

北京青鸟律师事务所

关于

秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外  
环）高速公路唐山段项目

专项债券的

法律意见书



## 北京青鸟律师事务所

# 关于秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路唐山段项目专项债券的法律意见书

2024 青鸟法意 11181 号

致唐山市交通运输局：

北京青鸟律师事务所（以下简称“本所”）接受委托，依据《中华人民共和国预算法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》（财库〔2020〕43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）、《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）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34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、规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路唐山段项目专项债券（以下称“本期债券”）的有关事项进行了法律尽职调查，并出具本法律意见书。

### 重要提示及声明事项

1. 本法律意见书系依据本法律意见书出具日前已发生或存在的事实和现行有效的法律法规、规范性文件，并基于本所律师对该等法律法规、规范性文件的理解而出具。
2. 本法律意见书仅对拟申请政府专项债券项目的有关情况所涉法律问题发表意见，并不对拟申请政府专项债券的可偿付性做出任何的保证。
3. 鉴于本所律师并不具备对有关会计、审计、信用评级、评估等专业事项进行核查和评价的能力和专业资质，因此本法律意见书中对有关数据、结论的

必要引述，并不意味着本所律师对该等数据和结论的真实性、有效性做出任何明示或者默示的保证。

4. 本所律师同意为债券发行之目的合理引用本法律意见书内容，但不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见书出具后，任何对本法律意见书的擅自修改及因此导致的歧义或曲解，本所律师不承担任何法律责任。

5. 本所律师出具本法律意见书系依赖于唐山市交通运输局和其他相关各方向本所律师提供的文件资料，对于出具法律意见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或其他有关机构出具的证明文件作判断。就该等文件资料，本所律师假设：

- 1) 所提供的全部书面文件资料 and 通过口头、电子等其他非书面方式提供的信息均是真实、准确、完整和有效的，没有任何隐瞒、误导性陈述或重大遗漏；
  - 2) 所提供的书面文件的复印件、扫描件均与原件一致，副本均与正本一致；
  - 3) 所提供的书面文件上的签名和印章均为真实、有效。
6. 本法律意见书仅供专项债券发行之目的使用，不得用于任何其他目的。

## 正文

本期债券对应的项目为秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路唐山段项目（以下称为“项目”“本项目”“本期债券对应项目”）。

### 一、项目基本情况

#### （一）项目概况

1. 项目名称：秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路唐山段项目

2. 参与主体：实施主体为唐山市交通运输局，建设主体为唐山市公路建设管理中心

3. 列入规划情况：已列入重大项目库

4. 项目建设情况：

（1）线路走向：路线起于滦州市夏庄子村东滦河秦唐界，与秦皇岛段顺接向西经三里庄南、晒甲坨南，过刘各庄后路线转向南，经范各庄东、东海特钢西、青坨营镇西，终于王家岭蛇南唐港高速。

（2）项目立项审批：

2019年2月20日，唐山市交通运输局与秦皇岛交通运输局签订了《关于秦皇岛（北戴河机场）至唐山市（唐山市东外环）高速公路唐山与秦皇岛两市的接线协议》；

2019年4月19日，本项目路线方案研究通过了河北省交通运输厅组织的专家评审会；

2020年6月30日，本项目取得唐山市财政局出具的《关于秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路唐山段项目的资金证明》；

2020年7月14日，本项目取得河北省交通运输厅出具的《关于〈秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路唐山段工程可行性研究报告〉的审查意见》（冀交规〔2020〕267号）；

2020年7月31日，本项目取得唐山市行政审批局出具的《关于秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路唐山段项目环境影响报告书的批复》（唐审投资环字〔2020〕38号）；

2020年8月5日，本项目取得唐山市行政审批局出具的《关于秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路唐山段项目社会稳定风险评估的意见》（唐审投资社稳〔2020〕1号）；

2020年8月6日，本项目取得河北省自然资源厅出具的《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第130000202000014）；

