

献县东武庄棚户区改造项目  
地方政府专项债券  
法律意见书

河北神威律师事务所

日期：2024年11月30日

## 释义

在本法律意见书中，除另有说明外，下列词语或简称具有如下特定含义：

本期债券	指	献县东武庄棚户区改造项目专项债券
本项目	指	献县东武庄棚户区改造项目
本所	指	河北神威律师事务所
《专项评价报告》	指	河北大晟会计师事务所（普通合伙）出具的《献县东武庄棚户区改造项目专项财务评估咨询报告》（大晟咨询（2024）第1212号）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

**河北神威律师事务所  
关于献县东武庄棚户区改造项目  
之法律意见书**

【2024】神飞所意字第 1023 号

致：献县住房和城乡建设局

河北神威律师事务所（以下简称“本所”）接受献县住房和城乡建设局的委托，对献县东武庄棚户区改造项目专项债券进行法律审查，根据《中华人民共和国律师法》、《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）、《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）、《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）、《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）、《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）、《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）等法律法规和规范性文件以及律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所作为献县东武庄棚户区改造项目专项债券的专项法律顾问，就本项目的相关事宜，出具本法律意见书。

## 第一部分 律师声明

1、本所及本所经办律师已依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规发表法律意见。

2、本所及本所经办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，对本项目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。

3、本所及本所经办律师已得到委托方的保证，即委托方已向本所提供了本所认为制作法律意见书所必须的、与原件核对一致的书面材料、副本材料和口头陈述，其所提供的文件和材料是真实、完整、有效的，且无隐瞒、虚假和重大遗漏之处。

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、本所及本所经办律师有赖于有关政府部门、委托方或者其他有关单位出具的证明文件作为制作本法律意见书的依据。

5、本所及本所经办律师仅就本项目有关的法律问题发表意见，并不对有关财务、审计等专业事项发表意见。在本法律意见书中引述的其他中介机构出具的报告及相关文件中的数据、意见及结论，并不表明本所及本所经办律师对该等内容的真实性、准确性和完整性做出任何明示或默示的保证。

6、本所及本所经办律师同意将本法律意见书作为本项目的法律文件，随其他材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。

7、本所以及承办律师与发行人之间不存在除本次发行委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次发行出具法律意见书过程中恪守诚信原则，保证出具的法律意见书独立客观。

8、本所律师同意发行人部分或全部在发行文件中自行引用法律意见书的内容，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。法律意见书仅供发行人为本次发行之目的使用不得用作任何其他目的。

基于以上所述，本所律师出具法律意见如下：

## 第二部分正文

### 一、项目基本情况

#### （一）项目概述

1、项目名称：献县东武庄棚户区改造项目

2、参与主体：献县住房和城乡建设局

3、列入规划情况：本项目列入本级政府、部门重点项目。献县东武庄棚户区改造项目可行性研究报告已获献县发展和改革局批准（献发改投资【2023】81号）。

4、项目建设情况：

（1）项目区位：献县云台路以西、建设大街以北，西侧及北侧为规划道路。

（2）项目工期：本项目建设工程工期从2024年6月-2027年5月

（3）项目建设内容及规模：项目规划可用地面积29093.49平方

米，总建筑面积约 83904.06 平方米，均为回迁安置用房。其中地上建筑面积 58186.97 平方米；地下建筑面积 25717.09 平方米。项目主要包含 5 栋 18 层住宅楼（404 户），地下车库（含人防）及 5 栋沿街配套用房。

（4）本项目总投资为 42,785.56 万元，其中工程费用 28,036.03 万元、工程建设其他费用 8,405.91 万元、预备费 3,367.88 万元、建设期利息 1,996.74 万元，设备购置费 979.00 万元。

#### 5、事前绩效评估情况

（1）本项目实施具有必要性、公益性、收益性，符合专项债券资金支持领域。

（2）该项目符合国家相关政策，为政府投资的公益性资本性支出项目，不涉及中央明令禁止的项目支出。项目已取得立项批复文件，项目合法合规；具有一定成熟度。

（3）本项目资金来源较为明确，资金到位具有可行性。

（4）本项目的收入项较合理、收入内容与项目建设内容相匹配、收入的收费单价较合理且符合实际；本项目成本的测算较合理。项目收益测算综合评估，收益较合理。

（5）本项目申报本次资金需求合理，新增债券项目债券资金需求具有合理性。

（6）基于谨慎参考项目收益情况的原则，本项目偿债计划具有可行性，偿债风险基本可控。

（7）本项目绩效目标的设置符合资金绩效管理办法的要求，具



有合理性。

#### （8）项目预期绩效基本具有可持续性。

本项目事前绩效评估主要针对新增债券项目的实施必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性；项目预期绩效的可持续性进行了八方面进行综合评估、分析与论证，并提出相关建议。初步判断本项目基本符合新增债券项目要求，对该项目的建设资金需求“予以支持”。

