

新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘  
段项目(清河段) 地方政府专项债券  
之  
法律意见书

河北九拓律师事务所



# 目 录

第一部分引言 .....	2
一、释义 .....	2
二、律师声明的事项 .....	3
第二部分正文 .....	5
一、项目基本情况 .....	5
二、项目融资来源 .....	8
三、预期偿债资金来源 .....	8
四、中介服务机构 .....	9
五、法律风险管理评估 .....	10
六、结论意见 .....	11

# 关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路

## 雄安新区至商丘段项目(清河段)

### 地方政府专项债券之法律意见书

致：清河县发展和改革局

依据《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》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《地方政府债券发行管理办法》（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）、《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政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）、《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）、《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》等法律、行政法规、规章和规范性文件的有关规定，本律师事务所作为新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(清河段)地方政府专项债券法律服务机构，按照勤勉尽责精神及本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实，并基于对法律的理解和对有关事实的了解出具本法律意见书。

## 第一部分引言

### 一、释义

在本法律意见书中，除非文义另有所指，下列左栏中的术语或简称对应右栏中的含义或全称：

本项目实施主体	指	清河县发展和改革局
律师事务所/本所	指	河北九拓律师事务所
会计师事务所	指	河北正大会计师事务所有限责任公司
本期专项债券/本项目	指	新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(清河段)
实施方案	指	《新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(清河段) 地方政府专项债券实施方案》
专项评估报告	指	河北正大会计师事务所有限责任公司编制的《新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(清河段) 地方政府专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》
法律意见书、本法律意见书	指	《新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(清河段) 地方政府专项债券之法律意见书》
元，万元	指	人民币元、万元

## 二、律师声明的事项

为本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

1. 本所律师依据《律师执业管理办法》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出具本意见书；

2. 本所律师承诺已依据本意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次准备工作进行了尽职调查，本意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏；

3. 本所律师同意将本意见书作为本次准备工作的法律文件，随同其他材料一同报送，并承担相应的法律责任；

4. 为出具本意见书，本所律师根据中国现行的法律、法规和规范性文件的有关规定及本所与委托方的要求，对于出具本意见书有关的文件资料进行了核查、验证；

5. 清河县发展和改革局保证已经提供了本所律师认为出具本意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或其他材料。并保证上述文件真实、准确、完整，文件上所有签字与印章真实，复印件与原件一致；

6. 对于出具本意见书至关重要而又无法获得独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、司法机关及该中心或其他有关单位出具的证明文件；

7. 本所律师在本意见书中引述的《新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(清河段)地方政府专项债券实施方案》、《新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(清河段)地方政府专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》及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，只作

形式审查,并不表明对其内容的真实性、准确性及完整性作出任何明示或默示的保证;

8. 本意见书仅作为发行人本期项目地方政府专项债券发行之目的使用并随同其他申报材料一起上报相关主管部门,未经本所书面同意,该法律意见书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) 项目概况

##### 1. 项目名称

新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(清河段)(以下简称“项目”、“本项目”)

##### 2. 参与主体

项目实施单位：清河县发展和改革委员会

##### 3. 列入规划情况

本项目经清河县人民政府会议决策，将其列入本级政府重点项目。

##### 4. 项目建设情况

(1) 本项目选址：新建京港台高速铁路丰台至雄安至商丘段是京港台通道的重要组成部分，线路位于京沪高速铁路、京广客运专线两大干线之间，基本沿既有京九通道，北起北京市丰台站，向南经北京市丰台区、大兴区，河北省廊坊市、雄安新区、沧州市、衡水市、邢台市和山东省聊城市，在河南省濮阳市台前县跨黄河后，再经山东省济宁市、菏泽市、河南省商丘市至在建商合杭铁路商丘站。

(2) 建设工期：本项目整体建设工期为4年，其中清河段计划于2023年1月开始建设，2026年12月完工。

##### (3) 项目建设内容及规模

项目整体线路起自京雄城际铁路雄安站，经河北省雄安新区、沧州市、衡水市、邢台市，山东省聊城市，河南省濮阳市，山东省济宁市、菏泽市至河南省商丘市，接入商合杭高铁商丘站，正线全长552.5公里，全线设14个车站，其中新建车站11个。同步建设本线与石济客专北东、西南联络线18.5公里，雄安站至津保铁路天津方向联络线