2020年8月21日，本项目取得河北省发展和改革委员会《关于秦皇岛至唐山高速公路唐山段工程可行性研究报告的批复》（冀发改基础〔2020〕1279号）；

2020年11月11日，本项目建设管理单位及项目执行机构确定，并取得唐山市交通运输局《关于同意唐山市公路建设管理中心作为秦皇岛至唐山高速公路唐山段项目建设管理法人和组建唐山市秦唐商速高路建设指挥部的批复》（唐交公路〔2020〕43号）；

2020年11月16日，本项目取得河北省发展和改革委员会《关于秦皇岛至唐山高速公路唐山段初步设计的批复》（冀发改投资〔2020〕1780号）。

（3）项目工期：本项目拟定建设期为37个月，自2022年8月至2025年8月

（4）项目建设内容与规模：路线全长46.873公里。全线设特大桥1座，大桥3座，中桥1座，小桥1座，涵洞22道，分离立交14座。设互通式立交6座，其中范庄互通、田庄互通采用单喇叭方案，八里桥互通、刘各庄互通采用双喇叭方案；邢各庄枢纽互通、王家岭坨枢纽互通采用变形苜蓿叶方案全线设置服务区1处，停车区1处，养护工区1处（含路政交警用房）与服务区同址建设，监控分中心1处，匝道收费站4处。房建工程总建筑面积20,800平方米。

（5）项目总投资估算为项目总投资762,046.79万元，其中工程建设投资483,349.35万元，土地使用及拆迁补偿费185,588.39万元，建设工程其他费用26,998.59万元，建设期利息31,313.64万元，预备费34,796.82万元。

## 5. 事前绩效评估情况

该项目事前绩效评估综合得分 97.5 分，评分结果为“优”，具备政府专项债资金支持的基本条件。该项目具备必要性和可行性，具有公益性和收益性特征；前期筹备工作规范，项目实施具备一定的成熟度；项目财政资金支持方式可行，资金来源和到位基本可行；项目投入资源及成本与预期产出及效果基本匹配，收益预测合理；债券资金需求合理，偿债计划可行。

## 6. 项目收益与融资情况

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的测算：秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路唐山段项目用于资金平衡的相关收益为 1,923,926.94 万元，其中项目自身收益为 1,923,926.94 万元，融资本息为 832,266.65869 万元（其中融资本金 595,438.44072 万元，融资利息 236,828.21797 万元），覆盖倍数为 2.31。

### （二）参与主体

本项目的实施主体是唐山市交通运输局，其基本情况如下：

名称	唐山市交通运输局		
统一社会信用代码	111302005560999071	负责人	任国军
住所	唐山市路北区大里路 125 号		
赋码机关	唐山市事业单位登记管理局		

本项目的建设运营主体是唐山市公路建设管理中心，其基本情况如下：

名称	唐山市公路建设管理中心		
单位性质	事业单位	负责人	徐玉峰
住所	唐山市路北区大里路 125 号		
举办单位	唐山市交通运输局		
有效期	2020 年 11 月 06 日至 2025 年 11 月 06 日		

据此，本所律师认为：本项目的参与主体具有的法人资格，具有相应权利能力和民事行为能力，具备承担本项目的主体资格。

### （三）项目合法性

2020年8月21日，河北省发展和改革委员会出具《关于秦皇岛至唐山高速公路唐山段工程可行性研究报告的批复》（冀发改基础〔2020〕1279号），批准前述可行性研究报告。

2020年11月16日，河北省发展和改革委员会《关于秦皇岛至唐山高速公路唐山段初步设计的批复》（冀发改投资〔2020〕1780号），同意本项目建设。

据此，本所律师认为：本期债券对应项目已经取得了发改部门的立项批复，符合国家产业政策及地区发展规划，项目合法合规，符合申请发行政府专项债券的条件。

## 二、项目融资来源

根据唐山市交通运输局编制的《秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路唐山段项目实施方案》（以下称“《实施方案》”），本项目估算总投资为762,046.79万元，资本金来源渠道为政府财政资金166,608.34928万元，占项目总投资的21.86%。本项目中，专项债券用作资本金金额为132,409.00万元（其中已发行专项债券88,547.00万元，本期拟发行专项债券15,921.00万元，后期拟发行专项债券27,941.00万元），占项目总投资的17.38%。