#### （9）所在区域背景情况

献县位于河北省东南部，隶属于沧州市，北靠京津，东临渤海，南通中原，西接石家庄，距雄安新区不足 80 公里，是京津冀都市圈、环渤海经济圈县（市、区）之一。总面积 1174 平方公里，辖 7 个镇、11 个乡、1 个国营农场、500 个行政村，总人口 66 万。献县是儒家文化的再生地——献县历史悠久，有 2000 余年发展史，西汉武帝之兄刘德封国，刘德招揽毛萇、贯公等经学博士，搜集整理先秦儒家典籍，使《尚书》、《礼记》、《诗经》等儒家典籍得以流传后世，为“秦劫楚火”之后儒家文化复兴和汉文化的弘扬做出巨大贡献；刘德去世后，汉武帝因其聪明睿智追谥为“献”，献县的名称由此而来。献县是实事求是的发源地——东汉史学家班固在《汉书·献王传》中评价献王刘德“修学好古、实事求是”，这便是成语“实事求是”的最初出处，后被毛泽东主席引用，成为我党的思想路线。献县是中西

文化的融汇地——“华北第一堂”张庄天主教堂、国家级文物保护单位汉代墓群、世界最长的不对称石拱桥单桥，以及全国百家爱国主义教育基地马本斋纪念馆等人文景观交相辉映，一代文宗纪晓岚、周恩来入党介绍人张申府、民族英雄马本斋、哲学泰斗张岱年等英才俊杰从这里走出。献县是金丝小枣的原产地——南北朝时期献县人刘仲思培育出枣中极品——金丝小枣，现有金丝小枣林地 40 万亩，年产小枣 10 万吨，因此享有“中国金丝小枣之乡”的美誉。献县是民族宗教大县。献县张庄天主教堂为哥特式建筑，素有“华北第一堂”之称，现为天主教沧州教区主教府所在地。全县除汉族外，回族人口最多，有 6000 余人。献县是防洪大县。献县泛区俗称“献县四十八村”，是全国 97 个重点蓄滞洪区之一，占地面积 173 平方公里，区内有 3 个乡 53 个行政村、7.2 万人。献县是中国温泉之城。献县地热资源丰富，具有埋藏浅、温度高、储量大、区位优等特点，热储层面积 987 平方公里，已探明可开采量 50 亿立方米，被命名为“中国温泉之城”。

#### （10）项目收益及融资情况

项目能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

通过对项目还本付息测算：献县东武庄棚户户区改造项目用于资金平衡的相关收益为 56,444.96 万元，其中项目自身收益为 56,444.96 万元，融资本息为 38,822.72 万元（其中融资本金 34,200.00 万元，融资利息 4,622.72 万元），覆盖倍数为 1.45 倍。



## （二）参与主体

本次项目实施单位为献县住房和城乡建设局。根据献县住房和城乡建设局提供的《统一社会信用代码证书》，其基本情况如下：

名称	献县住房和城乡建设局
统一社会信用代码	11130929553089229H
机构性质	机关
机构地址	河北省沧州市献县乐寿大街 56 号
负责人	孔维深
赋码机关	中共献县县委机构编制委员会办公室

综上，献县住房和城乡建设局是经批准设立且有效存续独立的机关法人，具有相应民事权力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其经营范围。

### （一）项目合法性

①项目可行性研究论证已完成。

②献县东武庄棚户区改造项目可行性研究报告已获献县发展和改革局批准（献发改投资【2023】81号）。

综上，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批文，项目合法合规。

## 二、项目融资来源

献县东武庄棚户区改造项目投资估算为 42,785.56 万元，共拟申请政府专项债券 34,200.00 万元（其中本次拟申请政府专项债券

16,800.00 万元，项目 2024 年已申请政府专项债券 17,400.00 万元，期限 5 年，债券实际利率为 1.77%），债券资金占项目总投资的比例为 79.93%。项目资本金投入 8,585.56 万元来自于财政统筹，占总投资的 20.07%。其中本次申请的专项债券不用做项目资本金。

项目资金筹措表

单位：万元

序号	项目	金额	占比	备注
1	政府专项债	34,200.00	79.93%	
2	财政统筹	8,585.56	20.07%	
	合计	42,785.56	100.00%	

项目资金来源情况表

单位：万元

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	42,785.56	100.00%	
一、资本金	8,585.56	20.07%	
（一）自有资金	8,585.56	20.07%	
（二）专项债券	0.00	0.00%	
1、已发行专项债券	0.00	0.00%	
2、本期拟发行专项债券	0.00	0.00%	
3、后续拟发行专项债券	0.00	0.00%	
二、债务资金(不含用作资本金部分)	34,200.00	79.93%	
（一）已发行专项债券	17,400.00	40.67%	
（二）本期拟发行专项债券	16,800.00	39.27%	
（三）后续拟发行专项债券	0.00	0.00%	
（四）银行融资	0.00	0.00%	

