



山西鼎信泽律师事务所  
关于 2024 年至 2026 年忻州市五寨县旧城区  
雨污分流改造专项债券项目  
之  
法律意见书

山西鼎信泽律师事务所

二〇二五年七月





## 目 录

释义	1
第一部分 引言	2
一、本法律意见书的依据	2
二、方法与限制	4
（一）本法律意见书采用的基本方法	4
（二）本法律意见书基于下述假设及限制	4
三、声明事项	5
第二部分 正文	7
一、项目实施主体资格	7
二、项目基本情况	8
（一）项目概况	8
（二）项目审批情况	8
（三）项目进展情况	9
（四）项目资金筹措	9
三、专项债券的预期偿债资金来源	10
四、专项债券项目的中介服务机构	11
（一）专项评估机构	11
（二）专项法律服务机构	12
五、结论意见	12



## 释义

除非本法律意见书中另有说明，下列词语之特定含义如下：

项 目	指	2024 年至 2026 年忻州市五寨县旧城区雨污分流改造专项债券项目
项目单位	指	五寨县住房和城乡建设管理局
《资金平衡方案》	指	《2024 年至 2026 年忻州市五寨县旧城区雨污分流改造专项债券项目情况及资金平衡方案》
《专项评估报告》	指	《关于五寨县旧城区雨污分流改造项目资金平衡情况专项评估的报告》
本 所	指	山西鼎信泽律师事务所
天正会所	指	山西天正会计师事务所(有限公司)
元、万元、亿元	指	中国法定货币人民币元、万元、亿元



## 山西鼎信泽律师事务所

# 关于 2024 年至 2026 年忻州市五寨县旧城区 雨污分流改造专项债券项目之法律意见书

(2025) 鼎律法意字第 ZQ0113 号

致：五寨县住房和城乡建设管理局

山西鼎信泽律师事务所接受五寨县住房和城乡建设管理局的委托，指派本所律师作为专项债券项目的专项法律顾问，就 2024 年至 2026 年忻州市五寨县旧城区雨污分流改造专项债券项目的相关事宜出具本法律意见书。

### 第一部分 引言

#### 一、本法律意见书的依据

本所律师出具法律意见书依据的相关法律、政策法规、司法解释等相关法律文件如下：

- 1、《中华人民共和国预算法》（2018 年修正）；
- 2、《中华人民共和国预算法实施条例》（国务院令 第 729 号，2020 年 10 月施行）；
- 3、《政府投资条例》（国务院令 第 712 号，2019 年 7 月施行）；
- 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、《国务院办公厅关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（国办发〔2017〕50 号）；
- 6、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》



(国办发〔2018〕101号);

7、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》(国办发〔2024〕52号,2024年12月发布);

8、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155号);

9、《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》(财预〔2021〕61号);

10、《地方政府专项债券用途调整操作指引》(财预〔2021〕110号);

11、《新增地方政府债务限额分配管理办法》(财预〔2023〕51号);

12、《地方政府专项债券项目穿透式监测工作规程》(财办预〔2021〕110号);

13、《关于进一步做好地方政府专项债券发行工作的意见》(财库〔2020〕36号);

14、《关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》(财预〔2018〕161号);

15、《山西省政府专项债券管理暂行办法》(2020年12月发布,2021年1月施行,有效期2年);

16、《关于加强政府专项债券项目支持工作的若干意见》(山西省财政厅,2021年12月发布);

17、《山西省专项债券项目资金绩效管理规范指引(试行)》(山西省财政厅,2023年11月发布)。



18、其他相关的法律法规及政策规定。

## 二、方法与限制

### （一）本法律意见书采用的基本方法

1. 审阅相关主体提供的资料、信息与文件；
2. 核查相关主体官方网站或提供专项债券项目的其他网络渠道相关资料、信息与文件；
3. 查阅截至本法律意见书出具日前委托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、政策、程序及实际操作惯例做出法律判断。

### （二）本法律意见书基于下述假设及限制

1. 所有相关主体已提供了出具本法律意见书所必须的、真实的原始书面材料、副本材料、相关决议、口头证言或证明，不存在任何遗漏或隐瞒；有关副本材料或者复印件与原件一致，且一切足以影响法律意见书的事实和文件均已向本所披露；

2. 所有相关主体提交给本所的文件均由相关当事方合法授权、签订和递交；

3. 所有相关主体提交给本所文件上的签名、盖章均是真实的，签署的人员具备完全的法律行为能力及适当授权，并且所有文件的作出均履行了必要的法律程序；

4. 所有相关主体对本所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、完整和可靠的；

5. 所有文件是真实的、完整的和准确的，在截至该等文件提供给本所之日和其后至本法律意见书出具之日，未发生任何变化、变更、



删除或失效的情况；

6. 描述或引用法律问题时涉及的事实、信息和数据均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数据。

### 三、声明事项

1. 本所律师依据法律意见书出具日以前已发生的事实和我国现行法律、法规和相关行政部门的有关规定发表法律意见；

2. 本所律师仅就与专项债券项目有关的法律问题发表法律意见，不对会计、审计、信用评级等专业事项和意见发表意见。在本法律意见书中对专项债券项目情况及资金平衡方案、评价报告中某些数据或结论的引述，并不意味着本所律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示性保证；

