



北京天驰君泰（西安）律师事务所

关于

2025 年汉中市城固县

智造机加产业园一期建设项目

专项债券实施方案

法律意见书

北京天驰君泰（西安）律师事务所

二〇二五年九月





北京天驰君泰（西安）律师事务所
关于 2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目
专项债券实施方案法律意见书

天泰西律意字（2025）第 048 号

根据《中华人民共和国预算法》（以下简称《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 号文）、财政部《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号文）、《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 号文）、《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》（厅字〔2019〕33 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）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号文）、财政部《财政部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 号文）、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）、财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）、财政部《关于支持各地用足用好地方政府专项债务限额的通知》（财预〔2022〕120 号）、《关于进一步加强财政专项资金管理和改革的意见》（陕政发〔2013〕4 号文）、《陕西省人民政府关于印发陕西省政府性债务风险应急处置预案的通知》（陕财办〔2016〕172 号）和《陕西省财政厅关于印发〈陕西省地方政府项目收益与融资自求平衡专项债券管理暂行办法〉的通知》（陕财办预〔2018〕11 号文）等法律法规及规范性文件的有关规定，结合《陕西省第十四届人民代表大会第三次会议关于陕西省 2024 年财政预算执行情况和 2025 年财政预算的决议》（2025 年 1 月 20 日陕西省第十四届人民代表大会第三次会议通过）、《陕西省人民代表大会常务委员会关于批准 2025 年第二批新增政府债券收支安排和预算调整方案的决定》（2025 年 5 月 28 日陕西省第十四届人民代表大会常务委员会第十六次会议通过）、《陕西省人民代表大会常务委员会关于批准 2024 年省级财政决算的决议》（2025 年 7 月 30 日陕西省第十四届人民代表大会常务委员会第十七次会议通过），北京天驰君泰（西安）律师事务所（以下简称“本所”）针对 2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目专项债券（以下简称“本次专项债券”），按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本次专项债券发行，出具本法律意见书。

本法律意见书由两部分组成，分别为第一部分引言及第二部分正文。

目 录

第一部分 引言	1
释义:	1
声明:	2
第二部分 正文	3
第一章 本次发行	3
第二章 本次发行对应的投资项目	3
一、项目概算投资表	3
二、项目基本情况	4
第三章 项目融资与收益平衡	7
一、项目总投资	7
二、资金筹措原则	7
三、资金筹措渠道及资本金来源	8
四、债券发行计划	8
五、偿还资金来源	9
六、项目收益与融资平衡情况	10
第四章 发行文件及有关机构	10
一、信息披露文件	10
二、专项评价报告及财务评价资质	11
三、法律意见书及法律顾问资质	11
第五章 项目风险及应对措施	12
一、影响项目收益和融资平衡结果的风险因素	12
二、主要风险控制措施	13
第六章 结论性意见	14

第一部分 引言

释义：

本法律意见书中，除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

本所	指	北京天驰君泰（西安）律师事务所
发行人	指	陕西省人民政府
项目主管部门	指	城固县三合循环经济产业园区管理委员会
项目实施单位		城固县园区投资建设有限公司
本项目	指	2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目
《实施方案》	指	《2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目专项债券实施方案》
《评价报告》	指	《2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目专项债券实施方案专项评价报告》（陕华利恒咨字[2025]第 022 号）
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
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》
财库〔2020〕43 号文	指	财政部《地方政府债券发行管理办法》
厅字〔2019〕33 号	指	《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》
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》
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》
财预〔2016〕155 号文	指	《地方政府专项债务预算管理办法》
财预〔2017〕89 号文	指	《财政部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〔2020〕94 号	指	《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》
财库〔2020〕36 号	指	《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
财预〔2022〕120 号	指	《财政部关于支持各地用足用好地方政府专项债务限额的通知》
陕政发〔2013〕4 号文	指	《关于进一步加强财政专项资金管理和改革的意见》

