

石家庄至衡水至沧州至
黄骅港城际铁路（衡水至黄骅港段）项目（沧县段）
地方政府专项债券

法律意见书



目 录

| | |
|-------------------|----|
| 第一部分 引言 | 3 |
| 一、 释义 | 3 |
| 二、 声明事项 | 4 |
| 第二部分 正文 | 5 |
| 一、 项目情况 | 5 |
| 二、 项目融资来源 | 10 |
| 三、 预期偿债资金来源 | 11 |
| 四、 中介服务机构 | 12 |
| 五、 法律风险管理评估 | 13 |
| 六、 结论 | 16 |

石家庄至衡水至沧州至
黄骅港城际铁路（衡水至黄骅港段）项目（沧县段）
地方政府专项债券
法律意见书

致：沧州市发展和改革委员会

本所就石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路（衡水至黄骅港段）项目（沧县段）申请专项债券项目进行法律分析，出具法律意见书。

本所律师依据《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》（以下简称“证券法”）、《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国务院〔2014〕43号文）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号文）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号文）、《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的通知》（财预〔2017〕89号文）、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《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）、《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》及现行有效的法律、法规、规范性文件之规定，本所将作为石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路（衡水至黄骅港段）项目（沧县段）申报本期政府专项债券之法律顾问，本所按勤勉尽责原则及法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实条件，基于对法律理解和对有关事实了解的情况下，现出具法律意见书如下。

第一部分 引言

一、释义

在本法律意见书内除非文义另有所指，以下词语具有下述涵义：

| | |
|------------|--|
| 本期专项债券 | 指石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路（衡水至黄骅港段）项目（沧县段）地方政府专项债券 |
| 财政部 | 指国家财政部 |
| 律师事务所 | 指河北冀昇律师事务所 |
| 会计师事务所 | 指北京中靖诚会计师事务所（普通合伙） |
| 《实施方案》 | 指《石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路（衡水至黄骅港段）项目（沧县段）地方政府专项债券实施方案》 |
| 《财务评估咨询报告》 | 指北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）出具的《石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路（衡水至黄骅港段）项目（沧县段）地方政府专项债券财务评估咨询报告》 |
| 《法律意见书》 | 指本所为本期专项债券申报所出具的《石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路（衡水至黄骅港段）项目（沧县段）地方政府专项债券法律意见书》 |
| 项目核准批复 | 河北省发展和改革委员会《关于新建石衡沧港城际铁路衡黄段核准的批复》（冀发改基础[2018]591号） |
| 元/万元 | 指人民币元/人民币万元 |

二、声明事项

1、本所已对本所律师认为出具本法律意见书所需的文件以及信息披露文件进行了审慎审阅。

2、在出具本法律意见书时，本所律师谨慎假定：沧州市发展和改革委员会向本所律师提供的为出具本法律意见书所必需的原始书面材料、副本材料、复印材料和对有关事实的口头及书面说明是真实的、完整的；一切足以影响本法律意见书的事实、文件均已向本所披露，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；其所提供资料上的签字或印章均真实、有效；其所提供的副本材料或复印件与正本或原件完全一致。

3、本法律意见书至关重要而又无法获得独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、其他有关单位或有关人士出具或提供的证言或证明文件的复印件出具法律意见。本所律师仅就与本次专项债券使用有关之法律问题发表意见，不涉及对有关财务会计、评估、信用评级、内部控制（包括但不限于财务会计文件记载形式、偿债能力评价、现金流动性分析）等非本所律师专业事项。本所律师在法律意见书中对会计报表、评估报告、信用评级和其他专业报告中相关数据及结论的仅做引用，并不意味本所律师对该内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

4、本次出具的法律意见书仅供本次石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路（衡水至黄骅港段）项目（沧县段）发行新增地方专项债券之目的使用。未经本所律师书面同意，沧州市发展和改革委员会及其他任何法人、非法人组织或个人不得将本法律意见书用作任何其他目的。

5、本所律师同意将本法律意见书作为沧州市发展和改革委员会申请专项债券所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对其承担相应的法律责任。

