
北京德恒（太原）律师事务所
关于孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程
专项债券项目的
法律意见书

德恒太原 2025 年法意字第 721 号



德恒（太原）律师事务所
DeHeng Law Offices (Taiyuan)

山西省太原市新晋祠路长兴北街华润大厦 T6 座 30/31 层

电话：0351-8395811 传真：0351-8395822 邮编：0300211

二〇二五年七月



目 录

释 义	2
引 言	3
一、出具本法律意见书采用的基本方法	3
二、本法律意见书基于以下假设及限制	3
三、重要提示及声明	4
四、出具本法律意见书所依据的法律法规及规范性文件	5
正 文	7
一、本次专项债对应项目主体	7
二、本次专项债券对应项目的基本情况	7
(一) 项目基本概况	7
(二) 项目批复文件	8
(三) 项目建设进度情况	9
(四) 项目公益性	9
三、项目资金筹措	10
四、项目对应专项债券预期偿债资金来源	11
五、项目对应专项债券中介服务机构	12
(一) 会计师事务所	12
(二) 律师事务所	12
六、结论意见	13
附 件	16



释 义

在本法律意见书中，除非文中另有说明，下列词语具有如下含义：

贵单位	指	孝义市城市管理局
本次专项债券	指	债券计划募投专项债券规模为2,000.00万元（含已发行债券资金1,100.00万元），其中本批次申请发行债券资金500.00万元，期限为15年期，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一次利息。
项目	指	孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程
本所	指	北京德恒（太原）律师事务所
本法律意见书	指	《北京德恒（太原）律师事务所关于孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程专项债券项目的法律意见书》
财务评价机构	指	山西天正会计师事务所（有限公司）
元	指	人民币的货币单位

北京德恒(太原)律师事务所
关于孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)
建设工程专项债券项目的
法律意见书

德恒太原 2025 年法意字第 721 号

致：孝义市城市管理局

北京德恒(太原)律师事务所依法接受孝义市城市管理局的委托，作为孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程专项债券项目的专项法律顾问，遵循诚实、守信、独立、勤勉、尽责的原则，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，严格履行法定职责，对本项目参与专项债券项目进行合法合规性审查并出具本法律意见。

引 言

一、出具本法律意见书采用的基本方法

1. 审阅项目相关主体提供的资料、信息与文件；
2. 通过网络渠道核查项目相关主体的信息；
3. 查阅截止本法律意见书出具日前贵单位提供的由其他中介机构出具的专业报告；
4. 依据相关法律法规、政策、程序及实际操作管理作出法律判断。

二、本法律意见书基于以下假设及限制

1. 所有相关主体提交给我们的文件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；
2. 所有相关主体提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签



署和递交；

3.所有相关主体提交给我们的文件上的签字、印章均是真实的；

4.所有相关主体对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面的还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用法律问题时涉及的事实、信息和数据是截至本法律意见书出具之日相关主体提供给本所的受限于前述规定的有效事实和

和数据；

6.本报告所给出的法律意见与建议，是以截至报告日所适用的中国法律为依据的。

三、重要提示及声明

1.本所律师在出具法律意见书之前，已得到贵单位的承诺和保证，即：贵单位向本所律师提供了为出具法律意见书所必需的、真实的、完整的、有效的原始书面材料、副本材料或口头证言，并无任何隐瞒、虚假、重大遗漏或误导之处。上述所提供的材料如为副本或复印件，则保证与正本或原件相符；

2.本《法律意见书》仅限于贵单位本次发行地方政府专项债券资金之目的使用，未经本律师事务所及经办律师书面许可，不得用作其他用途，否则由贵单位承担一切法律后果；

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、有效性作出任何明示或默示的承诺；

4.本法律意见书仅对贵单位本次发行地方政府专项债券有关事

项所涉法律问题发表意见,并不对本次专项债券的可偿付性作出任何的保证;

5.本所律师按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神,对贵公司提供的有关文件和事实进行了必要的审慎调查;

6.本法律意见书系根据本法律意见书出具日前已经发生或存在的事实和我国现行法律法规和财政部有关规范性文件,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。

四、出具本法律意见书所依据的法律法规及规范性文件

本所承办律师出具本法律意见依据的相关法律法规及规范性文件如下:

- 1.《中华人民共和国预算法》;
- 2.《中华人民共和国预算法实施条例》;
- 3.《政府投资条例》;
- 4.《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号);
- 5.《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);
- 6.《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);
- 7.《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);
- 8.《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);