陕财办〔2016〕172号	指	《陕西省人民政府关于印发陕西省政府性债务风险应急处置预案的通知》
陕财办预〔2018〕11号文	指	《陕西省财政厅关于印发〈陕西省地方政府项目收益与融资自求平衡专项债券管理暂行办法〉的通知》
《陕西省财政预算报告》	指	《陕西省第十四届人民代表大会第三次会议关于陕西省2024年财政预算执行情况和2025年财政预算的决议》（2025年1月20日陕西省第十四届人民代表大会第三次会议通过）、《陕西省人民代表大会常务委员会关于批准2025年第二批新增政府债券收支安排和预算调整方案的决定》（2025年5月28日陕西省第十四届人民代表大会常务委员会第十六次会议通过）、《陕西省人民代表大会常务委员会关于批准2024年省级财政决算的决议》（2025年7月30日陕西省第十四届人民代表大会常务委员会第十七次会议通过）

声明：

为出具本法律意见书，本所作如下声明：

1. 本法律意见书仅依据截至其出具日中国大陆地区现时有效的法律、法规、规章及规范性法律文件的规定而出具；
2. 本法律意见书仅依据截至其出具日之前已经发生或存在的事实及提供的文件资料之相关信息而出具；
3. 本所不承诺在本法律意见书出具日之后因客观情况或法律及其解释的变更等因素对本法律意见书所产生的影响，不明示或暗示任何超越法律的观点和意见；
4. 本法律意见书仅就与2025年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目专项债券有关的法律问题发表意见，不对会计、审计、资产评估等专业事项发表意见；
5. 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、公司等出具的证明文件出具意见书。
6. 本所同意将该法律意见书作为本次债券发行必备的法律文件随其他材料一同公开披露，并承担相应的法律责任。
7. 本法律意见书仅供发行人为申请发行本次专项债券之目的使用，未经本所书面同意，不得用作其他任何目的。

第二部分 正文

第一章 本次发行

根据《实施方案》，本次专项债券的发行情况如下：

项目	内容
发行人	陕西省人民政府
项目业主	城固县园区投资建设有限公司
发行金额	11,000.00 万元
发行期限	15 年
募资用途	专项用于 2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目
还款来源	本次专项债券还本付息来源于项目租金收入和管理及服务费。
发行依据	《预算法》、财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕89 号文、国发〔2014〕43 号文、国办函〔2016〕88 号文、陕财办〔2016〕172 号等相关规定

第二章 本次发行对应的投资项目

本次申报发行专项债券对应 2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目。

一、项目概算投资表

项目总投资 121,973.72 万元，其中工程费用 97,551.27 万元，工程建设其他费用 13,117.16 万元，预备费 8,590.81 万元，建设期利息 2,714.48 万元。

项目总投资估算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
一	工程费用	97,551.27
1.1	单层厂房	14,297.15
1.2	多层厂房	58,827.16
1.3	综合服务楼	9,869.91
1.4	沿街商业	1,233.06
1.5	企业独栋	2,247.66
1.6	宿舍楼	4,849.62
1.7	室外工程费	5,426.70

序号	工程或费用名称	金额
1.8	设备及工器具购置	800.00
二	工程建设其他费	13,117.16
1	土地费	8,443.94
2	建设单位管理费	2,007.61
3	可行性研究费	58.53
4	勘察设计费	1,771.53
5	其他规费	835.55
三	预备费	8,590.81
四	建设期利息	2,714.48
五	总投资	121,973.72

注：本项目总投资包括工程费用、工程建设其他费、预备费和建设期利息等。

项目建设期分年度支出计划表

单位：万元

序号	项目	小计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
1	工程费用	97,551.27	19,510.25	4,156.00	48,018.82	25,866.20
2	工程建设其他费	13,117.16	2,623.43	800.50	8,530.04	1,163.19
3	预备费	8,590.81	2,508.40	816.00	4,575.27	691.14
静态支出合计		119,259.24	24,642.08	5,772.50	61,124.13	27,720.53