6、本所律师同意沧州市发展和改革委员会部分或全部在募集说明书中自行引用或按国家财政部审查要求引用本法律意见书的内容。

第二部分 正文

根据项目核准批复、实施方案、财务评估咨询报告，本项目基本情况如下。

一、项目情况

（一）项目概况

1.1 项目名称

石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路（衡水至黄骅港段）项目（沧县段）（简称“本项目”）

1.2 参与主体

本项目实施主体为沧州市发展和改革委员会；建设单位为石港城际铁路有限责任公司；运营主体为中国铁路北京局集团有限公司。

1.3 所在区域背景情况

石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路主要从石家庄至沧州市渤海新区，其中石家庄至杜家村段与石济客运专线共线（属于石济客专建设范围），杜家村至沧州渤海新区段（即本项目路段，位于衡水市和沧州市境内）为新建线路，先后经过衡水市及下辖武邑县、阜城县，沧州市及下辖泊头市、沧县、黄骅市和渤海新区。

1.4 项目建设情况

在建工程

1.5 建设工期

根据项目公司提供的建设情况说明，本项目建设期从2019年8月至2026年6月。

1.6 项目建设规模及内容

根据项目申请报告，建设内容和规模：本项目正线建筑长度223.74km，路基工程总长度26.30km，占正线长度的12%。桥梁长度197.44km，占正线长度的88%。全线路基土石方 $977.965 \times 10^4 \text{m}^3$ ；正线铺轨456.11铺轨公里，正线铺砟 $125.88 \times 10^4 \text{m}^3$ ；车站10座；站线铺轨58.15铺轨公里，站线铺砟 $20.03 \times 10^4 \text{m}^3$ ，铺道岔229组；通信光缆704.9公里；联锁道岔223组；接触网685.84条公里；

新建房屋 $12.85 \times 104m^2$ ；征地17259.87亩（不含物业开发用地），物业开发8250亩。

1.7 项目总投资情况

根据本项目《核准的批复》及《实施方案》计划，本项目总投资3469462.50万元，其中：静态投资3150387.60万元，机车车辆（动车组）购置费192000.00万元，建设期投资贷款利息123495.20万元，铺底流动资金3579.70万元。项目投资明细情况如下：

总投资情况表 （单位：万元）

| 项目 | 金额 |
|----------------|------------|
| 1、静态投资 | 3150387.60 |
| 2、机车车辆（动车组）购置费 | 192000.00 |
| 3、建设期投资贷款利息 | 123495.20 |
| 4、铺底流动资金 | 3579.70 |
| 总投资 | 3469462.50 |

1.8 列入规划情况

国家发改委、交通运输部、中国铁路总公司联合下发《关于印发中长期铁路网规划的通知》（发改基础〔2016〕1536号），本项目已被纳入国家中长期铁路网规划，项目建设符合国家相关规划。国家发改委批复《京津冀地区城际铁路网规划修编》（发改基础〔2016〕2446号文），本项目已被纳入京津冀地区城际铁路网规划中，并且被河北省发改委从2030年提前到2020年实施，本项目建设与地区、省属层面的路网规划协调一致。

1.9 事前绩效评估情况

根据事前绩效评估认为：本项目实施立项依据充分，具备实施的必要性和可行性；债券资金需求合理，符合专项债券相关政策规定；项目绩效目标表总体设置合理。综合评估，对本项目应“予以支持”，具备申请专项债券资金支持的必要性和可行性。

（二）项目参与主体

本项目实施主体为沧州市发展和改革委员会，具体信息如下：

| | |
|----------|--------------------|
| 统一社会信用代码 | 111309000005333687 |
| 机构名称 | 沧州市发展和改革委员会 |
| 机构性质 | 机关 |
| 机构地址 | 河北省沧州市运河区解放西路39号 |

| | |
|------|--------------|
| 负责人 | 左亚宁 |
| 登记机关 | 沧州市事业单位登记管理局 |

本所律师认为，沧州市发展和改革委员会系政府机关，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，该实施主体具备负责石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路（衡水至黄骅港段）项目（沧县段）本次新增政府专项债券申报工作的主体资格。

