

# 目 录

第一部分 引言 .....	3-5
释义 .....	3-4
律师应声明的事项 .....	4-5
第二部分 正文 .....	6-12
项目基本情况 .....	6-8
项目融资来源 .....	8-8
预期偿债资金来源 .....	8-9
中介服务机构 .....	9-10
法律风险管理评估 .....	10-12
结论意见 .....	12-12
法律意见签署页 .....	13-13

## 河北恒星律师事务所

### 关于涉县太行红河谷水系连通提升工程的法律意见书

恒星律意字[2022]第2号

致：涉县水利局

河北恒星律师事务所（以下简称本所）接受涉县水利局的委托，担任其关于涉县太行红河谷水系连通提升工程的专项法律顾问。本所律师依据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国土地管理法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《财政部关于印发〈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）、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）等有关法律、法规、规范性文件，就涉县太行红河谷水系连通提升工程本期债券募投事宜进行核查并出具本法律意见书。根据有关法律、法规、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，出具本《法律意见书》。

## 第一部分 引言

## 一、释义

本法律意见书	指	河北恒星律师事务所关于涉县太行红河谷水系连通提升工程的法律意见书
本所律师	指	刘慧斌律师、苏彦明律师
涉县太行红河谷水系连通提升工程	指	<p>(1) 漳北渠水系连通工程：新建暗渠长 1.8km，渠道护砌长 20m；(2) 漳西渠水系连通工程：退水渠加固改造长 1.8km，新建应急泵站 1 座；(3) 漳南渠水系连通工程：退水渠加固改造长 0.5km，新建导流坝 1 座，长 125m，设计坝高 3.5m，最大蓄水深度 2m；(4) 知青湖退水改造工程：拟新建退水渠道长 100m，浆砌石结构，拟在该段清漳河河道南侧山体新建景观瀑布，瀑布落差 35m，宽 10m；(5) 偏凉湖蓄调水工程：拟对偏凉水库进行库区防渗处理，对岸坡进行生态护坡防护，长度 1.8km，在溢洪道下游新建两座塘坝蓄水，均为混凝土心墙坝，铺设引水管道长 10km 等；(6) 原王堡段调度管理中心维修改造工程：拟将原办公楼一层向南侧改建，扩建空间作为沙盘展厅和水系调度中心使用，入口处加建入口门厅，总扩建面积约为 325 m<sup>2</sup>；(7) “水利一张图”项目：新建智慧水利系统。建设期限：2022 年 3 月至 2023 年 4 月。</p>
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
地方政府专项债	指	《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地

券品种的通知		方政府专项债券品种的通知》（财政部财预[2017]89号）
法规依据	指	《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国土地管理法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、财政部印发的《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）等有关法律、法规、规范性文件。

## 二、律师应声明的事项

1、本所律师依据《地方政府专项债券品种的通知》等法律、法规和规范性文件的有关规定，就涉县水利局本期债券募投事宜进行核查并出具本法律意见书。

2、本所律师业已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对涉县水利局本期债券募投项目的合法、合规性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、误导性陈述或重大遗漏。

3、本所律师仅根据本法律意见书出具日之前已存在的事实和中国现行法律、行政法规和规范性文件，仅就本期债券的有关法律问题发表意见，并不对有关的财务审计、评级等专业性报告发表法律意见。本所在本法律意见书中如引述有关会计报表、审计或评级报告中某些数据或结论，并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

4、本所律师已经对与出具本法律意见书有关的文件资料进行审查判



断，并据此出具法律意见。对于出具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、发行人或者其他有关单位出具的证明文件出具法律意见。

5、本所律师出具本法律意见书依赖于发行人已向本所律师提供了一切应予提供的文件资料，且发行人已向本所律师承诺：（1）保证如实提供发行本期债券所必需的一切原始书面材料、副本材料和口头陈述等，并保证其真实、准确、完整、有效；（2）保证所提供的有关文件上的印章和签字真实、有效，保证所提供的有关文件的复印件均与原件一致；（3）保证所提供的一切资料均不存在任何虚假记载、误导性陈述、隐瞒或重大遗漏，并愿承担与此相关的一切法律责任。