本项目于2020年已申请十五年期地方政府专项债券85,500.00万元（年利率3.82%，含用作资金本部分14,594.00万元），于2021年已申请十五年期地方政府专项债券270,000.00万元（年利率3.65%，含用作资金本部分54,195.00万元）。2024年上半年已申请十五年期地方政府专项债券57,400.00万元（年利率2.44%，含用作资金本部分15,210.00万元），2024年下半年申请十五年期地方政府专项债券13,400.00万元（实际年利率2.18%，含用作资金本部分3,550.00万元），2024年调整债券资金3,838.44072万元（实际年利率3.22%/3.24%，含用作

资金本部分 998.00 万元），2025 年申请十五年期地方政府专项债券 165,300.00 万元（其中：本期申请政府专项债券 60,000.00 万元，含用作资金本部分 15,921.00 万元，后期申请政府专项债券 105,300.00 万元，含用作资金本部分 27,941.00 万元，年利率 4.00%），五项融资合计占项目投资总额的 78.14%。

项目资金来源情况如下：

资金来源	金额（万元）	占比
估算总投资	762,046.79	100.00%
一、资本金	299,017.34928	39.24%
（一）自有资金	166,608.34928	21.86%
（二）专项债券	132,409.00	17.38%
1、已发行专项债券	88,547.00	11.62%
2、本期拟发行专项债券	15,921.00	2.09%
3、后续拟发行专项债券	27,941.00	3.67%
二、债务资金(不含用作资本金部分)	463,029.44072	60.76%
（一）已发行专项债券	341,591.44072	44.82%
（二）本期拟发行专项债券	44,079.00	5.79%
（三）后续拟发行专项债券	77,359.00	10.15%
（四）银行融资		

本所律师认为：本项目的项目资本金比例符合项目资本金比例符合《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〔2015〕51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）的有关规定要求。

三、预期偿债资金来源

根据《实施方案》，本项目收益资金来源为项目建成后的通行费收入，本期债券以上述收益作为还本付息基础。

根据《秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路唐山段项目财务评估咨询报告》（宁信国咨字（2024）第 112 号）（以下称“《财务评估咨询报告》”），项目的债券本息覆盖率为 2.31，“该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角



度上分析投资具备可行性。”（受限于“重要提示及声明事项”部分第三项之声明，本所律师仅对专业机构的结论做合理引述，不应为上述引述被要求承担任何责任）。

据此，根据《财务评估咨询报告》的专业测算结果，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

南京信国会计师事务所（普通合伙）接受委托对本期债券对应项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评估咨询报告。

根据南京信国会计师事务所（普通合伙）的营业执照并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，南京信国会计师事务所（普通合伙）是在南京市江北新区管理委员会行政审批局登记注册的普通合伙企业，统一社会信用代码为：913201160758867074，成立日期为2013年9月22日，经营范围为：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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。

南京信国会计师事务所（普通合伙）持有江苏省财政厅于2013年9月13日颁发的《会计师事务所执业证书》，证书序号为010719、会计师事务所编号为32010062。另，签署本项目财务评估咨询报告的两名会计师均持有《注册会计师证》，且该证书均已经年检。

据此，南京信国会计师事务所（普通合伙）为在中国境内依法设立的会计师事务所，具备为本期专项债券发行提供财务评估咨询报告的主体资格；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

本所接受委托作为其法律顾问针对本期债券对应项目的有关情况进行分析并出具法律意见书。本所系经北京市司法局批准设立的律师事务所，现持有北京市司法局颁发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码为31110000697677387X。另，签署本法律意见书的两名律师均持有律师执业证，且该证书均已经年检。

据此，本所系经批准依法成立的合伙型律师事务所，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。

综上所述，为本期债券提供专业服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所及其签字人员具备出具财务咨询报告和法律意见书的相应资质。

## 五、法律风险管理评估

本期债券的《实施方案》“五、项目风险评估及控制措施”已经披露了本期债券的主要偿债风险及风险控制措施。项目面临的主要风险包括财务风险、管理风险、经营风险、市场风险、政策风险和其他不可抗力风险等因素。针对上述风险的风险控制措施包括：