本项目建设主体为石港城际铁路有限责任公司，其中沧州市城际铁路发展有限公司占股 43.52%，沧州市城际铁路发展有限公司的大股东是沧州市建设投资集团有限公司，占股 61.54%，沧州市建设投资集团有限公司由沧州市人民政府国有资产监督管理委员会 100%控股。具体信息如下：

| | |
|----------|--|
| 统一社会信用代码 | 91130903MA08PH1E82 |
| 机构名称 | 石港城际铁路有限责任公司 |
| 机构性质 | 其他有限责任公司 |
| 机构地址 | 沧州市运河区北京路 10 号管业大厦 14 层 |
| 法定代表人 | 刘峰 |
| 宗旨和业务范围 | 石衡沧港城际铁路建设；旅客运输业务；设备物资采购及销售；物业管理服务；物流、仓储（以上不含危险化学品）、停车场服务；土地整理；广告设计、制作、代理、发布；技术开发、转让、咨询、服务；房地产开发**（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） |
| 登记机关 | 沧州市运河区市场监督管理局 |

本所律师认为，石港城际铁路有限责任公司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，本项目建设内容符合该企业经营范围，该建设主体具备负责石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路（衡水至黄骅港段）项目（沧县段）建设主体资格。

本项目由中国铁路北京局集团有限公司运营，通过股权穿透可知中国铁路北京局集团有限公司由中国国家铁路集团有限公司 100%控股，中国国家铁路集团有限公司由中华人民共和国国务院 100%控股，其基本相关信息如下：

| | |
|----------|-----------------------|
| 统一社会信用代码 | 91110000100013669B |
| 机构名称 | 中国铁路北京局集团有限公司 |
| 机构性质 | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资） |
| 机构地址 | 北京市海淀区复兴路 6 号 |
| 法定代表人 | 赵春雷 |

| | |
|---------|--|
| 宗旨和业务范围 | 铁路客货运输业务；露天角闪岩开采（有效期至2020年12月07日）；普通货运（限分公司经营）；装卸、仓储、搬运、包装、加工、配送的物流服务；铁路运输设备、设施、配件的制造、安装、维修、租赁；建设项目发包；工程勘测、设计、施工的组织协调与管理；进出口业务；机电产品、成套设备、仪器仪表、备品备件、零配件及与以上相关的原材料销售；生活服务设施经营的管理；轨道交通管理服务；房屋和土木工程建筑；建筑安装；建筑设计；物业管理；房屋租赁服务；木材及木竹制品的加工；林木的培育和种植；计算机的销售、维修及服务；软件的开发及销售；专业技术服务；科技交流和推广服务；停车服务；集装箱多式联运服务；运输代理、广告、电子商务及相关业务的咨询服务；农业生产资料、金属矿石、金属材料、化工产品（化学危险品除外）、建筑材料、日用百货、生活用品、纺织品、服装、文化体育用品及器材、家用电器、五金交电及电子产品、橡胶制品、家具及室内装修材料、汽车零配件的销售；废旧物品的回收和销售；铁路专用设备及其他工业设备的制造、安装、维修、销售租赁；铁路篷布的销售、租赁；集装箱、集装箱专用车辆、集装箱专用设施销售、租赁；国际、国内货物运输代理；旅客票务代理；企业管理服务；铁路土地综合开发利用；房地产开发、销售商品房；代销水电；场地租赁；设计、制作、代理发布广告；以下项目限分支机构经营：会议服务、餐饮服务、住宿；诊疗服务（限外埠分支机构经营）；热力生产和供应（限外埠分支机构经营）；技术检测；销售食品。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；销售食品及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） |
| 登记机关 | 北京市市场监督管理局 |

基于前述事实，本所律师认为中国铁路北京局集团有限公司具备法人资格，历史沿革合法合规、依法有效存续；具有相应权力能力和民事行为能力；本期专项债券项目属于该主体的运营经营范围。

（三）项目合法性

本项目作为铁路交通领域基础设施建设项目，符合相关区域产业发展规划：根据国家发改委、交通运输部、中国铁路总公司联合下发《关于印发《中长期铁路网规划》的通知》（发改基础[2016]1536号），本项目已被纳入国家中长期铁路网规划，本项目建设符合国家层面相关规划。根据国家发改委批复的《京津冀地区城际铁路网规划修编》（发改基础[2016]2446号文），本项目已被纳入京津冀地区城际铁路网规划中，本项目的建设区域层面路网规划相协调一致。目前，本项目取得相关批复文件如下所示。

（1）2018年5月2日，项目取得河北省发展和改革委员会《关于新建石衡沧港城际铁路衡黄段核准的批复》（冀发改基础[2018]591号）；

(2) 2017年9月12日,项目取得河北省国土资源厅《关于新建石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路(衡水至黄骅港段)项目(沧县段)用地的预审意见》(冀国土资函[2017]392号);