11.9 公里，雄安动车所增设检查库线、存车线，改建商丘地区相关既有线，途经清河县 22.501km。

#### （4）项目前期工作

目前该项目已完成《项目整体社会风险稳定性评估报告》与《新建铁路京港台高速铁路丰台至雄安至商丘段可行性研究报告》，并取得了国家发展和改革委员会《关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目可行性研究报告的批复》（发改基础〔2020〕1740 号）等前期工作。

#### （5）项目总投资估算

新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段整体项目计划总投资 8,271,000.00 万元，包括工程费用 7,671,000.00 万元，动车组购置费 600,000.00 万元。清河段总投资为 298,000.00 万元，其中工程费用 251,000.00 万元，征拆费用 47,000.00 万元，投资估算表见附件。

### 5. 事前评估

2024 年 9 月 30 日由邢台嘉诺资产评估有限责任公司对该项目发行政府专项债券进行事前评估，并出具《新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(清河段)地方政府专项债券事前绩效评估报告》（邢嘉评报[2024]字第 0014 号），认为该项目立项依据充分，基本符合相关政策，具有现实需求，总体评估该项目符合申报地方政府专项债券要求。

### 6. 区域背景情况

清河县位于河北省东南部、邢台市的东部。地理坐标为北纬 36° 55'~37° 10'，东经 115° 30'~115° 50'，东北与衡水市故城县接壤，东隔卫运河与山东省夏津县相望，自南而西分别与临西县、威县为邻，北依清凉江与南官市毗连。县政府驻地西距邢台市 100 千米，西北距



石家庄市 149 千米、距太原市 284 千米，北距北京市 332 千米，东北距天津市 268 千米，东距山东省济南市 124 千米，西南距河南省郑州市 320 千米。县境东西最大横距 27 千米，南北最大纵距 28 千米，县界总长 136.29 千米，全县土地总面积 502 平方千米。

项目建设符合清河县发展规划和用地规划，外协配套条件水、电、暖等均有保障。选址是合理可行的，并且是最优的选择。

## 7. 项目收益及融资情况

### (1) 项目收益

本项目主要收益来源为：动车组客运收入、其他收入、物业开发收入等。专项债券存续期间可用于偿还债券本息的总收益为 418,547.85 万元，可用于偿还债券利息及本金。

### (2) 项目融资情况

清河段总投资为 298,000.00 万元，其中自有资金 243,000.00 万元，2023 年已发行地方政府专项债券 25,700.00 万元、2024 年已发行地方政府专项债券 11,000.00 万元，下期计划发行地方政府专项债券 18,300.00 万元。上述资金全部用作项目资本金，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〔2019〕26 号）有关规定要求。

## (二) 参与主体

### 1. 参与主体工商信息

名称：清河县发展和改革委员会

负责人：范书学

经济性质：机关

统一社会信用代码：111305340007120750

颁证日期：2021 年 1 月 12 日

地址：河北省清河县奥捷科技大厦

赋码机关：中共清河县委机构编制委员办公室

## 2. 对参与主体的资格法律意见

本所律师认为：实施机构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实施机构的负责范围。

## （三）项目合法性

### 1. 资料核查

项目已完成《项目整体社会风险稳定性评估报告》与《新建铁路京港台高速铁路丰台至雄安至商丘段可行性研究报告》，并取得了国家发展和改革委员会《关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目可行性研究报告的批复》（发改基础〔2020〕1740号）。

### 2. 法律意见

本期专项债券募集资金拟投资的项目已取得有关部门的前期审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目合法合规。

## 二、项目融资来源

项目拟使用资金金额、占比

项目	序号	资金名称（来源）	项目总投资	占总投资比
新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目（清河段）	1	自有资金	243,000.00	81.54%
	2	地方政府专项债券	55,000.00	18.46%

清河段总投资为 298,000.00 万元，其中自有资金 243,000.00 万元；2023 年已发行地方政府专项债券 25,700.00 万元、2024 年已发行地方政府专项债券 11,000.00 万元，下期计划发行地方政府专项债券 18,300.00 万元。上述资金全部用作项目资本金，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〔2019〕26 号）

