子市粮食和物资储备服务中心系在中华人民共和国依法设立、合法存续的事业单位法人。

（二）资金充足性分析

根据新疆弘邦会计师事务所（普通合伙）出具《总体评级报告》：根据项目未来数据的合理预测，该项目预测期内产生的可用于偿债的现金流总额为 31,086.02 万元，专项债券本息合 19,072.00 万元，本息保障倍数为 1.63 倍，项目预期收益可以覆盖债券本息，用于还本付息资金的充足性得到保障。

（三）资金平衡性分析

根据新疆弘邦会计师事务所（普通合伙）出具《总体评级报告》：在债券存续期间，项目运营并达到生产设计能力后的期末累计现金结存额均大于等于 0，即：项目产生的净现金流入能使用于还本付息的资金的稳定性得到充分保障。

四、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，本项目批复文件如下：

1、2024 年 2 月 21 日，新建生产建设兵团第八师发展和改革委员会核发《关于石河子现代粮食物流园区项目可行性研究的批复》师发改粮食发【2024】100 号，经审查原则同意该项目的可行性研究报告。

五、法律顾问及法律意见书

本次准备工作中的法律意见书系由新疆元正盛业律师事务所出具，本所系经新疆维吾尔自治区司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有新疆维吾尔自治区司法厅核发的证号为 31650000H4148220F 的《律师事务所执业许可证》。

本所律师认为：新疆元正盛业律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质。

六、总体评价报告

（一）会计师事务所

本期债券准备工作中的《总体评价报告》由新疆弘邦会计师事务所（普通合伙）出具。

新疆弘邦会计师事务所（普通合伙）现持有乌鲁木齐市沙依巴克区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码为91650103MA7FU90HOR）、新疆维吾尔自治区财政厅核发的《会计师事务所执业证书》。

本所律师认为：新疆弘邦会计师事务所（普通合伙）系经批准依法设立且合法存续的会计师事务所，具备为本期债券发行出具专项评价报告的资质。

（二）《总体评价报告》

2024年10月21日，新疆弘邦会计师事务所（普通合伙）做出《总体评价报告》，报告认为：认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

本所律师认为：根据新疆弘邦会计师事务所（普通合伙）针对本期专项债券出具的《总体评价报告》，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

七、风险因素

（一）项目建设和管理风险

项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：本项目属于政府投资项目，项目建设要依照国家招投标法有关规定，委托招投标代理机构办理招投标事宜。招投标活动应遵循公开、公平、公正、诚实信用、择优的原则。项目实施后，项目实施领导小组负责对施工建设等工作的检验、验收，并保证和督促建设资金按期到位。

（二）财务和市场风险

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：项目单位代表政府加强对项目实施过程中的监督管理，合理统筹项目资金。密切关注项目自身收益情况，加大对该项目的支持力度，增加项目未来收益，进而保障项目专项债券本息的到期兑付。

（三）公共政策风险

项目总投资 14162.00 万元，扣除项目资本金外申请发行专项债券 11330.00 万元，2023 年其他项目已发债券资金调整到本项目金额 3500.00 万元（债券发行期限为 20 年），2024 年已发行 2000.00 万元（债券发行期限为 20 年），2025 年拟申请 5830.00 万元（债券发行期限为 20 年）。若国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

风险控制措施：如遇国家政策调整，第八师石河子市粮食和物资储备服务中心将根据调整后的国家政策，积极统筹安排，确保项目按期完工，投入运营。

（四）流动性风险

面临原材料涨价及利率波动的风险。如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，收益平衡专项债券属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本，可约定提前还债，降低利率波动带来成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

（五）偿付风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的实际收入定价未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

风险控制措施：加强项目施工预算及合同管理，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入实现较晚或暂时难以实现，不能足额偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周

转偿还,若政府预算基金收入或专项收入超出预期,可选择提前还款,以减轻偿债压力。

八、特别提示

《石河子现代粮食物流园区项目可行性研究报告》中描述的建设期为2024年-2025年;