注：仅包含静态投资，不包括建设期利息。

二、项目基本情况

	项目名称	2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目
项目概况	项目概述	<p>城固县智造机加产业园一期项目位于城固县柳林镇古城村，主要新建单、多层厂房、综合服务楼等建筑，项目概算总投资 121,973.72 万元，规划总用地面积 284,865.61 m²（合 422.197 亩）。共建 33 栋建筑物，总建筑面积：284,865.61 m²，设生态机动车停车位 650 个，配套建设道路、绿化、电力、给排水、消防等附属工程。该项目是城固县重点建设项目，因土地报批分期下达，且投资大，建设任务重，城固县园区投资建设有限公司采用 A 区、B 区分期建设方式实施。A 区概算总投资 7,660.42 万元，主要建设钢框架结构标准厂房及配套综合服务用房，总建筑面积 24,286.61 m²。其中：生产厂房建筑面积 21,857.95 m²；配套综</p>

		<p>合服务楼建筑面积 2,428.66 m²，设生态机动车停车位 228 个，配套建设电力、给排水、通讯及安防、道路、绿化等附属工程。B 区概算总投资 114,313.30 万元，主要建设单、多层厂房，综合服务楼等建筑，总建筑面积 260,579.00 平方米，设生态机动车停车位 422 个，配套建设道路、绿化、电气、给排水、消防等工程。</p> <p>因该项目 B 区区域较大，建设周期长，为了加快推进项目建设、方便管理，在实施过程中，将该区域进行了重新划分，以 B 区区间路为界，区间路以北仍称为 B 区、区间路以南则称为 C 区，只是将名称变化，其区域范围和项目内容均无变化，现在所说的 A 区、B 区、C 区都在第一次方案披露的 422.197 亩土地建设范围之内。</p> <p>其中城固县智造机加产业园一期项目包含的 C 片区，规划总用地面积为 112,409.47 平方米，规划总建筑面积 183,457.94 平方米，建设厂房 10 栋面积 182,497.94 平方米，设备中心一栋面积 960 平方米，分两期建设其中一期地块为 C1 建设 1#~4#厂房及设备中心用房建筑面积 70494.82 平方米，二期地块为 C2 建设 5#~10#栋厂房，面积 112,981.12 平方米。</p>
	项目投资情况	<p>项目总投资 121,973.72 万元，其中工程费用 97,551.27 万元，工程建设其他费用 13,117.16 万元，预备费 8,590.81 万元，建设期利息 2,714.48 万元。</p>
	项目实施情况	<p>原计划建设期为 2021 年 10 月至 2023 年 11 月，现延长至 2025 年 12 月 31 日。</p>
	立项与批复	<ol style="list-style-type: none"> 1. 城固县发展和改革局《关于城固县智造机加产业园一期建设项目建议书的批复》（城发改审批发（2021）217 号） 2. 城固县发展和改革局《关于城固县智造机加产业园一期建设项目可行性研究报告的批复》（城发改审批发（2021）218 号） 3. 城固县发展和改革局《关于城固县智造机加产业园一期建设项目初步设计报告的批复》（城发改审批发（2021）258 号） 4. 城固县人民政府《关于城固县园区投资建设有限公司受让国有土地使用权的批复》（城政地审字（2021）133 号） 5. 城固县自然资源局《关于城固县智造机加产业园一期建设项目土地规划情况说明的复函》（城自然资函（2021）500 号） 6. 城固县自然资源局《关于城固县智造机加产业园（一期）建设项目规划说明的函》（城自然资函（2021）506 号） 7. 重大决策（事项）社会稳定风险评估工作方案 8. 建设项目环境影响登记表（备案号：