有关规定要求。

### 三、预期偿债资金来源

本项目主要收益来源为：动车组客运收入、其他收入、物业开发收入。偿债资金流入拟通过经营收益实现，《财务评估咨询报告》测算认为项目在本地方政府专项债券存续期间净收益为 418,547.85 万元，2023 年已发行地方政府专项债券 25,700.00 万元、2024 年已发行地方政府专项债券 11,000.00 万元，下期计划发行地方政府专项债券 18,300.00 万元，年限 30 年，债券本息共计 98,486.00 万元，本息覆盖倍数为 4.25（小数点后保留两位），收入能够合理保障偿还融资本息支出。

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

河北正大会计师事务所有限责任公司具备邢台市信都区市场监督管理局合法的《营业执照》，统一社会信用代码为 91130503105919363N，具备河北省财政厅合法的《会计师事务所执业证书》，证书序号为 0005830，证书编号为冀财注【1999】108 号。

综上，本所律师认为河北正大会计师事务所有限责任公司系在中国境内依法设立的会计师事务所，具有从事证券、期货审计业务出具审计报告的资质，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

河北九拓律师事务所为新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目（清河段）的法律顾问并出具《法律意见书》。本所

已取得河北省司法厅核发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码为 31130000359070830P。

河北九拓律师事务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。

## 五、法律风险管理评估

新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目（清河段）地方政府专项债券发行可能存在以下法律风险：

### （一）利率波动风险

在本次发行地方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次发行项目财务成本产生影响，进而影响到项目投资收益的平衡性。

项目单位应加强资金绩效管理，充分盘活存量资金，提高资金使用效益，用资金使用效益对冲利率波动损失。可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险。

### （二）偿付风险

本项目地方政府专项债券偿付资金主要来自于经营收益，偿债较有保障，偿付风险极低，但经营收益的实现易受到项目实施进度、市场供求等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期地方政府债券偿付带来一定风险。

防控建议：聘请高水平的具有相应资质和能力的施工队伍，依法签订和履行本项目相关各类合同，保证项目工期和施工质量，进而保障项目经营收益，降低偿付风险；从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案，建立完善的债券资金使用管理机制。

### （三）流动性风险及不可抗力

本项目地方政府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，发行人无法保证本专项债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本专项债券在相应的交易所交易不活跃的情况，从而影响本期债券流动性。

自然环境及不可抗力因素对项目的影响。

风险防控措施：严重的自然灾害、环境灾害等意外风险会造成灾难性后果，但发生的可能性极小，项目单位需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，保证外围环境安全可控。

### （四）来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善和发包方、承包方、监理方没有形成高效的合作机制的影响；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

风险防控措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理及各类管理人员，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材、机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签定合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

## 六、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）清河县发展和改革局具备负责发行新建北京至雄安新区至

商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(清河段)地方政府专项债券的主体资格;

(二) 本地方政府专项债券募集资金拟投资的新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(清河段)已取得前期相关批复文件,项目符合地区发展规划,后续应依法申请其他必要审批手续;

(三) 为本项目地方政府专项债券发行提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质;

(四) 项目资本金符合国务院印发《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)以及《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)关于项目资本金比例的要求;

(五) 根据《新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(清河段)地方政府专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》,本项目运营净收益能够满足项目收益和融资自求平衡的要求,符合财政部《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)文的相关规定;

(六) 本次申请专项债券的《新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(清河段)地方政府专项债券实施方案》中已经揭示了本专项债券可能面临的主要偿债风险;

(七) 本次债券已制定了必要的投资者保护机制

#### 1. 还款责任及保障

按照《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)规定,本级政府对地方政府专项债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》(财预〔2016〕155号)规定,及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资

金，由省财政按照合同约定及时偿还地方政府专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

## 2. 项目资产管理

当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。

在本项目地方政府专项债券存续期间，定期对项目资产进行检查和盘点。

在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

## 3. 项目收入管理

按时完成项目的建设，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息。

严格管理项目收入，杜绝通过第三方转移收入。

在例行审计之外，项目业主须不定期对项目收入进行内部审计，以保证专款专用，落实对于债权人的承诺。

## 4. 资金管理方案

项目建设单位建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效率，保障投资者合法权益。

本法律意见书一式肆份，经本所律师及本所负责人签字并加盖本所公章后生效。

本法律意见书正本一式肆份。

(此页无正文)