《关于石河子现代粮食物流园区可行性研究报告的批复》(师发改粮食发〔2024〕100号)批复的建设期2024年-2026年,《总体评价报告》在测算时使用项目批复中确认的建设期限。

上述文件中对于建设期描述不一致。

九、结论性意见

根据以上内容,本所律师认为:

(一)本期债券发行额度在地方专项债券额度范围内,并纳入政府财政预算。

(二)本期债券的发行已获得必要的批准。

(三)为本期债券发行提供服务的法律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。

(四)除第八条内容外,发行人实施本期债券发行方案不存在法律障碍。

本法律意见书正本一式肆份,经本所律师签字并加盖本所公章后生效。


(以下无正文)

签章页

(此页无正文,系新疆元正盛业律师事务所关于石河子现代粮食物流园区项目专项债券之法律意见书签署页)

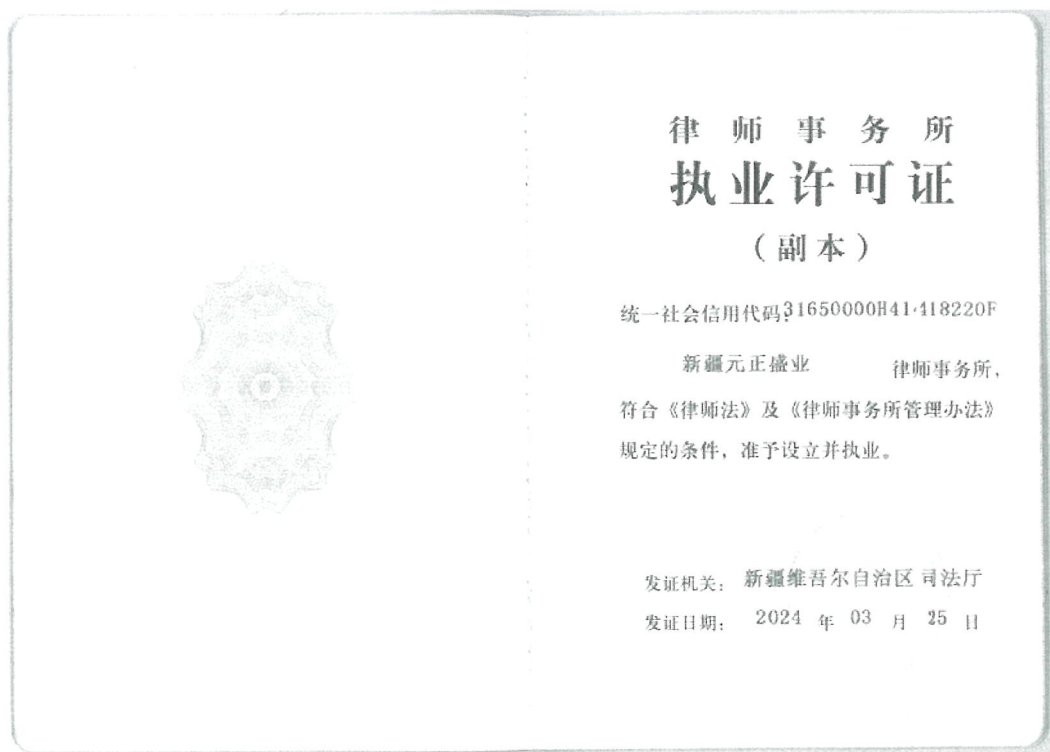
新疆元正盛业律师事务所 (盖章)



律师签字: 

律师签字: 

二〇二四年十月二十二日



执业机构 新疆元正盛业
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 16501201611734238

法律职业资格 A20146590010260
或律师资格证号

发证机关 新疆维吾尔自治区司法厅

发证日期 2023 年 03 月 20 日



持证人 胡阳子

性 别 女

身份证号 659001199009150061

执业机构 新疆元正盛业
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 16501201911161437

法律职业资格 A20176623010319
或律师资格证号

发证机关 新疆维吾尔自治区司法厅

发证日期 2024 年 06 月 03 日



持证人 刘音华

性 别 女

身份证号 654225198808080023