6、为出具本法律意见书，本所律师检索了有关政府部门、企业的官方网站，该等信息资料应视为由该互联网信息发布者直接提供予本所的基础资料和信息。

7、对于经本所律师在合理范围内采取适当、合理的手段进行核查，仍未发现或证实存在的事实，本法律意见书推定该等事实不存在。

8、本法律意见书仅供涉县水利局本期债券募投之目的使用，不得用作任何其他目的。

9、本所律师同意将本法律意见书作为涉县水利局本期债券募投事宜所必备的法律文件，随同其他申报材料一起上报，并依法对所出具的法律意见之真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

## 第二部分 正文

### 一、项目基本情况

#### (一) 项目概况

##### 1、项目内容及规模

(1) 漳北渠水系连通工程：新建暗渠长 1.8km，渠道护砌长 20m；  
(2) 漳西渠水系连通工程：退水渠加固改造长 1.8km，新建应急泵站 1 座；  
(3) 漳南渠水系连通工程：退水渠加固改造长 0.5km，新建导流坝 1 座，长 125m，设计坝高 3.5m，最大蓄水深度 2m；  
(4) 知青湖退水改造工程：拟新建退水渠道长 100m，浆砌石结构，拟在该段清漳河河道南侧山体新建景观瀑布，瀑布落差 35m，宽 10m；  
(5) 偏凉湖蓄调水工程：拟对偏凉水库进行库区防渗处理，对岸坡进行生态护坡防护，长度 1.8km，在溢洪道下游新建两座塘坝蓄水，均为混凝土心墙坝，铺设引水管道长 10km 等；  
(6) 原王堡段调度管理中心维修改造工程：拟将原办公楼一层向南侧改建，扩建空间作为沙盘展厅和水系调度中心使用，入口处加建入口门厅，总扩建面积约为 325 m<sup>2</sup>；  
(7) “水利一张图”项目：新建智慧水利系统。

##### 2、项目投资预算

本项目可行性研究报告中投资总额 7346.44 万元，其中建筑工程费用 4763.26 万元，机电设备及安装工程费用 540.43 万元，金属结构设备及安装工程费用 14.84 万元，施工临时工程费用 192.40 万元，独立费用 1024.42 万元，基本预备费 653.53 万元，水土保持费 82.29 万元，环境保护费 75.27 万元。

##### 3、项目资金筹措

本项目可行性研究报告中投资总额 7346.44 万元。其中：县财政配套资本金投入 1546.44 万元，占投资总额 21.05%；本期拟通过发行债券融资 5800 万元，占投资总额 78.95%。

#### 4、项目建设周期、项目收入、收益预测

本项目建设周期:2022年3月至2023年4月。

项目运营收入主要为城镇生活、工业供水收入。根据效益与费用统一的原则,相对本工程而言,其产生的效益可按水价构成的比例分摊计算。工业供水效益按供水增加的工业增加值220乘以分摊系数计算。城镇生活供水效益按工业单方水效益标准计算。根据调查统计及预测分析,年供水效益为835万元。

涉县太行红河谷水系连通提升工程二十年的预期收入19551.05万元,预期现付成本6834.18万元,预期净现金收益12716.87万元。

#### (二) 主体资格

机构名称:涉县水利局

机构性质:机关

机构地址:河北省邯郸市涉县涉城镇龙山大街566号

负责人:赵奎吉

统一社会信用代码:111304260002196789

赋码机关:中共涉县县委机构编制委员会办公室

本所律师认为:涉县水利局是独立的法人单位,具有相应民事权利能力和民事行为能力;历史沿革合法合规、依法有效存续;本期专项债券涉及项目属于涉县水利局经营范围,具备负责实施涉县太行红河谷水系连通提升工程本期债券募投的主体资格。

#### (三) 项目合法性

1、《涉县太行红河谷水系连通提升工程项目建议书》(河北省

水利水电勘测设计研究院)；

2、《涉县行政审批局关于涉县太行红河谷水系连通提升工程项目建议书的批复》(涉行审投字〔2021〕52号)；

3、《涉县太行红河谷水系连通提升工程可行性研究报告》(河北省水利水电勘测设计研究院集团有限公司)；

4、《涉县行政审批局关于涉县太行红河谷水系连通提升工程可行性研究报告的批复》(涉行审投字〔2022〕4号)；

5、《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)；

6、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26号)

本所律师认为：本期专项债券募集资金拟投资的项目已取得有关部门的审批手续，项目符合产业政策及地区发展规划；本期专项债券涉及项目已经取得有关建设批文，项目合法合规，符合国家的产业政策。