### （一）财务风险的防范

一是项目可行性研究报告、初步设计成果编制中，在测算项目总投资时已考虑了相关风险因素。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，尽可能控制成本。二是项目建设中要定期对估算投资进行审核验证，如发现对投资估算产生重大影响的变化，应及时修正投资估算，并调整建设策略，并按照相应政府主管部门的批复结果及时调整项目资本金投入计划，保障项目顺利实施。

### （二）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，同时将不定期地对项目进行绩效考核，进行项目监督，确保项目顺利进行。

### （三）经营风险的防范

项目管理单位要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。

### （四）市场风险的防范

项目单位要合理安排债券债务申报金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。进一步加强项目资金的绩效管理，切实提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

### （五）政策风险的防范

一方面需要研究、关注相关的政策及其变动，以便根据变动了的政策做出有利于项目建设的措施和行动，另一方面则要尽快实施项目建设，减少因政策变动而给项目建设造成的不利后果。

### （六）其他不可抗力风险的防范

根据项目存在的潜在风险因素，采用简单估计法对各风险因素的影响程度作简单分析，严重自然灾害、环境灾害事故等意外风险会造成灾难性后果的可能性较小，项目实施单位应时刻跟进包括自然环境在内的重大环境及经济状况，及时调整，有效应对自然灾害等风险因素对投资项目的冲击。

据此，本所律师认为，本期债券的《实施方案》中已经揭示了本期债券可能面临的主要偿债风险及相应风险控制措施。

## 六、结论性意见

综上所述，本所律师认为：本项目的参与主体具有的法人资格，具有相应

权利能力和民事行为能力，具备承担本项目的主体资格。

本期债券对应项目已经取得了发改部门的立项批复，符合国家产业政策及地区发展规划，项目合法合规，符合申请发行政府专项债券的条件。

项目资本金比例符合《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〔2015〕51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）的有关规定要求。

根据《财务评估咨询报告》的专业测算结果，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。

为本期债券的项目提供专业服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所及其签字人员具备出具财务咨询报告和法律意见书的相应资质。

本期债券的《实施方案》中已经揭示了本期债券可能面临的主要偿债风险及相应风险控制措施。

本法律意见书自本所盖章并经经办律师签字后生效。（以下无正文，下转签署页）

（本页无正文，是法律意见书的签署页）

北京青鸟律师事务所



（盖章）

经办律师：

石大鹏

负责人： 孟庆源



曲童

2024 年 11 月 18 日

# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码： 31110000697677387X

北京青鸟  
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：北京市司法局  
发证日期：2022年08月04日



No. 70126056

中华人民共和国司法部监制



执业机构 北京青鸟律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11101202110313605

法律职业资格 A20181306234882  
或律师资格证号

发证机关 北京市司法局

发证日期 2022 年 08 月 04 日



持证人 石大鹏

性 别 男

身份证号 130623199410111211

律师年度考核备案

考核年度	二〇二三年度
考核结果	称 职
备案机关	北京市朝阳区司法局 专用章
备案日期	2024年6月-2025年5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	



执业机构 北京青鸟律师事务所

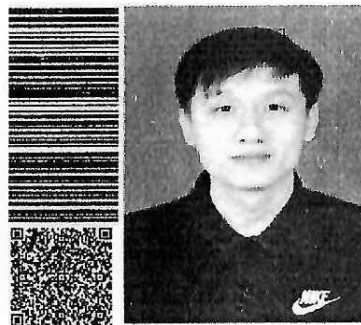
执业证类别 专职律师

执业证号 11101202210524696

法律职业资格 A20201101023266  
或律师资格证号

发证机关 北京市司法局

发证日期 2022 年 09 月 23 日



持证人 曲童

性 别 男

身份证号 110102198302270437



### 律师年度考核备案

考核年度	二〇二三年度
考核结果	称 职
备案机关	北京市司法局 行政审批服务专用章 年度考核备案
备案日期	2024年6月-2025年5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	