

河北正岩律师事务所

关于沧州市中部城区配套基础建设项目地方政府债券

法律意见书



地址：河北省石家庄市柏林南路120号铂领商务14层

电话：0311-85206910 传真：0311-85206910 邮编：050000

目 录

释义.....	1
第一部分 前 言.....	2
一、出具本法律意见书的依据.....	2
二、律师声明.....	2
第二部分 正 文.....	5
一、项目基本情况.....	5
(一)项目概况.....	5
(二)项目实施主体.....	6
(三)项目合法性.....	7
二、关于项目建设资金来源和募集资金用途的合法性审查 ...	8
(一)项目建设资金的来源.....	8
(二)募集资金用途.....	9
三、关于项目收益与融资平衡的合法性审查	9
四、本期专项债券的中介服务机构.....	10
(一)会计师事务所.....	10
(二)律师事务所.....	11
五、法律风险管理评估.....	11
(一)法律风险.....	11
(二)控制措施.....	12
六、结论意见.....	13



释义

在本法律意见书中，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

本项目、项目	指	沧州市中部城区配套基础建设项目
本期专项债券	指	沧州市中部城区配套基础建设项目地方政府债券
项目实施主体	指	沧州市城市管理综合行政执法局
本所、正岩	指	河北正岩律师事务所
本律师	指	河北正岩律师事务所指派的专项服务律师
正祥会所、会所	指	河北正祥会计师事务所有限责任公司(以下简称“正祥会所”)
实施方案	指	沧州市中部城区配套基础建设项目地方政府债券实施方案
专项财务评估报告、评估报告	指	河北正祥会计师事务所有限责任公司 正祥审字[2025]1-0823号《沧州市中部城区配套基础建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》
批复	指	《沧州市发展和改革委员会关于沧州市中部城区配套基础建设项目可行性研究报告的批复》(沧发改投资〔2025〕41号)
法律意见书	指	河北正岩律师事务所《沧州市中部城区配套基础建设项目地方政府债券法律意见书》
元、万元	指	人民币元、人民币万元



河北正岩律师事务所

关于沧州市中部城区配套基础建设项目地方政府债券

法律意见书

[2025]正法字第0102号

第一部分 前言

一、出具本法律意见书的依据

河北正岩律师事务所接受委托，担任沧州市中部城区配套基础建设项目地方政府债券的专项法律顾问，根据《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）、《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）、《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43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，就沧州市中部城区配套基础建设项目地方政府债券发行事宜，出具本法律意见书。

二、律师声明

为出具本法律意见书，本所律师作出如下承诺和声明：

1、本所系依法成立并合法执业的专业法律服务机构，本所律师依据截至本法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实及我国现



行有效的法律、法规规章和规范性文件发表法律意见。

2、本所及本所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、本所及本所律师已得到委托方的保证，即委托方已向本所提供了出具本法律意见书所必需的真实、准确和完整的原始书面材料、副本材料、复印材料、声明，有关材料上的签名、印章真实，复印件均与原件一致；提供给本所的文件和材料是真实、准确、完整和有效的，并无隐瞒、虚假和重大遗漏之处。

4、对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，本所在假设政府有关部门、本法律意见书所涉各方或者其他有关机构出具的证明文件、所提供的文件资料、相关业务人员的陈述或说明是真实、准确、完整、有效的，且不存在隐聘、虚假、误导和重大遗漏基础上发表意见。

5、本所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评论。在本法律意见书中涉及财务、审计等内容时，均为对有关机构出具的专业报告的引述，并不意味着本所对这些内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的评价、意见和保证。

6、本所同意将本法律意见书作为本项目所必需的法律文件，随同其他材料一同报送，并愿意承担相应的法律责任。

7、本所同意发行人部分或全部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。



8、本法律意见书仅供发行人为本次发行之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

鉴于以上情形，本所根据相关法律、行政法规、规章及其他规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对委托方提供的有关文件和事实进行了核查和验证，现出具法律意见如下：