(3) 2017年7月21日,项目取得河北省住房和城乡建设厅《中华人民共和国建设项目选址意见书》(编号:选字第130000201700039);

(4) 2017年7月21日,项目取得河北省住房和城乡建设厅《准予建设行政许可决定书》(编号:11022820170417021000089);

(5) 2017年10月20日,项目取得沧州市发展改革委员会《关于石衡沧港城际铁路项目社会稳定风险评估意见》(沧发改交通[2017]810号);

(6) 2018年12月20日,项目取得河北省生态环境厅《关于新建石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路(衡水至黄骅港段)环境影响报告书的批复》(冀环环评[2018]114号);

(7) 2019年12月2日,项目取得自然资源部办公厅《关于石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路(衡水至黄骅港段)建设用地预审意见的复函》(自然资办函[2019]2107号);

(8) 2020年5月12日,项目取得《中标通知书》(招标编号:010T0SG201901400);

(9) 2020年6月11日,项目取得《新建石衡沧港城际铁路衡黄段工程站前SHCG-ZQ1标施工总价承包合同》(合同编号:SJXZMB-SHCGGCB-2020-0002);

(10) 2020年6月11日,取得《新建石衡沧港城际铁路衡黄段工程站前SHCG-ZQ2标施工总价承包合同》(合同编号:SJXZMB-SHCGGCB-2020-0003);

(11) 2020年6月11日,项目取得《新建石衡沧港城际铁路衡黄段工程站前SHCG-ZQ3标施工总价承包合同》(合同编号:SJXZMB-SHCGGCB-2020-0004);

(12) 2020年6月11日,项目取得《新建石衡沧港城际铁路衡黄段工程站前SHCG-ZQ4标施工总价承包合同》(合同编号:SJXZMB-SHCGGCB-2020-0005);

(13) 2020年6月11日,项目取得《新建石衡沧港城际铁路衡黄段工程站前SHCG-ZQ5标施工总价承包合同》(合同编号:SJXZMB-SHCGGCB-2020-0006);

(14) 2020年6月11日,取得《新建石衡沧港城际铁路衡黄段工程站前SHCG-ZQ6标施工总价承包合同》(合同编号:SJXZMB-SHCGGCB-2020-0007);

(15) 2020年5月12日,项目取得《中标通知书》(招标编号:010T0JL201900600);

(16) 2020年6月11日,项目取得《新建石衡沧港城际铁路衡黄段工程施工监理SHCG-JL1标段监理合同》(合同编号:SHCGAZB-2020-0001);

(17) 2020年6月11日,项目取得《新建石衡沧港城际铁路衡黄段工程施工监理SHCG-JL2标段监理合同》(合同编号:SHCGAZB-2020-0002);

(18) 2020年6月11日,项目取得《新建石衡沧港城际铁路衡黄段工程施工监理SHCG-JL3标段监理合同》(合同编号:SHCGAZB-2020-0003);

(19) 2020年5月12日,项目取得《中标通知书》(招标编号:010T0SG201901500);

(20) 2020年6月11日,项目取得《新建石衡沧港城际铁路衡黄段工程迁改SHCG-QG1标段施工总价承包合同》(合同编号:SJXZMB-SHCGGCB-2020-0008);

(21) 2020年6月11日,项目取得《新建石衡沧港城际铁路衡黄段工程迁改SHCG-QG2标段施工总价承包合同》(合同编号:SJXZMB-SHCGGCB-2020-0009);

(22) 2020年6月4日,项目取得河北省自然资源厅《关于新建石衡沧港城际铁路衡黄段工程建设项目先行用地的复函》(冀自然资函[2020]331号)。

因此,该项目符合国家产业结构调整中指导目录的有关条款。本所律师认为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,符合国家产业规划、产业政策的范围。

二、项目融资来源

根据本项目《核准的批复》及《实施方案》计划,本项目总投资3469462.50万元,其中:①项目资本金2069462.50万元,占项目总投资比例的59.65%,资本金由石港城际铁路有限责任公司的各家股东按照持股比例筹集,即:河北城际铁路工程有限公司(股权穿透后实际控制人为京津冀城际铁路投资有限公司)、河北省城际铁路发展基金有限公司(股权穿透后实际控制人为河北省人民政府国有资产监督管理委员会)和衡水市建设投资集团有限公司(股权穿透后实际控制人为衡水市财政局)三家共计持股56.58%,三家合计自筹资金1170901.88万元;沧州市城际铁路发展有限公司(股权穿透后实际控制人为沧州市人民政府国有资产监督管理委员会),且根据《河北省发展和改革委员会关于呈报京津冀公司控股