综上，本期拟发行专项债券金额未超过沧州市献县专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。本项目的资本金安排符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27号）第一条、《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度

的通知》（国发〔2019〕26号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

### 三、项目预期收益、成本以及融资平衡情况

根据河北大晟会计师事务所(普通合伙)出具的《献县东武庄棚户区改造项目专项财务评估咨询报告》，评估分析如下：项目总投资42,785.56万元，共计申请专项债券34,200.00万元，本息和共计38,822.72万元。其中本期拟申请专项债券16,800.00万元，假设债券利率4.00%，在存续期内按每年支付利息，到期一次归还本金，5年期本息共计20,160.00万元。2024年已发行专项债券17,400.00万元，债券利率1.77%，在存续期内按每年支付利息，在债券存续期的最后3年每年的还本日偿还本金的30%、30%、40%，5年期本息共计18,662.72万元。预计相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.45倍，项目净收益可以覆盖融资成本。

综上所述，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）会计师事务所的资质

献县东武庄棚户区改造项目的《献县东武庄棚户区改造项目专项财务评估咨询报告》，由河北大晟会计师事务所(普通合伙)出具。

河北大晟会计师事务所(普通合伙)现持石家庄市裕华区行政批局发的统一社会信用代码为91130108MAD86DK114的《营业执照》以及

河北省财政厅核发的编号为13010136的《会计师事务所执业证书》。签字注册会计师许莎莎持有编号为110101480490的《注册会计师证》，马海亚持有编号为110101301374的《注册会计师证》，均具有相应的从业资格，且均通过年度检验。

综上所述，本所律师认为，河北大晟会计师事务所(普通合伙)系依法注册并有效存续的会计师事务所，具备为本期专项债券发行提供服务并出具财务评估咨询报告的资质，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

献县东武庄棚户区改造项目的法律意见书由河北神威律师事务所出具。

河北神威律师事务所现持有河北省司法厅核发的统一社会信用代码为311300007575047532的《律师事务所执业许可证》，并已经河北省司法厅律师事务所年度考核合格。王利娜律师持有河北省司法厅颁发的编号为11304201911107948的《中华人民共和国律师执业证》，且在年度考核合格期内；王旭铭律师持有河北省司法厅颁发的编号为11304201910123671的《中华人民共和国律师执业证》，且在年度考核合格期内。

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，且均通过年度检验，具备担任本法律意见书签字律师的资格。

综上，为本项目提供专业服务并出具专项意见的会计师事务所和专项法律顾问机构均具有相应的从业资质，且均已通过年度检验。

## 五、法律风险管理评估

### （一）风险评估状况

1、政策风险：地方政府发行的专项债券，如果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。

2、利率波动风险：在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。

3、财务风险：本项目建设过程中，施工所需的原材料价格受市场因素影响而显著上涨，将导致施工成本增加、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。

4、管理风险：本项目存在因管理者管理不善而达不到预期的效果，不能保证项目实施符合建设要求，造成承办单位的管理风险。

5、资金风险：资金风险是指建设投资数额较大，建设资金按能否按时支付对项目进度影响巨大。如各筹措渠道能否按计划及时将建设资金拨付到项目专用账户。如果出现特殊情况，中断或延误资金供应，将影响项目建设。

6、不可抗力风险：不可抗力风险主要是自然或社会因素对工程



建设造成经济上损失。不可抗力包括(但不限于)下列特殊事件或情况:

(1)自然灾害:如地震、飓风、台风、火山爆发或水灾等;(2)社会异常事件:如战争、武装冲突、社会动乱、骚乱、罢工、恐怖行为等。

## (二) 风险控制措施

1、政策风险控制措施:本次债券发行是依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号),2019年《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》等政策文件要求实施的,国家相关政策变化可能性较小。同时如遇国家政策调整,专项债券发行人将根据调整后的国家政策,积极统筹安排地方专项资金,多渠道筹措项目建设运营后续资金,确保本次发行债券建设的铁路项目按期完工,并顺利投入运营。

2、利率波动风险控制措施: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,使用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3、财务风险控制措施:项目可行性研究报告中,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。如在项目建设过程中由于建设成本增加,导致财务风险出现,将通过统筹安排积极筹措其他资金,已调整增加对应项目资本金的方式,确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