## 二、项目融资来源

项目	序号	资金名称(来源)	项目总投资(万元)	占总投资比例
涉县太行红河谷水系连通提升工程项目	1	县财政配套资本金投入	1546.44	21.05 %
	2	本期拟通过发行债券融资投入	5800	78.95 %

本所律师认为：本项目可行性研究报告中投资总额 7346.44 万元。其中：县财政配套资本金投入 1546.44 万元，占投资总额 21.05%；本期拟通过发行债券融资 5800 万元，占投资总额 78.95%。

## 三、预期偿债资金来源

涉县永利会计师事务所有限责任公司出具的永会咨询【2022】第003号《涉县太行红河谷水系连通提升工程预期收益与融资自求平衡专项财务评估咨询报告》显示，本项目用于资金平衡的相关收益为12716.87万元，债券本息和为9396万元，覆盖倍数为1.35。本项目资金稳定性总体上可以得到保证，基于预测本身的不确定性考虑，将弹性范围定为 $\pm 10\%$ 对项目覆盖率倍数进行敏感性分析结果：当收入下浮5%时覆盖倍率数为1.29倍，下浮10%时覆盖倍率数为1.22倍。覆盖倍数变动并不明显，由于收入变动对还本付息产生的风险基本在可控范围内。

本所律师认为：本期专项债券的偿债资金安排能满足项目收益与融资自求平衡的要求，符合专项债券相关政策法规的有关规定。

#### 四、中介服务机构

##### （一）会计师事务所资质

涉县永利会计师事务所有限责任公司：由河北省财政厅审批的会计师事务所执业证书，批准执业文号为冀财注【1999】126号，执业证序号为N0.0005461，统一社会信用代码为91130426107140900C，经营范围为审计查证、基建预、结、决算审核、资产评估、咨询服务、司法会计鉴定、工程造价纠纷鉴定，成立时间为1999年11月18日。

本所律师认为：涉县永利会计师事务所有限责任公司为在中国境内依法设立的会计师事务所，具有审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；承办会计咨询、会计服务业务；法律、行政法规规定的其他审计业务。具备为本期专项债券发行提供财务评价报告的主体资格；两名签字注册会计师均持有经注册会计师协会颁发的已经年检

的《注册会计师证》，具有相应的从业资格。

## （二）律师事务所资质

河北恒星律师事务所系经批准依法成立的合伙制律师事务所，持有河北省司法厅颁发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码为31130000YA0229394J。据此，河北恒星律师事务所具备为本期专项债券出具法律意见书的资质，两名执业律师具有从事法律服务业务的资格，具备担任本法律意见书签字律师的资格。

## 五、法律风险管理评估

### （一）利率风险及控制措施

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策及国际经济环境变化等因素的影响，在专项债券的存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于专项债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使专项债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

风险控制措施：本期债券采用固定利率，不随市场利率波动而调整，可有效缓释利率波动对投资者预期收益率的影响。

### （二）流动性风险及控制措施

专项债券发行后可在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。专项债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证专项债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现专项债券在相应的交易场所不活跃的情况，从而影响专项债券流动性。

风险控制措施：为减少流动性风险对本期债券收益率的影响，发行

人将努力扩大投资者范围，通过充分的产品募集发行工作，使更多的投资者能够参与本期债券的投资。

### （三）经济环境风险及控制措施

基础设施建设不仅涉及对现有土地及地上物的整理开发，同时还涉及到未来区域规划定位和发展方向。未来经济环境的变化，不仅对土地的有形增值和无形增值产生影响，未来区域经济发展还会受政治形势、经济政策、城市规划方案等一系列经济环境因素影响后而发生变化，从而影响基础设施建设所带来的效益。

风险控制措施：基础设施建设行业对经济周期的敏感性弱于其他行业。投资项目区域集中河北省内，在我国目前具有一定区位优势，保持较快经济发展速度、具备一定发展潜力的区域，财政支持力度较大。

### （四）财务风险及控制措施

实施主体或参与主体在未来投资项目建设中仍需承担一定的投融资压力。所投资的基础设施建设行业属资金密集型行业，具有投资规模大、回收时间长的特点，可能对实施主体或参与主体现金流和债务偿付产生影响，从而使实施主体或参与主体面临一定财务压力。