- 9.《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）；
- 10.《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）；
- 11.《山西省财政厅关于进一步规范政府专项债券发行前期工作的通知》（晋财债〔2020〕74号）；
- 12.《山西省财政厅关于印发〈政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（晋财债〔2021〕38号）；
- 13.《山西省财政厅关于加强政府专项债券项目支持工作的若干意见》（晋财债〔2021〕52号）；
- 14.《山西省发展和改革委员会山西省财政厅关于做好2025年专项债券项目谋划储备工作的通知》（晋发改投资发〔2024〕276号）；
- 15.《山西省财政厅 山西省发展和改革委员会印发关于进一步优化专项债券管理的实施细则的通知》（晋财规债〔2025〕1号）；
- 16.其他相关的法律法规及政策规定。

正 文

一、本次专项债对应项目主体

孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程建设主体为孝义市城市管理局，其基本情况如下：

1.根据建设主体提供的材料及本所律师通过网站公示信息查询汇总，其基本情况如下：

机构名称	孝义市城市管理局（孝义市城市管理综合行政执法局）
统一社会信用代码	11142301660444520Y
机构性质	机关单位
机构地址	山西省吕梁市孝义市新义东街
负责人	梁晓敏

2.经查询孝义市人民政府网站显示，孝义市城市管理局为依法设立且有效存续的机关单位；经查询信用中国网站，孝义市城市管理局无失信惩戒信息；经查询中国执行信息公开网，孝义市城市管理局未被列入失信被执行人名单，不存在被执行信息。

本所律师认为，孝义市城市管理局为依法设立且有效存续的机关单位，具备作为项目建设实施的主体资格，可以作为孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程的建设实施主体单位。

二、本次专项债券对应项目的基本情况

（一）项目基本概况

根据孝义市发展和改革局《关于孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程可行性研究报告的批复》（孝发改发〔2024〕151号）

及《2025-2026年吕梁市孝义市金龙山和临水村供水设施（管网）建设工程专项债券项目情况及资金平衡方案》，项目基本情况如下：

1.项目地点：孝义市金龙山和临水村；

2.建设内容：本项目新建输配水管线共9036m，其中：DN300供水管道5260m，DN250供水管道1270m，DN200供水管道2496m，DN150供水管道10m；以及高阳矿中央泵站改造工程，高阳矿东山高位水池改造工程，智慧水务工程等其他配套设施的建设。

（二）项目批复文件

1.2024年7月18日，项目取得孝义发展和改革局《关于孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程项目建议书的批复》（孝发改发〔2024〕130号）；

2.2024年8月26日，项目取得孝义市自然资源局《关于孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程情况说明》（孝自然资函〔2024〕78号）；

3.2024年8月27日，项目取得孝义发展和改革局《关于孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程可行性研究报告的批复》（孝发改发〔2024〕151号），项目代码：2407-141181-89-01-509163；

4.2024年10月11日，项目取得孝义发展和改革局《关于孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程初步设计的批复》（孝发改发〔2024〕173号），记载内容为：

（1）项目名称：孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程；

（2）项目建设地点：孝义市金龙山和临水村；

（3）建设规模及建设内容：本项目新建输配水管线共9036m,其



中: DN300 供水管道 5260m, DN250 供水管道 1270m, DN200 供水管道 2496m, DN150 供水管道 10m; 以及高阳矿中央泵站改造工程, 高阳矿东山高位水池改造工程, 智慧水务工程等其他配套设施的建设;

(4) 设计标准: 原则同意初步设计报告中提出的设计标准;

(5) 设计方案: 原则同意初步设计报告中采用的工程设计方案、建设管理方案、风险管控方案等;

(6) 投资概算: 项目总投资 2545.78 万元, 其中: 建设工程费用为 2187.77 万元, 工程其他费用为 213.91 万元, 基本预备费为 144.10 万元。资金来源为市财政资金;

(7) 项目代码: 2407-141181-89-01-509163;

5.2024 年 10 月 22 日, 项目取得《管线工程审批表》(编号: GY(2024) 02 号)。

6.2024 年 11 月 14 日, 取得了《孝义市自然资源局关于孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程的拟用地说明》;

7.2024 年 11 月 15 日, 取得了《临时建设规划许可证》(孝审临建证字〔2024〕第 12 号);

