

北京青鸟律师事务所

关于

丰南经济开发区岔河园区基础设施工程

专项债券的法律意见书

2025 年 11 月



北京青鸟律师事务所

关于丰南经济开发区岔河园区基础设施工程专项债券的 法律意见书

2025 青鸟法意 11071 号

河北丰南经济开发区管理委员会：

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）、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，对丰南经济开发区岔河园区基础设施工程专项债券（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. 本法律意见书仅对本期债券对应项目的有关情况所涉法律问题发表意见，并不对本期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河北丰南经济开发区管理委员会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

本期债券的对应项目为丰南经济开发区岔河园区基础设施工程（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：丰南经济开发区岔河园区基础设施工程
2. 参与主体：河北丰南经济开发区管理委员会
3. 项目列入规划情况：已列入重大项目库
4. 项目建设情况

（1）项目区位：本项目位于岔河镇域南部，紧邻丰南城区，东侧为西外环高速和二环路，西侧为唐廊高速，园区主要对外对内交通道路为邱柳公路和泰安街。

（2）项目立项审批：河北丰南经济开发区行政审批局《关于丰南经济开发区岔河园区基础设施工程可行性研究报告的批复》丰经开审投审字〔2023〕28号

河北丰南经济开发区行政审批局《关于丰南经济开发区岔河园区基础设施工程初步设计概算书的批复》丰经开审投审字〔2023〕32号

（3）项目工期：该项目计划建设期为20个月，2023年11月至2026年12月。施工开始日期为2024年3月。

（4）项目建设内容与规模：建设岔河园区10条道路的给水、雨水、污水、中水等地下管网，其中给水管网13043米，雨水管网12029米，污水管网12145米，中水管网11257米，通信管道11249.64米，同时，对管网所在道路13542.25米及道路两侧基础配套设施建设。

（5）项目总投资为66,303.07万元，其中工程费用42,210.76万元，工程建设其他费用19,351.98万元，预备费4,740.33万元。

5. 事前绩效评估情况：该项目事前绩效评估综合得分 93 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. 所在区域背景情况：

丰南区位于河北省东部，地理坐标为北纬 $39^{\circ} 11' 28''$ - $39^{\circ} 39' 28''$ ，东经 $117^{\circ} 51' 43''$ - $118^{\circ} 25' 28''$ 。北靠唐山市丰润区、路北区、路南区、开平区和古冶区，南临渤海，东邻滦南县、唐海县，西与汉沽区和天津市宁河县接壤。距首都北京 193 公里、天津港 68 公里，东距秦皇岛港 150 公里、京唐港 70 公里，南距曹妃甸港 50 公里，京哈铁路，205 国道、津唐高速公路贯穿区内，高速公路出口设在市开发区内。有着巨大的开发潜力和广阔的发展前景。

河北丰南经济开发区近年发展较快，入驻企业对园区的经营环境的开发建设提出了更高的要求。良好的经营环境离不开电力、管网设施等基础设施的建设，城市基础设施的建设将直接服务于经济建设。随着经济持续发展，环境在经济发展中的地位越来越突出和重要，经济竞争一定程度即是发展环境的竞争，良好的城市氛围，便捷快速的交通设施将为其提供最基本的经济建设平台。不断加快基础设施建设，改善投资环境，改善经营环境，营造良好的、更富吸引力、更具竞争力的发展环境，是加快经济社会发展的重要工作。

7. 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。丰南经济开发区岔河园区基础设施工程用于资金平衡的相关收益为 139,635.59 万元，其中项目自身运营收益为 84,244.85 万元，土地出让收益 55,390.74 万元，融资本息为 79,873.00 万元（其中融资本金 52,800.00 万元，融资利息 27,073.00 万元），覆盖倍数为 1.75。

（二）参与主体

本期债券对应项目的项目实施单位为河北丰南经济开发区管理委员会。根据河北丰南经济开发区管理委员会现持有的《统一社会信用代码证书》，河北丰

南经济开发区管理委员会的基本情况如下：

机关名称	河北丰南经济开发区管理委员会		
机构性质	机关	机构地址	河北省唐山市丰南经济开发区临港园长兴路 18 号
负责人	边江	统一社会信用代码	111302827857323310