风险控制措施：实施主体或参与主体治理结构完善，能够持续获得河北省财政在政策和资金层面的持续有力支持，融资渠道畅通。

### （五）自然灾害风险及控制措施

项目实施主体或参与主体主业运营受自然条件影响较显著。若在本期债券存续期内，区域出现水灾、火灾、大雾等重大自然灾害，或相关主体应对不当，将对投资项目运营带来负面影响。

风险控制措施：实施主体或参与主体应建立重大灾害预警机制，与

河北省各级政府相关部门、各社会相关机构建立预灾、救灾的联动机制，积累重大灾害处理经验，可有效缓释或有自然灾害对投资项目带来的冲击。

## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）涉县水利局具备实施涉县太行红河谷水系连通提升工程的建设及本期债券募投的主体资格；

（二）本期专项债券的偿债资金安排能满足项目收益与融资自求平衡的要求，符合专项债券相关政策法规的有关规定；

（三）本次参与评价和提供意见的会计师事务所、律师事务所以及签字的注册会计师、律师均具备相应的从业资质，所出具的报告书及意见书均具备相应的法律效力；

（四）本期专项债券涉及的项目已由涉县行政审批局批准立项，合法合规，符合项目实施要求。


（以下无正文）



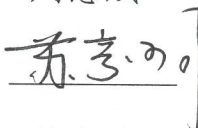
【本页系《河北恒星律师事务所关于涉县太行红河谷水系连通提升工程的法律意见书》的签署页】

本法律意见书于 2022 年 2 月 12 日出具，正本一式五份，无副本。

河北恒星律师事务所

经办律师：  刘慧斌

刘慧斌

经办律师：  苏彦明

苏彦明

2022 年 2 月 12 日

# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31130000YA0229394J

河北恒星

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:

河北省司法厅

发证日期:

2017 年 12 月 29 日



执业机构 河北恒星律师事务所



执业证类别 专职律师

执业证号 11304200710101191

法律职业资格  
或律师资格证号 A20051304260650

持证人 刘慧斌

性 别 男

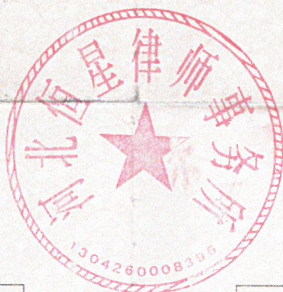
发证机关 河北省司法厅

身份证号 132132197706080313

发证日期 2018 年 04 月 20 日

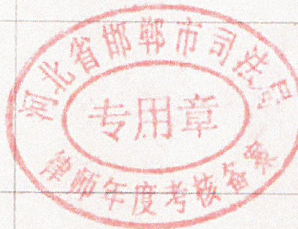
律师年度考核备案

考核年度	2019年度
考核结果	称 职
备案机关	河北省邯郸市司法局 专用章
备案日期	2020年5月



律师年度考核备案

考核年度	2020年度
考核结果	称 职
备案机关	河北省邯郸市司法局 专用章
备案日期	2021年6月





执业机构 河北恒星律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11304201210175430

法律职业资格  
或律师资格证号 C20101304260073

发证机关 河北省司法厅

发证日期 2021 年 05 月 26 日



持证人 苏彦明

性 别 男

身份证号 130426197406131518

律师年度考核备案

考核年度	2020年度
考核结果	称 职
备案机关	河北省邯郸市司法厅 律师年度考核备案专用章
备案日期	2021年6月

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	



# 律师事务所 执业许可证

(副本)

统一社会信用代码: 31130000YA0229394J

河北恒星

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:





# 律师事务所登记事项 (一)

名称	河北恒星律师事务所
住所	河北省邯郸市涉县清泉路涉城镇政府二楼
负责人	张瑞金
组织形式	普通合伙
设立资产	11万元
主管机关	涉县司法局
批准文号	河北省司法厅 (2001) 51号
批准日期	2001年03月05日

# 律师事务所登记事项 (二)

合伙人	郭叔平, 王海峰, 邢秋平, 张瑞金
-----	--------------------



# 律师事务所年度考核记录

考核年度	二〇一九年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	自新至2021年5月

考核年度	二〇二〇年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2021年6月

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

# 律师事务所处罚记录

处罚事由	处罚种类	处罚机关	处罚日期