4、管理风险的防范:建设的过程中,建设单位应做好细致周密



的部署，组织强有力的班子，保证高质量建设好本项目，同时要加强项目管理，同时将不定期的对项目进行绩效考核，进行项目监督，确保项目顺利进行。

5、资金管理的防范：项目资金实行“专人管理、专户储存、专账核算、专项使用”。项目资金实行财政监管制，资金拨付资料报财政审批。审批通过后资金拨付一律转账结算，杜绝现金支付。

资金的拨付本着专款专用的原则，严格执行项目资金批准使用计划和项目批复内容，不准擅自调项、扩项、缩项，更不准拆借、挪用、挤占和随意扣压；资金拨付动向中，按不同专项资金的要求执行，不准任意改变。对项目资金定期或不定期进行督查，确保项目资金专款专用。

6、不可抗力风险控制措施：通过购买保险和加强项目管理，减少不可抗力对项目影响。

总体而言，本项目预期可支配收益对其拟使用的资金保障程度较高；本项目建设 and 运营中，只要对风险因素给以足够的重视，采取相应的对策和切实可行的措施，是可以规避和化解风险的。若项目收入暂时难以按原计划全额实现，导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下，用同类型政府基金予以偿还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1、献县住房和城乡建设局是经批准设立的具有独立法人资格且

有效存续的机关法人，具有相应民事权利能力和民事行为能力，具备作为本项目实施主体的资格及授权，符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》等法律、法规及相关文件的规定。

2、截至本法律意见书出具日，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，符合国家产业政策及地区发展规划；项目合法合规。

3、本项目资金来源符合《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）》的要求，合法合规。

4、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。

5、本期债券的预期偿债资金来源为项目建成投入运营后项目单位的运营收益，根据河北大晟会计师事务所(普通合伙)所出具的《献县东武庄棚户区改造项目专项财务评估咨询报告》，上述预期收入可覆盖本期债券本息，实现项目收益和融资的自求平衡，符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》《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》等法律、法规及相关文件的规定。

6、为本次发行提供服务并出具专项意见的会计师事务所及律师事务所均具备相应的从业资质。

7、本期专项债券已披露相应风险及风险控制措施。

本法律意见书一式肆份，自本所盖章及承办律师签字后生效。

（本页为献县东武庄棚户区改造项目法律意见书签字盖章页）

河北神威律师事务所

负责人: 宋明燕



经办律师: 王利娜

经办律师: 王旭明

2024年11月30日

# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 311300007575047532



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

日

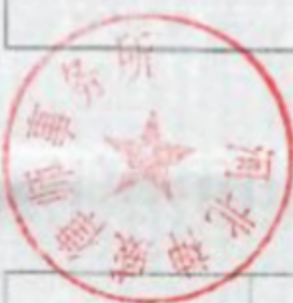


# 律师事务所登记事项 (一)

名称	河北神威律师事务所
住所	河北省邯郸市人民东路515号 创鑫华城广场9号楼1单元904 号、905号、906号、1807 号、1808号
负责人	史明杰
组织形式	普通合伙
设立资产	100万元
主管机关	邯郸市司法局
批准文号	0
批准日期	1993年07月01日

# 律师事务所登记事项 (二)

史明杰, 张书红, 郑剑信	合 伙 人
---------------	-------



# 律师事务所 执业许可证

(副本)

统一社会信用代码: 31130007575047532

河北神威

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12月24日





律师事务所变更登记 (二)

事项	变更	日期
负责人		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
设立资产	360万元	2019年5月21日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
主管机关		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日

律师事务所变更登记 (三)

加入合伙人姓名	日期
杨艳峰, 李震, 常磊, 姚磊	2019年5月21日
刘珊, 程丹, 齐金, 李长娟	2019年5月21日
	年月日
	年月日
	年月日
	年月日
	年月日
	年月日
	年月日
	年月日
	年月日
	年月日







执业机构 河北神威律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11304201911107948

法律职业资格或律师资格证号 A20171304020944

发证机关 河北省司法厅

发证日期 2023 年 04 月 17 日



持证人 王利娜

性 别 女

身份证号 130424198108130543

### 律师年度考核备案

考核年度	2022年度
考核结果	称 职
备案机关	河北省邯郸市司法局 年度考核备案专用章
备案日期	2023年5月

### 律师年度考核备案

考核年度	2023年度
考核结果	称 职
备案机关	河北省邯郸市司法局 年度考核备案专用章
备案日期	2024年5月-2025年5月

执业机构

河北神威律师事务所

执业证类别

专职律师

执业证号

11304201910123671

法律职业资格  
或律师资格证号

A20171304240972

发证机关

河北省司法厅

发证日期

2023 年 04 月 17 日

持证人

王旭铭

性别

男

身份证号

130424199004012432

二维码



证件照



律师年度考核备案

考核年度	2022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	2023年5月

律师年度考核备案

考核年度	2023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	2024年5月-2025年5月