8.2025 年 1 月 24 日, 取得了《建筑工程施工许可证》(编号: 141181202501240102)。

(三) 项目建设进度情况

孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程已办理完前期手续, 于 2025 年 1 月 25 日开工建设, 截至目前, 已完成的设计图纸的全部土建及装修项目, 智能水务系统已经安装, 完成合同进度 90%, 现阶段正在进行智慧水务系统调试阶段, 预计 2025 年年底完工。

（四）项目公益性

城市供水管网是供水系统的重要组成部分，关系到广大群众的饮水用水安全和生活质量。水压低、管龄高、漏水维修频次高已成为城市老旧管网日益频发的问题，随着老旧供水管网改造工作的持续推进用水高峰期间无水、水压小的区域不断减少，管网更新不仅降低供水管道爆漏频次，减轻管网维护工作压力，提高供水安全性，也有效改善了区域用水环境，提升了城区居民的生活质量、幸福指数。本工程建设实现节水、节能。保证该片区居民用水，提高供水安全，实现社会面节水、节能，增加了市城居民的人民满意度，幸福感，维护社会和谐稳定。同时也改善社会投资环境，促进孝义市社会经济发展。

本所律师认为，孝义市金龙山和临水村供水设施（管网）建设工程属于公益性项目，已取得可研批复、初设批复、建设工程施工许可证等手续，项目符合《地方政府债券发行管理办法》的要求。

三、项目资金筹措

依据《2025-2026年吕梁市孝义市金龙山和临水村供水设施（管网）建设工程专项债券项目情况及资金平衡方案》显示，根据《孝义市发展和改革局关于孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程初步设计的批复》（孝发改发〔2024〕173号），确定总投资概算金额为2,545.78万元，增加建设期利息费用11.28万元，确定修正后的项目总投资概算金额为2,557.06万元。资金来源为：

1.通过自有资金投入557.06万元，资金来源为通过申请财政资金和争取上级补助资金；

2.剩余资金需求通过申请发行地方政府专项债券筹集资金2,000.

00 万元(含已发行债券资金 1,100.00 万元)来解决,其中本批次申请发行债券资金 500.00 万元,以后批次拟募投债券资金 400.00 万元。本所律师认为,孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程资金来源已做合理安排,资金筹措方式符合相关法律法规的规定。

四、项目对应专项债券预期偿债资金来源

依据《关于对吕梁市孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程资金平衡情况专项评估的报告》(晋天正咨〔2025〕0686 号),经专项审核,山西天正会计师事务所(有限公司)认为:

项目预期收入主要来源于供水收入,预计债券存续期内项目收入为 8,376.75 万元。项目运营年成本为供水成本,预计债券存续期内项目运营成本为 4,380.00 万元。

综上,预计债券存续期内运营项目净收益 3,996.75 万元。

在债券存续期内,项目建设完成后,项目净收益可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。期末项目累计净现金结余为 1,360.63 万元,本项目资金稳定性总体上可以得到保证。本项目以供水收入作为还本付息的基础,并通过对孝义市城市管理局提供的项目情况及资金平衡方案中的项目收支数据进行分析测算,孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程的本息覆盖率可达到 1.51 倍,能够满足资金筹措充足性的要求。

山西天正会计师事务所(有限公司)总体评估认为:孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程通过申请发行地方政府专项债券能以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成部分资金筹措。同时,供水收入为项目提供了充足、稳定的现金流收入,充分满足专项债券

发行还本付息的要求，能够实现项目收益与融资自求平衡。

本所律师认为，孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程具有稳定的预期偿债资金来源，能够保障偿还债券本金和利息，符合《地方政府债券发行管理办法》《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》的要求，可实现项目收益和融资自求平衡。但由于专项债券期限较长，可能存在政策、市场等因素影响相关收入，从而影响专项债券还本付息的风险。

五、项目对应专项债券中介服务机构

(一) 会计师事务所

山西天正会计师事务所(有限公司)对项目情况及项目资金平衡方案进行专项评估。山西天正会计师事务所(有限公司)是在山西转型综合改革示范区市场监督管理局登记注册的有限责任公司，法定代表人：郭金盛，公司地址：山西转型综合改革示范区学府产业园南中环街529号清控创新基地B座0906室，工商注册号为：140000100073496，统一社会信用代码为：91140107713678110F，组织机构代码为：71367811-0，成立日期：1999年4月20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、清算事宜中审计业务，出具有关的报告；提供财务会计咨询服务；审计国有大型企业会计报表、出具审计报告；税务咨询；企业管理咨询(不含投资与资产管理)；绩效管理咨询及评价。(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)。