3. 本所及经办律师已严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对专项债券项目进行了充分的核查验证，本法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

4. 本所律师得到相关主体如下承诺和保证：相关主体已经提供了出具本法律意见书所必需的、真实完整的原始书面材料、副本材料或传真件（复印件）。有关材料上的签字和盖章均是真实的，有关副本材料或者复印件均与正本材料或原件一致。对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所律师依赖于政府有关主管部门或其他单位出具的证明文件而出具相应的意见；



5. 本法律意见书仅供项目对应专项债券发行之目的使用，非经本所书面同意，不得用作其他任何目的。



## 第二部分 正文

本所律师根据国家法律、法规的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，对相关主体提供的文件和相关事实进行了核查和验证，现发表法律意见如下：

### 一、项目实施主体资格

项目拟募投专项债券资金用途为2024年至2026年忻州市五寨县旧城区雨污分流改造项目建设支出，项目实施主体为五寨县住房和城乡建设管理局。

1. 根据委托方向本所提供的相关资料并经本所律师在全国组织机构统一社会信用代码数据服务中心核查，五寨县住房和城乡建设管理局持有机关法人证书，相关信息如下：

机构名称	五寨县住房和城乡建设管理局
统一社会信用代码	111407300126103753
机构性质	机关
机构地址	山西省忻州市五寨县五寨县政府街
法定代表人	范波
颁发日期	2021-06-18

2. 经查询全国组织机构统一社会信用代码数据服务中心，五寨县住房和城乡建设管理局经营状态正常；经查询中国执行信息公开网，五寨县住房和城乡建设管理局未被列入失信被执行人名单，不存在被执行信息；经查询信用中国网站，五寨县住房和城乡建设管理局无失信惩戒信息。



据此，本所律师认为，五寨县住房和城乡建设管理局是依法设立并合法存续的机关法人，具备独立法人资格，可以作为建设项目的主体单位。

## 二、项目基本情况

### （一）项目概况

五寨县旧城区雨污分流改造项目建设规模及内容：建设 71.592km 的污水管道，91.281km 的雨水管道。建设内容：雨污水干、支管道敷设、检查井、雨水口等附属物的设置，路面土方开挖机恢复等。

### （二）项目审批情况

1、2022 年 9 月 23 日，取得了《五寨县行政审批服务管理局关于五寨县旧城区雨污分流改造项目可行性研究报告（代建议书）的批复》（五审管投资发（2022）80 号）（项目代码：2208-140928-89-05-756264）；

2、2022 年 12 月 16 日，取得了《五寨县行政审批服务管理局关于五寨县旧城区雨污分流改造项目工期变更申请的批复》（五审管投资发（2022）124 号）；

3、2023 年 3 月 23 日，取得了《五寨县自然资源局关于五寨县住房和城乡建设管理局改造五寨县旧城区雨污分流项目用地预审意见》（五自然资函（2023）15 号）；

4、2023 年 3 月 23 日，取得了《五寨县自然资源局关于五寨县住房和城乡建设管理局改造五寨县旧城区雨污分流项目规划意见的函》；



5、2023 年 6 月 9 日，取得了《五寨县能源局关于五寨县旧城区雨污分流项目节能审查意见》（五能源办函（2023）11 号）；

6、2023 年 6 月 12 日，取得了《忻州市生态环境局五寨分局关于五寨县旧城区雨污分流项目环境影响评价的情况说明》（五环函（2023）7 号）；

7、2024 年 6 月 12 日，取得了《建筑工程规划许可证》（建字第 1409282024GG0008493）；

8、2024 年 7 月 13 日，取得了《建筑工程施工许可证》（编号：140928202407130102）。

### （三）项目进展情况

五寨县旧城区雨污分流改造项目可研、用地预审、节能、环评、工程规划、施工许可等前期手续已办理。项目已于 2024 年 7 月开工建设，目前已完成污水管道敷设 18.4km，雨水管道敷设 24.28km。预计 2027 年底全部完工并投入使用。

### （四）项目资金筹措

五寨县旧城区雨污分流改造项目初设批复的总投资为 49,442.67 万元，在增加建设期专项债券利息支出 1,222.60 万元修正后的项目总投资估算金额为 50,665.27 万元。资金来源为：

1. 项目通过自有资金投入 23,665.27 万元，资金来源为申请县级财政资金和争取上级补助资金，其中：已到位财政资金 1,150.00 万元。

2. 通过申请发行地方政府专项债券筹集资金 27,000.00 万元，其



中：2024 年已发行 4,000.00 万元，2025 年本批次计划发行 4,000.00 万元，2026 年以后批次计划发行 19,000.00 万元。

据此，本所律师认为：

五寨县旧城区雨污分流改造项目属于公益性项目，符合专项债券支持的投向领域，不存在列入负面清单的情形。已完成项目可研、用地预审、节能、环评、工程规划、施工许可等审批手续。项目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。