		<p>202161072200000140)</p> <p>9. 国有建设用地使用权出让合同(城固县智造机加产业园一期 A 区)(电子监管号:6107222021B00522)</p> <p>10. 城固县自然资源局柳林镇古城村宗地规划设计条件</p> <p>11. 中华人民共和国不动产权证书(陕(2022)城固县不动产权第 0000308 号)</p> <p>12. 中华人民共和国不动产权证书(陕(2024)城固县不动产权第 0002680 号)</p> <p>13. 中华人民共和国不动产权证书(陕(2024)城固县不动产权第 0002682 号)</p> <p>14. 《建设项目建设用地规划许可证》(城固县智造机加产业园一期 A 区)(地字第 610722202100038 号)</p> <p>15. 《建设工程规划许可证》(城固县智造机加产业园一期建设项目 A 区 2#3#5#6#厂房)(建字第 610722202100039 号)</p> <p>16. 《建设工程施工许可证》(城固县智造机加产业园一期 A 区)(编号 610722202206080101)</p> <p>17. 中标通知书(城固县智造机加产业园一期 A 区)</p> <p>18. 总承包合同(城固县智造机加产业园一期 A 区)</p> <p>19. 国有建设用地使用权出让合同(城固县智造机加产业园一期 B 区)(电子监管号:6107222022B00402)</p> <p>20. 城固县自然资源局《108 国道以南宗地规划设计条件》</p> <p>21. 中华人民共和国不动产权证书(陕(2022)城固县不动产权第 0002394 号)</p> <p>22. 中华人民共和国不动产权证书(陕(2024)城固县不动产权第 0002679 号)</p> <p>23. 《建设项目建设用地规划许可证》(城固县智造机加产业园一期 B 区)(地字第 610722202200006 号)</p> <p>24. 《建设工程规划许可证》(城固县智造机加产业园一期建设项目 B 区)(建字第 6107222025GG0015511 号)</p> <p>25. 《建设工程施工许可证》(城固县智造机加产业园一期 B 区)(编号 610722202303230101)</p> <p>26. 《建设工程施工许可证》(城固县智造机加产业园一期 B 区)(编号 610722202408220101)</p> <p>27. 中标通知书(城固县智造机加产业园一期 B 区)</p> <p>28. 总承包合同(城固县智造机加产业园一期 B 区)</p> <p>29. 国有建设用地使用权出让合同(城固县智造机加产业园一期 C 区)(电子监管号:6107222023B00386)</p> <p>30. 中华人民共和国不动产权证书(陕(2024)城固县不动</p>
--	--	---

		<p>权第 0002681 号)</p> <p>31. 《建设项目建设用地规划许可证》(城固县智造机加产业园一期 C 区)(地字第 610722202400001 号)</p> <p>32. 《建设工程规划许可证》(城固县智造机加产业园一期建设项目 C 区)(建字第 610722202400014 号)</p> <p>33. 《建设工程施工许可证》(城固县智造机加产业园一期 C 区)(编号 610722202408290101)</p> <p>34. 中标通知书(城固县智造机加产业园一期 C 区)</p> <p>35. 总承包合同(城固县智造机加产业园一期 C 区)</p>
项目业主	基本情况	城固县园区投资建设有限公司,统一社会信用代码为 91610722MA700B0690,法定代表人为吴铎,机构地址为陕西省汉中市城固县三合循环经济产业园,登记机关为城固县市场监督管理局。
	经营范围	一般项目:对外承包工程;物业管理;土地使用权租赁;非居住房地产租赁;酒店管理;园区管理服务;工程管理服务;市政设施管理;城市绿化管理;土地整治服务(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)。许可项目:房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包;建设工程施工;房地产开发经营(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,具体经营项目以审批结果为准)。
结论性意见		<p>综上,本所经办律师认为,该项目已经取得相关批复文件;该项目的业主城固县园区投资建设有限公司为依法设立,并存续至今,不存在依据法律、法规、规范性文件应当终止、撤销或解散的情形,具备负责实施本项目的资格。</p>

第三章 项目融资与收益平衡

一、项目总投资

项目总投资 121,973.72 万元,其中工程费用 97,551.27 万元,工程建设其他费用 13,117.16 万元,预备费 8,590.81 万元,建设期利息 2,714.48 万元。

二、资金筹措原则

(1) 满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求,不留资金缺口,也不多占用资金。

（2）遵守规章制度

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

（3）讲求经济效益

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，而且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

三、资金筹措渠道及资本金来源

2025年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目投资总额121,973.72万元，为了保障以上建设项目合理的融资需求，更好地发挥专项债券对基础设施建设项目的支持作用，项目计划通过资本金、发行地方政府专项债券的方式完成项目建设。资本金61,973.72万元，占比51.00%。发行地方政府专项债40,000.00万元，占比33.00%，其中：2022年已发行20,000.00万元（第一次发行3,800.00万元，第二次续发安排16,200.00万元，发行期限均为15年），2024年从城固县体育中心地下公共停车场建设项目调整专项债券9,000.00万元，发行期限20年；2025年计划发行11,000.00万元，发行期限15年。其他融资20,000.00万元，占比16.00%。明细情况如下：