26%后石港城际铁路公司其余股权我省承接方案的报告》（冀发改基础〔2022〕1306号）股权变更后沧州市建设投资集团有限公司在石港城际铁路有限责任公司所占股比为43.52%，筹集资金898560.62万元。②1029631.29万元资本金通过自筹资金解决。③专项债券资金1039831.21万元，专项债券作为项目资本金（2019年已发行成功政府专项债券资金10000.00万元，2020年已经成功发行政府专项债券资金130000.00万元，2021年成功发行政府专项债券资金118000.00万元，2021年使用专项债券调配资金10331.21万元，2021年已经发行专项债券资金12000.00万元，2021年已经发行债券120000.00万元（其中：沧州市财政50000万元，沧州市建投30000万元，沧县财政10000万元，黄骅市财政10000万元，渤海新区20000万元）；2022年已经发行专项债券135000.00万元（其中：沧州市本级政府75000万元，沧州市建投30000万元，渤海新区10000万元，沧县财政5000万元，泊头市15000万元）。2022年已发行专项债券120000万元（其中：沧州市本级70000万元，渤海新区20000万元，黄骅市10000万元，泊头市10000万元，沧县10000万元）。2025年计划申请专项债券资金384500万元（其中：沧州市本级244500万元，渤海新区 黄骅市60000万元，泊头市60000万元，沧县20000万元（本次沧县申请20000万元））。总计发行债券资金占总投资比例的29.97%；本项目作为铁路交通运输类项目，属于符合专项债券资金用作项目资本金十大领域之一。④通过银行贷款筹集资金1400000.00万元，占总投资比例的40.35%。

本项目的资本金来源于自筹资金，资本金占比59.65%，本所律师认为，本项目符合国务院《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）对固定资产投资项目资本金比例的要求。本项目属于铁路交通运输类项目，符合专项债券资金用作项目资本金十大领域。本项目符合资金支持重大基础设施领域的政策导向。

三、预期偿债资金来源

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）规定：专项债务纳入政府性基金预算管理，通过对应的政府性基金或专项收入偿还。本期债券偿付资金主要来源于本项目的运输收入、商铺租赁收入、停车收入、其他收入、土地出让收入和增量客运收入。

因此，本项目属于具有一定收益的公益性项目，符合政府专项债券发行领域。

《财务评估咨询报告》认为，本项目债券存续期内预计项目运营净收益为4422219.97万元，应偿还资金本息合计3110839.87万元（其中：偿还债券本金1039831.21万元，债券利息931112.27万元；偿还银行贷款本金609280.00万元，银行贷款利息530616.38万元），债券存续期内，项目净收益对资金本息覆盖倍数为1.42倍。能够合理保证偿还本次资金的本金和利息，能够实现项目收益与融资自求平衡。依据当前市场状况及对预期项目收益产生的现金流情况进行预测，按照谨慎性原则，假设项目债务资金还本付息额不变，对债券存续期内项目的净收益进行敏感性分析。当项目净收益比预测情况下降10%时，项目净收益对资金本息的覆盖倍数为1.28倍。

结合当前国内债券融资环境研究及项目可行性研究报告内容，《财务评估咨询报告》认为，石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路（衡水至黄骅港段）产生的运输收入、商铺租赁收入、停车收入、其他收入、土地出让收入和增量客运收入作为本项目后续资金回笼手段，能够为项目提供充足、稳定的现金流入。本项目预期现金净流入能够保障偿还本次资金融资本息，实现了项目募集资金支出安排及预期偿债资金来源平衡。

四、中介服务机构

1、会计师事务所资质

本项目《财务评估咨询报告》由北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）出具。该会计师事务所持有北京市门头沟区市场监督管理局于2020年10月21日核发的统一社会信用代码为91110106551404511B的《营业执照》，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、会计培训；企业管理咨询；财务咨询；法律、法规规定的其他业务”。该所持有北京市财政局核发会计师事务所执业证书（编号11010095），其指派的注册会计师持有《中华人民共和国注册会计师执业资格证》。