### 三、专项债券的预期偿债资金来源

天正会所出具《专项评估报告》认为：

本项目以项目对应的污水处理费收入和再生水水权交易收入作为还本付息基础，并通过对五寨县住房和城乡建设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，五寨县旧城区雨污分流改造项目的本息覆盖率可达到 1.22 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。

五寨县旧城区雨污分流改造项目计划募投专项债券总规模 27,000.00 万元（含已发行专项债券资金 4,000.00 万元），本次计划募投专项债券资金 4,000.00 万元，期限为 20 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。

五寨县旧城区雨污分流改造项目完成后，项目预期收入主要来源于五寨县污水处理厂的污水处理费收入和再生水水权交易收入。预计债券存续期内可实现项目预期运营收入 59,741.84 万元。



项目预期运营成本包括外购药剂材料、工资及福利费、修理及大修费和其他费用等，债券存续期内预计运营成本为 10,674.22 万元。

经测算，五寨县旧城区雨污分流改造项目完成后，债券存续期内预计可实现项目净收益 49,125.05 万元。

在债券存续期内，项目建设完成后有持续稳定的净结余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 10,209.65 万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

天正会所总体评估认为：

五寨县旧城区雨污分流改造项目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，污水处理费收入和再生水水权交易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。

据此，本所律师认为：

依据《资金平衡方案》、《专项评估报告》，专项债券所对应的项目具有合法稳定的预期偿债资金来源，项目净收益可以保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

#### 四、专项债券项目的中介服务机构

##### （一）专项评估机构

山西天正会计师事务所（有限公司）为本项目的评估机构并出具《专项评估报告》。



经本所律师在国家企业信用信息公示系统、山西省财政厅网站的核查，山西天正会计师事务所（有限公司）持有山西转型综合改革示范区市场监督管理局于 2023 年 01 月 04 日核发的《营业执照》，统一社会信用代码：91140107713678110F；持有山西省财政厅于 2018 年 3 月 22 日核发的《会计师事务所执业证书》，编号：14010072。

据此，本所律师认为：山西天正会计师事务所（有限公司）系依法成立并合法存续的会计师事务所，具备出具《专项评估报告》的资格。

## （二）专项法律机构

山西鼎信泽律师事务所为本项目的专项法律服务机构并出具《法律意见书》。

本所系山西省司法厅核准设立的普通合伙制律师事务所，持有山西省司法厅于 2021 年 3 月 24 日核发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码为：3114000076714128XE。

据此，本所律师认为：山西鼎信泽律师事务所系依法批准设立并合法存续的律师事务所，具备出具《法律意见书》的资格。

## 五、结论意见

综上所述，本所律师认为：

五寨县住房和城乡建设管理局是依法设立并合法存续的机关法人，具备独立法人资格，可以作为建设项目的主体单位。

五寨县旧城区雨污分流改造项目具有公益性，符合专项债券支持的投向领域，不存在列入负面清单的情形。已完成项目可研、用地预



审、节能、环评、工程规划、施工许可等审批手续续。项目具有稳定的预期偿债资金来源，项目净收益可以保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

为专项债券项目提供服务的中介机构具备相应的从业资格。

五寨县旧城区雨污分流改造项目不存在实质性法律障碍，符合相关法律法规和政策要求。但由于专项债券期限较长，可能存在政策、市场等因素影响项目收入或支出，可能发生专项债券还本付息的风险。

本法律意见书自加盖本所公章及经办律师签字后生效。本法律意见书正本一式六份，本所留存一份，其余五份供项目对应专项债券发行之目的使用。



（本页无正文，为《关于 2024 年至 2026 年忻州市五寨县旧城区雨污分流改造专项债券项目之法律意见书》之签署页）



山西鼎信泽律师事务所

负责人：

张煜

律 师：

宋春育

律 师：

赵宇浩

2025 年 7 月 29 日





附件一：律师事务所执业许可证

# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码： 3114000076714128XE

山西鼎信泽

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 03 月 24日



No. 70116936

中华人民共和国司法部监制

附件二：经办律师执业证

执业机构	山西鼎信泽律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	11401201110540775		
法律职业资格 或律师资格证号	A20091401060483		
发证机关	山西省司法厅	持证人	宋春育
发证日期	2022 年 03 月 04 日	性别	男
		身份证号	140104196901303119


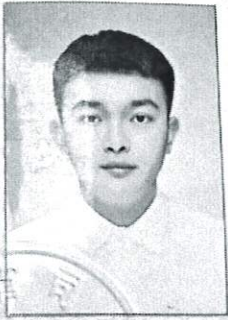



律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2023年度	考核年度	2024年度
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	山西省太原市司法局 专用章	备案机关	山西省太原市司法局 专用章
备案日期	2024年5月至2025年5月	备案日期	2025年5月至2026年5月





## 附件二：经办律师执业证

执业机构	山西鼎信泽律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	11401202410792774		
法律职业资格 或律师资格证号	A20221401220113		
发证机关	山西省司法厅	持证人	赵宇旗
发证日期	2024年0月	性别	男
		身份证号	140122199802070138



律师年度考核备案	
考核年度	2024年度
考核结果	称职
备案机关	山西省司法厅
备案日期	2025年5月至2026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	