单位：万元

序号	总投资额	其中：资本金	其他融资	其中：申请专项债券金额			
				小计	2022年 发行	2024年 调整	2025年计 划发行
1	121,973.72	61,973.72	20,000.00	40,000.00	20,000.00	9,000.00	11,000.00

四、债券发行计划

债券发行计划表

单位：万元

发行年份	发行金额（万元）	发行期限	备注
2022年	3,800.00	15年期	已发行

发行年份	发行金额（万元）	发行期限	备注
2023 年	16,200.00	15 年期	已发行
2024 年	9,000.00	20 年期	调整
2025 年	11,000.00	15 年期	续发安排
合计	40,000.00	——	——

五、偿还资金来源

根据项目单位上报的《实施方案》，2026-2043 年度均有较为稳定的收入。根据《实施方案》提供的每年收入预测依据等数据，对各项收入进行了合理预测。2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目预期收入各年度分布情况如下：

项目预期收入各年度分布情况分析

单位：万元

年份	项目租金收入	管理及服务费	合计
2026 年	4,664.02	147.48	4,811.50
2027 年	5,596.82	176.97	5,773.79
2028 年	6,529.63	206.47	6,736.10
2029 年	7,462.44	235.96	7,698.40
2030 年	8,395.24	265.46	8,660.70
2031 年	9,040.50	286.43	9,326.93
2032 年	9,222.68	292.66	9,515.34
2033 年	9,410.21	298.89	9,709.10
2034 年	9,599.32	302.00	9,901.32
2035 年	9,793.42	308.23	10,101.65
2036 年	9,991.22	314.45	10,305.67
2037 年	10,191.94	320.68	10,512.62
2038 年	10,398.63	326.91	10,725.54
2039 年	10,609.14	336.25	10,945.39
2040 年	10,822.39	342.47	11,164.86
2041 年	10,822.39	342.47	11,164.86
2042 年	10,822.39	342.47	11,164.86
2043 年	10,822.39	342.47	11,164.86
合计	164,194.77	5,188.72	169,383.49

根据《实施方案》，项目实施完成后，可实现营业收入 169,383.49 万元，扣除运营成本 19,518.11 万元，项目实现收益合计 149,865.38 万元。项目发行债券总额 40,000.00 万元，其中：2022 年已发行 20,000.00 万元（第一次发行 3,800.00 万元，实际发行利率 3.28%，第二次续发安排 16,200.00 万元，实际发行利率 3.22%，发行期限均为 15 年），2024 年从城固县体育运动中心地下公共停车场建设项目调整专项债券 9,000.00 万元，实际发行利率 3.18%，发行期限 20 年；2025 年计划发行 11,000.00 万元，发行期限 15 年，参照目前地方政府债券发行情况，按照 3.00% 的利率计算。债券利息总额 19,795.80 万元，债券本息合计 59,795.80 万元。项目其他融资 20,000.00 万元，预计产生利息为 4,172.20 万元，其他融资本息合计 24,172.20 万元。根据以上测算，项目收益覆盖债券本息总额的倍数为 1.78 倍，项目预期收益与融资达到平衡。

六、项目收益与融资平衡情况

陕西华利恒会计师事务所有限责任公司针对本次债券发行出具了《评价报告》，《评价报告》认为，在项目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 2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目预期净收入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益与融资自求平衡。

综上所述，本所律师认为，本项目自有资金占总投资的比例，符合我国专项债券法律法规规章及有关政策文件对项目资本金比例的规定，符合项目收益专项债券对项目收益与融资自求平衡的要求。

第四章 发行文件及有关机构

一、信息披露文件

根据《实施方案》，本次专项债券发行的基本情况如下：

债券名称	2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目专项债券
发行人	陕西省人民政府
发行场所	全国银行间债券市场、证券交易所债券市场
发行品种	记账式固定利率附息债
债券期限	15 年
发行金额	11,000.00 万元
债券利率	固定利率
付息方式	利息按半年支付