第二部分 正文

一、项目基本情况

(一)项目概况

- 1、项目名称：沧州市中部城区配套基础建设项目
- 2、项目实施主体：沧州市城市管理综合行政执法局
- 3、项目建设地点：河北省沧州市中部城区
- 4、建设期限：2025年1月至2026年12月
- 5、建设规模和主要建设内容：

(1)御水澜湾北侧规划路

新建d1000 雨水管道长380米，新建DN600污水管道长380m,新建4孔电力电缆管+1孔通信管排管长395m及其他设施恢复工程。

(2)大赵庄街

新建d1000 雨水管道长350米，新建DN600污水管道长350m,新建4孔电力电缆管+1孔通信管排管长370m,新建6根7孔梅花管排管长350m 及其他设施恢复工程。

(3)梨花街

新建雨水工程d1000 管道430m,d1200 管道305m,污水工程DN600 管道735m, 电力(土建部分)工程8+2孔735m, 通信工程6孔735m, 其他设施恢复工程。

(4)大和庄街

新建雨水d1000 管道长度364m、污水工程 DN600 管道长度364m、电力土建4+1孔长度364m、通信土建6孔长度364m、其他设施恢复



工程。

(5) 熙平路

新建d800 雨水管道长962米，新建 DN600 污水管道长481m, 新建本8孔电力电缆管+2孔通信管排管长521m，新建12孔电力电缆管+4孔通信管排管全长521m, 新建6根7孔梅花管排管长521m 及其他设施恢复工程。

(6) 守真路

新建d1200 雨水管道890米、DN600 污水管道890米、12孔电力电缆管+3孔通信管电力土建管道485米、6根七孔梅花管通信管道485米，并对沿线其他设施进行恢复。

6、项目总投资：该项目总投资19623.00万元，资金筹措方式包括专项债券资金和政府出资，其中：专项债券资金3000.00万元，占总投资的15.29%；项目财政资金16623.00万元，由政府出资，占总投资的84.71%，项目资本金使用财政资金。

7、发行规模、利率、期限、付息方式：本项目拟申请规模3000.00万元，假设融资利率4%，期限20年，在存续期内按半年支付利息，本金20年后一次偿还。

8、募集资金用途：用于沧州市中部城区配套基础建设项目。

(二) 项目实施主体

本项目的实施主体是沧州市城市管理综合行政执法局，根据其持有《统一社会信用代码证书》内容，其基本情况如下：



机构名称	沧州市城市管理综合行政执法局
统一社会信用代码	11130900550440983E
机构性质	国家行政机关
机构地址	河北省沧州市运河区御河路52号

经核查，本所律师认为，沧州市城市管理综合行政执法局是在中华人民共和国境内经批准依法设立并合法存续的机关法人组织，具有相应的民事权利能力和民事行为能力。

(三) 项目合法性

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本项目已取得的批复文件如下：

1、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；

2、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）；

3、《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）；

4、沧州市中部城区配套基础建设项目可行性研究报告；

5、《沧州市发展和改革委员会关于沧州市中部城区配套基础建设项目可行性研究报告的批复》（沧发改投资〔2025〕41号）；

6、国家及地方其他相关法律、法规。

综上，本所律师认为，本期专项债券发行对应的本项目已取得相关审批文件，债券发行履行合法有效。



二、关于项目建设资金来源和募集资金用途的合法性审查

(一) 项目建设资金的来源

根据《实施方案》、《专项财务评估报告》、《批复》，沧州市中部城区配套基础建设项目，该项目总投资19623.00万元，资金筹措方式包括专项债券资金和政府出资，其中：专项债券资金3000.00万元，占总投资的15.29%；项目财政资金16623.00万元，由政府出资，占总投资的84.71%，项目资本金使用财政资金。