本所律师认为：北京中靖诚会计师事务所（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。

2、律师事务所资质

本项目《法律意见书》由河北冀昇律师事务所依法出具。河北冀昇律师事务所系经河北省司法厅批准设立的律师事务所，现持有河北省司法厅于2021年03月24日核发的统一社会信用代码31130000MD028379XR《律师事务所执业许可证》。本所指派的律师持有《中华人民共和国律师执业证》且执业证通过了河北省石家庄市司法局考核备案。

本所律师认为，河北冀昇律师事务所系经批准依法成立的律师事务所，具备为本期专项债券出具法律意见书的资质，执业律师具有从事法律服务业务的资格，具备担任本项目法律意见书签字律师的资格。

五、法律风险管理评估

主要包括工程自然环境和施工条件，项目各参与方，项目收益，融资平衡结果的风险及控制措施

（一）影响项目建设的风险及控制措施

1. 自然环境和施工条件

自然环境和施工条件风险，如恶劣的气候和环境，现场条件以及不利地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产损失。

风险控制：因自然环境和施工条件造成风险，可以通过购买保险等方式进行风险转移，向保险公司投保的方式将项目部分风险损失进行转移，在建设期应按国家规定强制购买工程一切险，针对地质环境条件，政府、勘察设计方应加强工程项目前期勘察工作，并做好专项方案论证。

2. 设计单位的风险及控制

设计风险包括设计质量、设计变更。因设计单位水平原因导致项目设计不合理、技术方案不充分，造成设计质量不满足国家相关行业规范标准，未充分进行组织评审、验证，所导致的设计缺陷；设计变更会影响施工工期延误和造成承包人经济损失。

控制措施：制定工程项目规划设计大纲，明确设计质量规范和标准。设计单位充分了解项目具体情况，做到勘察仔细、评估到位、设计满足国家规范、标准；

评审环节充分验证、复核仔细，确保工程项目的设计质量。设计完成后，进行全面审核。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计单位的代表，参加验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等重要内容，负责现场解决设计技术问题。设计单位把设计变更尽可能的控制在设计初期，尤其是重大设计变更，要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到解决有效控制，保证项目工期进度。

3. 源自供应商的风险及控制

主要是供应商风险承受的能力较低，人力、材料、设备等这些市场化价格上涨的变化。造成了供应商的违约，不能按时按质保量完成分包工程，造成了整体工程项目的进度延期或造成经济损失。

控制措施：选择那些信誉较好、实力较强、自担风险能力强的供应商，或设置合理调价机制并对价格上涨进行一定调价方式约定，来降低供应商的违约风险。也可以采用收取履约保证金来降低违约风险。

4. 源自施工方的风险及控制

施工方风险主要因管理方案不完善、工程施工技术使用不当所引起。例如：技术方案、施工工艺、组织管理方式，以及工程项目管理者、从业人员的技术水准和工作态度造成的影响；参与项目施工管理的发包方、承包方、监理没有形成默契的合作机制；建筑原材料质量把控和进场检验不严格的影响。

控制措施：招标阶段以及在工程组织中应确保相关人员的执业资格水平和实操经验进行严格考量把关，尤其是设计负责人和专业技术负责人、总监理工程师、项目负责人、业主代表及各类管理人员，在正式施工之前各方主体做好纸质技术交底、各方签字确认、及时资料进行归档。对建筑工程的原材料（如砂石、钢材、水泥，设备等）必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等多个环节把关，对于不合格产品和材料严格拒收，设计方、施工单位应当做好项目技术交底或设计变更交底。

5. 源自政府方的风险及控制

政府方的风险主要是政府方作为项目管理的甲方，立项手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、频繁的设计变更、资金来源未落实、监管未到位、验收不及时等风险。

控制措施：本项目前期立项手续已完备，不存在立项手续不完备风险。业主单位代表政府加强对项目实施中进行监督管理、合理统筹资金，按照已完工程量来拨付资金。当施工单位提交竣工验收申请时，组织专业的团队进行工程项目竣工验收工作，确保项目能够尽早投入使用发挥社会运营效益。

6. 工程事故

在施工过程中，施工人员、机械材料、作业环境的不安全因素和管理缺陷是发生工程事故的主要原因。

控制措施：在工程项目前期招标中，选定各个参与方时，把安全和防止质量事故作为重要考量因素。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对重大型、危险性较大的分部分项工程编制专项安全施工方案。派驻现场管理经验丰富的甲方代表加强对质量、安全隐患进行管理并提出整改要求。