还本方式	本金到期一次性偿还
------	-----------

《实施方案》包含了发行方案（含发行依据、发行计划、发行场所、品种和数量、时间安排、上市安排、兑付安排及发行费），招投标情况、分销情况、发行款缴纳等主要内容。

经核查，本所经办律师认为：《实施方案》内容明确具体，《实施方案》在重大法律事项上不存在虚假记载、误导性陈述、对本次专项债券发行的安排等合法合规。

二、专项评价报告及财务评价资质

本次专项债券发行的财务评价机构为陕西华利恒会计师事务所有限责任公司，现持有统一社会信用代码为 91610133MAB0K9HN77 的《营业执照》及证书序号为 0015504、编号为 61010194 的《会计师事务所执业证书》。

陕西华利恒会计师事务所有限责任公司就本次发行出具了《2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目专项债券实施方案专项评价报告》（陕华利恒咨字[2025]第 022 号）。《评价报告》认为，在项目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 2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目预期净收入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益与融资自求平衡。

经核查，本所经办律师认为：陕西华利恒会计师事务所有限责任公司是在中国境内依法设立并合法存续的审计评估机构，与发行人、项目业主之间不存在关联关系，具备为本次专项债券发行进行审计评估的合法资格。

三、法律意见书及法律顾问资质

本次专项债券发行的法律顾问为北京天驰君泰（西安）律师事务所，现持有 2023 年 1 月 16 日陕西省司法厅核发的统一社会信用代码为 31610000MD02926614 的《律师事务所执业许可证》。

本所指派的李树侠、杨一笛律师均持有《中华人民共和国律师执业证》。

经核查，本所及经办律师与项目业主不存在关联关系，具备为本次专项债券发行提供专业法律服务的合法资格。

第五章 项目风险及应对措施

根据《实施方案》及项目实际情况，可能影响项目收益和融资平衡的风险因素及控制措施如下：

一、影响项目收益和融资平衡结果的风险因素

1. 工期变化产生的风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2. 项目投资的变化产生的风险

本项目总投资的核算是根据工程可行性研究报告的批复，政府主管部门批复初步设计后可能会有小幅度的变动，影响项目资本金投入和发债计划安排。

3. 工程事故产生的风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个城市的城市建设项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，使项目净收益减少。

4. 收入变动风险

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是国家、陕西省对工业园区政策的变化影响营业收入，导致偿债能力减弱。

5. 支出变动风险

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

6. 自然风险

自然风险是指由于自然因素的不确定性对公共配套建筑的生产过程和经营造成的影响，以及对其他建筑物产生的直接破坏，从而对经营者造成经济上的损失。自然风险因素主要包括：火灾风险、洪水风险等。

7. 经营风险

经营风险主要是指一系列与经济环境和经济发展有关的不确定的因素。包括：财务风险、管理风险、工程招投标风险、国民经济状况变化风险。

8. 社会风险

社会风险因素主要是指由于人文社会环境因素的变化对建筑的影响，从而给经营者带来损失的可能性。社会风险因素主要包括城市规划风险、区域发展风险、公众干预风险、治安风险。

9. 利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

二、主要风险控制措施

1. 深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

2. 通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、时机选择、融资选择等。尽量将不确定性降到最低限度，较好地控制投资过程中的风险。

3. 选择有较高施工技术与管理水平、经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

4. 项目建设周期越长，项目建成以后的经济形势就越难预测。所以，针对本项目管理应采取提高工作速度、利用法律手段等方式来保证工作的顺利进行，保证资金的充分供应，尽可能避免不必要风险因素的影响。

5. 加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

6. 提高项目建设和运营过程中的管控，加强灾害防范意识，尽可能降低自然灾害造成的损失。

7. 按照国家相关政策文件，提高园区的运营服务水平，确保尽早收益。

8. 良好的项目管理是项目成功实施的重要保证。从项目实施角度来看，项目全过程的投资、进度和质量管理工作是重点。工程设计方案应贯彻“以人为本”的理念，吸取国内外成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平，为将来提供优质的运营服务创造良好的硬件。聘请有经验的专家进行指导是非常必要的，可以有效地减少经营费用、提高收益水平，进而降低并控制风险。