该项目资本金符合《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。

项目资金来源情况表如下：

项目资金来源情况

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	19623.00	100%	
一、资本金	16623.00	84.71%	
(一)自有资金	16623.00	84.71%	
(二)专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金(不含用作资本金部分)	3000.00	15.29%	
(一)已发行专项债券			
(二)本期拟发行专项债券	3000.00	15.29%	



项目资金来源情况

资金来源	金额(万元)	占比	备注
(三)后续拟发行专项债券			
(四)银行融资			

(二)募集资金用途

本次发行专项债券资金主要用于本项目当中工程费用、工程建设其他费用、预备费。募集资金用途符合财预〔2016〕155号、财预〔2017〕89号、国发〔2019〕26号等文件的规定。

综上，本所认为，本项目资金来源和募集资金用途的合法。

三、关于项目收益与融资平衡的合法性审查

根据正祥会所出具的专项财务评估报告分析显示，本项目拟申请规模3000.00万元，假设融资利率4%，期限20年，在存续期内按半年支付利息，本金20年后一次性偿还。

本项目可获得的收入主要为管网租赁收入和充电桩收入。债券存续期内，本项目预期收益为6429.80万元，本期项目融资本息合计为5400.00万元，覆盖倍数为1.19倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。项目财务指标良好，能产生持续稳定的现金流入且现金流入能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。

《专项财务评估报告》结论为：“根据财库〔2020〕43号、财预〔2017〕89号等专项债券文件，本项目属于由政府主导实施的建设项目，符合上述财库〔2020〕43号、财预〔2017〕89号等文件要求。



本项目通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，项目运营收益所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。

该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的预期收益，且预期收益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”。

综上，本所律师认为，依据《专项财务评估报告》，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、本期专项债券的中介服务机构

（一）会计师事务所

正祥会所受托为本期专项债券的发行提供财务评估咨询服务，并出具专项财务评估报告。经本所核查，正祥会所现持有河北省石家庄市裕华区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为911301021043402100的《营业执照》，经营范围为：审查企业会计报表、验证企业资本、会计咨询服务。（法律、法规需专项审批的未经许可不得开展经营活动）。

出具专项财务评估报告的签字注册会计师持有经年检的执业证书。

综上，本所律师认为，正祥会所是中国境内依法设立的会计师事务所，具有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报告的主体资格；出具专项财务评估报告的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

本所受托为本期专项债券的发行提供专项法律服务并出具法律意见书。本所是经河北省司法厅批准设立并合法存续的律师事务所，现持有河北省司法厅颁发的统一社会信用代码为31130000401764909W的《律师事务所执业许可证》，历年年度考核均为合格，具备为本次发行提供法律服务的资格；出具本法律意见书的签字律师赵子辉、杨风辉均持有经河北省司法厅颁发的现行有效的《中华人民共和国律师执业证》，已通过最近年度考核。

综上，本所律师认为，正岩律所是经批准依法设立并合法存续的律师事务所，具备出具本法律意见书的资质；出具本法律意见书的签字律师均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) 法律风险

1、利率波动风险

在本期专项债券存续期内，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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

2、偿付风险

本期专项债券的资金平衡系根据募投项目未来现金流的合理预



测而开展，本期专项债券发行的偿付资金主要来自于项目预期可支配收益，管债较有保障，偿付风险较低，但预期收益的实现易受到项目实施进度等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

3、发行风险

本期专项债券的发行受限于项目具体情况、政府相关部门的批复、债券发行数额等多方面因素，可能面临发行风险，会影响项目实施。

4、地方政府债务风险

地方政府风险是指地方政府承担债务但无能力按期还本付息可能性及相应产生的后果，如果地方政府过度举债而无法及时偿还，有可能导致政府财政不能正常运转，以及无力进行公用事业投入等风险。

5、工程建设风险

因工程地质条件、水文地质条件和工程设计发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长造成损失的可能性。