(二) 律师事务所



北京德恒（太原）律师事务所对项目法律要素的合法合规性进行法律评估并出具法律意见。北京德恒（太原）律师事务所现持有山西省司法厅于2021年4月8日核发的统一社会信用代码为31140000060727412F《律师事务所分所执业许可证》，执业律师具有从事法律服务的资格。

本所律师认为，山西天正会计师事务所（有限公司）系合法存续的会计师事务所，具有专项债券项目财务评价的从业资质。北京德恒（太原）律师事务所系合法存续的律师事务所，具有法律服务从业资格，执业律师具有从事法律服务的资格。

六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1.孝义市城市管理局依法存续且符合建设主体要求，可以作为孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程的建设实施主体单位。

2.本项目属公益性项目，符合法律法规等规定的政府专项债券资金投向项目；项目已取得可研批复、初设批复、建设工程施工许可证等批准文件，现有手续合法有效，项目仍应按法律法规持续完善后续程序及手续，以合法推进项目建设工作。

3.本项目资金需求已经作出计划安排，项目投入运营后，项目收益主要来源于供水收入，具有稳定的预期偿债资金来源，能够满足项目专项债券还本付息及专款专用的要求，且经专业机构预测项目收益与融资能够自求平衡。但由于专项债券期限较长，可能存在政策、市场、技术、环境、群众适应及认可度等因素影响相关收入，从而影响专项债券还本付息的风险。

4.山西天正会计师事务所（有限公司）和北京德恒（太原）律师事务所具备为专项债券项目提供服务的从业资格。

本法律意见书自加盖本所公章后生效。本法律意见书一式肆份，均为正本，本所留存壹份，其余叁份为参与本次地方政府专项债券之目的使用。

（以下无正文）

（本页无正文，为《北京德恒（太原）律师事务所关于孝义市金龙山和临水村供水设施(管网)建设工程专项债券项目的法律意见书》之签署页）

北京德恒（太原）律师事务所

负责人：张培义

承办律师：和晓鹏

承办律师：张 岩

二〇二五年七月五日



附 件

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码：31140000060727412F

北京德恒（太原）

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：

山西省司法厅

发证日期：

2021 年 04 月 08 日

No. 8005943

中华人民共和国司法部监制

执业机构 北京德恒(太原)律师
事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11401201010972112

法律职业资格
或律师资格证号 A20081401070248

发证机关

发证日期



持证人 和晓鹏

性别 男

身份证号 140105198302190538



备注

2024年度

称职



2025年5月至2026年5月

注意事项

一、本证应当加盖发证机关印章、钢印，并应当加盖律师年度考核备案专用章(首次发证之日起首次年度考核完成前除外)。

二、持证人应当依法使用本证并予以妥善保管，不得伪造、变造、涂改、转让、抵押、出借和损毁。如有遗失，应当立即向所在地县(区)司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。持证人申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。

三、持证人受到停止执业处罚的，由所在地县(区)司法行政机关收回律师执业证，并于处罚期满时发还。持证人受到吊销律师执业证处罚或者因其他原因终止执业的，由所在地县(区)司法行政机关收回律师执业证，并交原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。

四、了解律师详细信息，请登录

核验网址:_____

No. 11285606



执业机构 北京德恒（太原）律师事务所

执业证类别 兼职律师

执业证号 11401202021231387

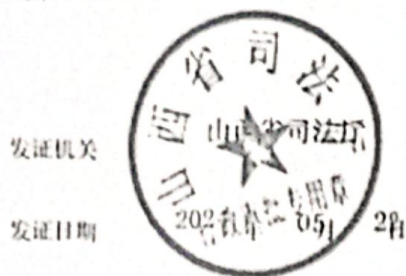
法律职业资格
或律师资格证号 A20181401050419



持证人 张岩

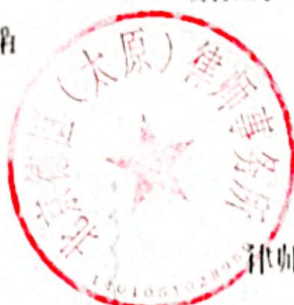
性别 女

身份证号 610303198407154227



发证机关

发证日期



律师年度考核备案

律师年度考核备案

考核年度	2023年度
考核结果	称职
备案机关	山西省司法厅 年度考核备案专用章
备案日期	2024.5.15-2025.5.15

考核年度	2024年度
考核结果	称职
备案机关	山西省司法厅 年度考核备案专用章
备案日期	2025.5.15-2026.5.15