据此，河北丰南经济开发区管理委员会是政府机关，具备实施本项目的主体资格。

（三）项目合法性

2023 年 11 月 23 日，河北丰南经济开发区行政审批局出具《关于丰南经济开发区岔河园区基础设施工程项目建议书的批复》（丰经开审投审字〔2023〕25 号），批准本项目的项目建议书。

2023 年 11 月 24 日，河北丰南经济开发区行政审批局出具《关于丰南经济开发区岔河园区基础设施工程可行性研究报告的批复》（丰经开审投审字〔2023〕28 号），批准本项目的可行性研究报告。

2023 年 11 月 27 日，河北丰南经济开发区行政审批局出具《关于丰南经济开发区岔河园区基础设施工程初步设计及概算书的批复》（丰经开审投审字〔2023〕32 号），批准本项目的初步设计和概算书。

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

根据河北丰南经济开发区管理委员会编制的《丰南经济开发区岔河园区基础设施工程实施方案》，项目总投资估算 66,303.07 万元，项目资本金 13,503.07 万元来源为政府财政资金，占比 20.37%。资金缺口 52,800.00 万元，通过发行

地方政府专项债券解决，其中：2024 年已通过发行地方政府专项债券（年利率 2.48%）解决 11,000.00 万元；2025 年已通过发行地方政府专项债券（年利率 2.11%）解决 10,000.00 万元，本次通过调整地方政府专项债券（年利率 2.11%）解决 950.00 万元，2026 年拟通过发行地方政府专项债券（年利率 4%）解决 30,850.00 万元。

项目资金来源情况如下：

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	66,303.07	100.00%	
一、资本金	13,503.07	20.37%	
(一)自有资金	13,503.07	20.37%	
(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)	52,800.00	79.63%	
(一)已发行专项债券	950.00	1.43%	
(二)本期拟发行专项债券	30,850.00	46.53%	
(三)后续拟发行专项债券			
(四)银行融资			

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供水收入、污水处理收入、中水收入、路灯广告收入以及土地出让金等，本期债券以上述收益作为还本付息基础。

根据《丰南经济开发区岔河园区基础设施工程财务评估咨询报告》[宁信国咨字（2025）第 103 号]，以下简称《财务评估咨询报告》，项目本息覆盖率为 1.75，“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”。受限于本法

律意见书“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

（一）法律风险评估

本项目可能受到以下几方面的法律风险因素影响：

1. 政策风险。国家法律法规、产业政策、货币政策、财政政策等国家法律法规及政策的变化可能对项目建设主体投资的相关产业产生影响可能导致所投资项目的市场变动，从而影响项目建设。本项目为基础设施建设项目，面临的政策性风险较小。

2. 事故风险。受勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目单位的组织水平、资金到位情况、承包商的施工技术及管理水平的的影响，项目在预定时间内完工存在一定不确定性。如因管理不善、设计施工不合理等原因而引起突发性事故，则存在人员伤亡、无法实现项目预定目标、投资增加的可能性。

3. 项目资金筹措风险。本项目除债券资金外还需项目建设主体自主筹措资金，且总投资规模较大，可能会形成由于资金落实不到位，使项目工期延长，拖欠农民工工资等项目的建设风险。

（二）风险控制建议

1. 做好项目前期勘察、设计工作，聘请高水平的具有相应资质和能力的施工队伍，依法签订并履行本项目相关的各类合同，进而保证项目的工期和施工质量。

2. 项目实施期间，加强项目管理、财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率；准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行政策变化，及时调整策略。

3. 根据国务院办公厅印发的《地方政府性债务风险应急处置预案》（国办函〔2016〕88号）的相关要求，初步建立政府性债务风险防控机制，完善政府综合财务报告制度，全面评估偿债风险，有效控制地方政府投融资风险。

综上所述，项目法律风险总体可控，且《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并制定了相应的风险控制措施以及投资者保护措施。

六、结论性意见

综上所述，本所律师认为：河北丰南经济开发区管理委员会是政府机关，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。

项目法律风险总体可控，且《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并制定了相应的风险控制措施以及投资者保护措施。

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



张慧锦

2025 年 11 月 9 日