6、其他不可抗拒的风险

由于严重自然灾害、环境灾害事故、重大社会经济政策变动等原因可能造成不可抗拒的意外风险。

(二)控制措施

1、控制项目融资平衡风险，要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目的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，充分盘活存量资金，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。

2、对项目未来现金流动、项目收益不定等造成的偿付风险，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。

3、按各部门对项目的要求，及时向相关主管部门报批，取得相应批复文件。

4、加强预算管理，按时偿还政府债券本金和利息。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，做好政府债券还本付息预算工作，足额偿还政府债券本息，确保不发生政府债券违约事件。

5、做好项目前期设计，完成工程可行性研究报告，并获得批复；加强对工程建设项目的监理，避免施工过程中的工程延期和施工缺陷等风险；制定项目建设应急预案。针对建设过程中不可避免地出现的问题，提出应急解决方案。

6、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分析可以看出，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，但发生的可能性较小，项目方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。

六、结论意见

综上所述，本所律师认为：



(一)项目实施主体合法。项目实施主体系依法成立的且具有合法手续的机关法人，具备实施该项目的主体资格。

(二)投资项目合法。本次债券发行对应的项目是具有一定收益的公益性项目，已经履行了相关的行政审批程序。

(三)募集资金用途合法。本次募集的资金专项用于沧州市中部城区配套基础建设项目。

(四)预期收益与融资成本平衡。本次拟发行的专项债券具有稳定的预期偿债资金来源，募投项目预期收益均可覆盖本期融资本息，满足项目收益和融资自求平衡的要求。

(五)本次发行相关的会计师事务所、律师事务所均系依法成立并合法存续的中介服务机构，签字的注册会计师及律师均具有相应的从业资格，均具有为本次发行提供相关专业服务的资格。

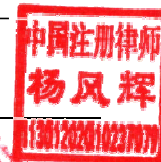
(六)本期专项债券的发行已披露了相应风险及风险控制措施。本法律意见书一式四份，经本所经办律师签字并经本所盖章后生效。



本页为《河北正岩律师事务所关于沧州市中部城区配套基础设施建设
项目地方政府债券法律意见书》签章页，无正文。



经办律师：_____



河北正岩律师事务所

2025年1月

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码：31130000401764909W

河北正岩
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27日



Ne.70069972

中华人民共和国司法部监制



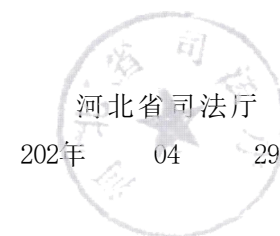
律 师 事 务 所
执业许可证
(副本)

统一社会信用代码： 31130000401764909W

河北正岩 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	河北正岩律师事务所
住 所	河北省石家庄市新华区柏林南路120号铂领商务1401室
负责人	柳世清
组织形式	普通合伙
设立资产	30.0万元
主管机关	石家庄市司法局
批准文号	0
批准日期	1995年10月01日

律师事务所登记事项(二)

合 伙 人	柳世清, 张仲伟, 赵国良, 张利阳, 杨, 风辉
-------	---------------------------





律师事务所变更登记(八)

退出合伙人姓名	日 期
	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
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日

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	024年5月-2025年5所

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	河北正岩律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	11301202310714134		
法律职业资格或律师资格证号	A20211305280350		
发证机关		持证人	赵子辉
发证日期	2024年5月20日	性别	男
		身份证号	130528199606281219

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2023年度	考核年度	
考核结果	称 职	考核结果	
备案机关		备案机关	
备案日期	2024年5月20日 - 2025年5月	备案日期	



执业机构 河北正岩律师事务所



执业证类别 专取律师

执业证号 11301202010237079

法律职业资格
或律师资格证号 A20181341261377

持证人 畅风辉


性 别 男

发证机关 河北省司法厅


身份证号 131126199604184817

发证日期 2020 09月08日

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	
备案日期	2023年5月

律师年度考核备案

考核年度	2023年用
考核结果	称 职
备案机关	
备案日期	2024年5月-2