河北九拓律师事务所



负责人：

经办律师：

经办律师：

刘建波

2024 年 10 月 13 日



交通基础设施领域项目投资估算表（一）

专项债券项目（具体项目名称）基本情况表

新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(清河段)

列入国家重大战略的相关文件名称和主要描述否

是否列入省十四五规划的相关文件名称和主要描述否

是否列入省行业主管部门重点工作的相关文件名称和主要描述否

列入本级政府或部门重点项目的决策过程和主要描述是

所属区划名称清河县立项单位清河县发展和改革委员会

项目申请专项债券支持领域交通运输项目总使用亿元,小数点后保留两位。29.80申请使用专项债券资金1.83是否续发行项目是

项目全部建设内容项目整体线路起自京雄城际铁路雄安站，经河北省雄安新区、沧州市、衡水市、邢台市，山东省聊城市，河南省濮阳市，山东省济宁市、菏泽市至河南省商丘市，接入商合杭高铁商丘站，正线全长552.5公里，全线设14个车站，其中新建车站11个。同步建设本线与石济客专北东、西南联络线18.5公里，雄安站至津保铁路天津方向联络线11.9公里，雄安动车所增设检查库线、存车线，改建商丘地区相关既有线路，途经清河县22.501km。

(一) 主要建设内容	建设内容	新建			迁建			扩建			改造提升		
		建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额
注释	①	②	③										
高铁建设工程费用	新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段高铁修建工程	1	项	25.10									

(二) 配套设施	建设内容	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量单位	投资金额	建设数量单位	投资金额
1														
(三) 概算内前期费用														
1	征拆费用	1	项	4.70										
项目收益点	收益点名称	此列填收入标准, 或提供可供参考的收入依据。		此列填债券存续期内, 年平均收入金额。计量单位使用亿元。	此列填债券存续期该项收入合计									
1	客运收入	可行性研究报告		3.08	83.25									
2	其他收入	可行性研究报告		0.31	8.32									
3	物业开发收入	可行性研究报告		0.08	2.13									
融资收益保障倍数测算过程及结果	4.25	——		——										

# 律 师 事 务 所

# 执 业 许 可 证

## ( 副 本 )



统一社会信用代码： 31130000359070830P

河北九拓 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	河北九拓律师事务所
住 所	河北省邢台市桥西区中华大街 988号丰基大厦A座1407室
负 责 人	郑伟
组织形式	普通合伙
设立资产	30万元
主管机关	邢台市司法局
批准文号	冀司许决字 (2015) 第1363号
批准日期	2015年12月02日



## 律师事务所登记事项 (二)

郑伟, 赵立辉, 刘建波

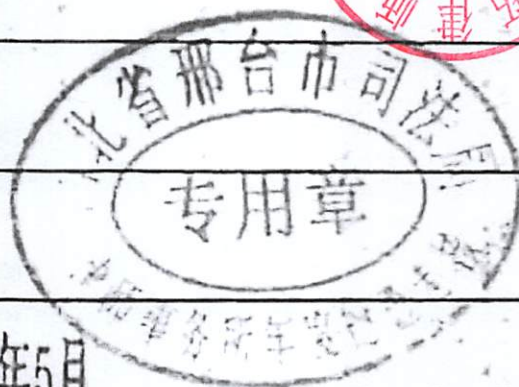
合  
伙  
人





# 律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2023年度
考核结果	合 格
考核机关	
考核日期	2024年5月-2025年5月



考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	



执业机构 河北九拓律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11305201010171484

法律职业资格 A20081305031511  
或律师资格证号

发证机关

发证日期



持证人 郑伟

性别 男

身份证号 130503197707090634

### 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	河北省邢台市司法局 律师年度考核专用章
备案日期	2024年5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 河北九拓律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11305202010219039

法律职业资格  
或律师资格证号 A20181205031704

发证机关 河北省司法厅

发证日期 2020 年 07 月 29 日



持证人 刘建波

性 别 男

身份证号 130503198405010314

### 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	河北省邢台市司法厅 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	河北省邢台市司法厅 专用章
备案日期	2024年5月-2025年5月 自9月202-自9月202