7. 资金落实情况

主要是因融资、资金拨付等环节的原因导致资金不能及时到位，造成工程建设的停工或工期拖延；或者利率变化导致融资成本升高而形成的。

控制措施：关注并时刻把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整。加强对项目资金管理，落实建设资金，确保项目按期完工。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1. 经营风险

主要指生产经营不确定性产生的风险。若项目投入运营后项目产生的项目收入预期值未能达到理想预测值，会影响项目整体收益水平，从而对债券还本付息造成影响。

控制措施：项目单位应关注项目经营收入情况，保证还本付息资金。若出现未来的专项收入短期内难以实现且不能偿还到期债券本金情况时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还债券本金，待项目经营收入实现后予以归还。

2. 市场风险

在专项债券存续期内，国内外的宏观经济环境、经济政策变动等因素会引起债务市场利率波动，将会对本项目财务成本产生一定影响。

控制措施：项目单位合理安排申请债券金额、债券期限，做好债券期限配比、债券还款计划和资金准备。关注宏观经济市场，与市场机构保持消息沟通，选择合适发行窗口，保证项目未来的收益与融资平衡。

3. 财务风险

因市场行情变化导致施工所采用的原材料价格上涨，将导致项目综合成本增加，影响项目建设期内专项债券利息的兑付。

控制措施：在可行性研究阶段考虑相关风险。加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能的控制项目成本。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1. 投资测算偏差

在项目收益测算时，基于本项目运营收入的假设，测算结果可能与实际结果存在一定差距，投资测算偏差影响到项目整体收益与成本，对债券还本付息造成影响。

控制措施：基于测算中基本假设进行合理性评估并进行敏感性分析；项目投资测算部分由专业会计师事务所复核，尽力将人为误差收缩到可控范围。

2. 利率波动

本项目中拟发行专项债属于固定利率债券，若未来出现市场利率下降，政府融资成本相较于当时市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高风险；若市场利率降低，可通过债券置换来对冲利率风险。

六、结论

根据上述内容，本所律师认为：

（1）本项目属于交通基础设施之铁路领域项目，具有一定收益的公益性项目，符合政府专项债发行领域。

（2）本项目专项债券申报主体适格，沧州市发展和改革委员会具备申报本次专项债券项目的主体资格。

（3）本项目已取得现阶段工程项目配套的批复以及相关许可，符合国家产

业结构调整中指导目录的有关条款。

(4) 根据《实施方案》中专项债券项目的资本金比例设置符合《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)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)的要求及财政部有关专项债资金可以做项目资本金的领域范围。

(5) 根据《财务评估咨询报告》中本项目的预期收益对应专项收入能够合理保障偿还融资本息,满足项目收益和融资自求平衡的有关要求,符合财预〔2017〕89号文相关规定。

(6) 为本次申请专项债券提供服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业及执业资质。

本法律意见书经本所经办律师签字且加盖本所公章后即具有法律效力。

(以下无正文)

（此页无正文，仅为河北冀昇律师事务所出具《石家庄至衡水至沧州至黄骅港城际铁路（衡水至黄骅港段）项目（沧县段）地方政府专项债券法律意见书》之签章页）



负责人：

承办律师：

承办律师：

日期：2025年02月20日



[illegible]

执业机构

河北冀昇律师事务所

执业证类别

专职律师

执业证号

11301201510922627

法律职业资格
或律师资格证号

A20131304350691

发证机关

河北省司法厅

发证日期

2021 年 03 月 24 日





持证人

秦振宇

性 别

男

身份证号

130435198507301214

律师年度考核备案

1301088744488

考核年度

2023年度

考核结果

称 职

备案机关

河北省石家庄市司法局
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

河北冀昇律师事务所

执业证类别

专职律师

执业证号

11301201911156899

法律职业资格
或律师资格证号

20175106810539

发证机关

河北省司法厅

发证日期

2021 年 03 月 24 日





持证人

何牟娇

性 别

女

身份证号

510681199312183021

律师年度考核备案

1301088744488

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 | 河北省石家庄市司法局 专用章 |
| 备案日期 | 2024年5月-2025年5月 |

| | |
|------|--|
| 考核年度 | |
| 考核结果 | |
| 备案机关 | |
| 备案日期 | |