9. 为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

第六章 结论性意见

综上所述，本所经办律师认为：

1. 本次专项债券发行编制的《实施方案》已披露本次债券主要发行要素，《实施方案》及相关发行文件在有关重大法律事项上不存在虚假记载、误导性陈述而引致重大障碍的法律事项或潜在法律风险。

2. 本项目业主系依法设立、合法存续，具备负责实施本次专项债券对应投资项目的主体资格。

3. 本次专项债券对应的 2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目，符合国家相关产业政策，现有审批手续符合法律法规的要求，且将按照法律法规持续完善后续程序，并推进开发建设工作，募集资金用于项目建设，符合财库〔2020〕43 号文等相关规定要求。

4. 本次专项债券由陕西省人民政府作为发行人，依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任，符合财预〔2016〕155 号文等相关规定要求。

5. 本项目发行金额在财政部提前下达陕西省 2025 年新增专项债务限额内，

符合《陕西省第十四届人民代表大会第三次会议关于陕西省 2024 年财政预算执行情况和 2025 年财政预算的决议》（2025 年 1 月 20 日陕西省第十四届人民代表大会第三次会议通过）、《陕西省人民代表大会常务委员会关于批准 2025 年第二批新增政府债券收支安排和预算调整方案的决定》（2025 年 5 月 28 日陕西省第十四届人民代表大会常务委员会第十六次会议通过）、《陕西省人民代表大会常务委员会关于批准 2024 年省级财政决算的决议》（2025 年 7 月 30 日陕西省第十四届人民代表大会常务委员会第十七次会议通过）等要求。

6. 本次专项债券具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，符合财预〔2016〕155 号文的相关规定；偿债保障措施符合财库〔2020〕43 号文的相关规定，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

7. 为本次专项债券发行提供服务的财务评价机构、法律顾问机构均具备相应的从业资质。

本法律意见书一式肆份，经本所承办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文）

（此页无正文，为《北京天驰君泰（西安）律师事务所关于 2025 年汉中市城固县智造机加产业园一期建设项目专项债券实施方案法律意见书》的签章页）



负责人：_____



承办律师：_____

李树保

承办律师：_____

杨一笛

2025 年 9 月 8 日

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码：31610000MD02926614

北京天驰君泰（西安）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：



发证日期：2023 年 01 月 16 日

No. 80023333

中华人民共和国司法部监制

律师事务所分所 执业许可证 (副本)

统一社会信用代码：31610000MD02926614

北京天驰君泰（西安）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：



发证日期：2023 年 01 月 16 日

执业机构 北京天驰君泰（西安）
律师事务所

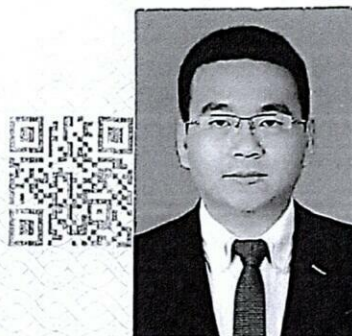
执业证类别 专职律师

执业证号 16101201010186488

法律职业资格
或律师资格证号 A20075001060791

发证机关 陕西省司法厅

发证日期 2023 年 06 月 08 日



持证人 李树侠

性 别 男

身份证号 341122198306152410

执业机构 北京天驰君泰（西安）
律师事务所

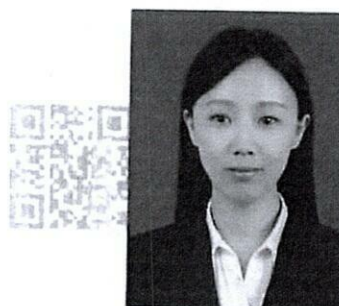
执业证类别 专职律师

执业证号 16101202211427126

法律职业资格
或律师资格证号 A20166101311568

发证机关 陕西省司法厅

发证日期 2023 年 10 月 11 日



持证人 杨一笛

性 别 女

身份证号 610431199601250023