

山西华炬律师事务所  
2025 年忻州市繁峙县县城老旧管网更新改造工程  
专项债券项目  
之  
法律意见书



山西太原长风商务区长兴路 1 号华润大厦 T4 座 34-35 层  
34/35th Floor, Tower 4, China Resources Building,  
No.1 Changxing Road, Changfeng CBD, Taiyuan, PRC  
电话/Tel: +86351 2715333/4/5/6/7/8/9 传真/Fax: +86351 2715337  
E-mail: office@huajulaw.com  
www.huajulaw.com



## 目录

第一部分 引言 .....	1
一、出具法律意见书的依据.....	1
二、声明事项.....	2
第二部分 正文 .....	4
一、项目主体.....	4
二、项目基本情况.....	4
（一）项目概况.....	4
（二）项目审批情况.....	5
（三）项目建设进度情况.....	11
三、项目资金筹措.....	11
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.....	13
六、结论意见.....	13

**山西华炬律师事务所**  
**2025 年忻州市繁峙县县城老旧管网更新改造工程**  
**专项债券项目之**  
**法律意见书**

华律字(2025)0727-9号

**致：繁峙县住房和城乡建设管理局**

山西华炬律师事务所接受繁峙县住房和城乡建设管理局（以下简称“委托方”）的委托，指派本所律师作为 2025 年忻州市繁峙县县城老旧管网更新改造工程专项债券项目的专项法律顾问，出具法律意见书。

**第一部分 引言**

**一、出具法律意见书的依据**

本所律师依据以下法律、法规、规范性文件等出具本法律意见书：

- 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、《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）；
- 5、《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）；
- 6、《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43 号）；
- 7、《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）；

8、《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）；

9、《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）；

10、《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）；

11、《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发行工作的通知》（晋发改投资发[2024]276号）；

12、《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）；

13、《山西省财政厅 山西省发展和改革委员会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）；

14、其他相关的法律法规及政策规定。

## 二、声明事项

1、本所依据本法律意见书出具之日已发生或存在的事实和现行有效的中国法律、法规、规范性文件发表法律意见。本所不对有关法律、法规或规范性文件的变化或调整作出任何预测，亦不会据此出具任何意见或建议。

2、本所仅就与本次专项债券项目有关的法律问题发表法律意见。在本法律意见书中涉及专项债券项目情况及资金平衡方案、财务评价（评估）报告中某些数据或结论的引述，并不意味着本所对这些内容的真实性和准确性做出任何明示或暗示性的评价、意见和保证。对出

具本法律意见书至关重要的涉及行政或专业机构审核的事项，以该相关机构出具的批复、报告、证书或备案等文件为准。

3、本所对本法律意见书所涉及有关事实的了解和判断，最终依赖于委托方向本所提供的文件、资料及所作说明的真实性、合法性、完整性、准确性和有效性。

4、委托方已作出承诺，向本所律师提供的所有资料，包括但不限于原始书面材料、副本材料或者口头证言，均为真实、完整、有效。

5、本法律意见书仅供本次专项债券发行之目的使用，不得用作其他任何目的。本法律意见书应该被作为一个整体理解，不应被单独摘引使用，未经书面同意，不得为其他任何第三方使用。

## 第二部分 正文

基于上述声明、推定和本所已获悉的事实和文件的判断，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，仅就委托方本次专项债券项目发行事宜出具法律意见如下：

### 一、项目主体

繁峙县县城老旧管网更新改造工程实施主体为繁峙县住房和城乡建设管理局。

1、繁峙县住房和城乡建设管理局持有《统一社会信用代码证书》，证载信息如下：

机构名称	繁峙县住房和城乡建设管理局 (繁峙县城市管理综合行政执法局)
统一社会信用代码	11140726012590554U
机构性质	机关
机构地址	山西省忻州市繁峙县永丰街 11 号

2、经查询中国执行信息公开网，繁峙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。

据此，本所律师认为，繁峙县住房和城乡建设管理局为依法设立的机关法人，可以作为项目的主体单位。

### 二、项目基本情况

#### (一) 项目概况

繁峙县县城老旧管网更新改造工程，建设地点：北至 G108 国道，南至南环路，西至笔峰村，东至东环路。

给水工程改造设计全长约 39.0km，改造后管径为 DN100-DN600；新建设计全长约 12.7km，新建管径为 DN200-DN250。供热工程一次网改造设计全长约 14.38km，改造后管径为 DN300-DN900；新建设计全长约 26.04km，新建管径为 DN350-DN800。供热工程二次网均为改造设计，全长约 10.21km，改造后管径为 DN80-DN400。燃气工程改造设计全长约 1.98km，改造后管径为 PE160-PE315；新建设计全长约 29.3km，新建管径为 PE110-PE315。

## （二）项目审批情况

1、2022 年 10 月 26 日，项目取得繁峙县自然资源局《关于繁峙县县城老旧管网更新改造工程征询意见的复函》：该项目均为地下管网工程，不涉及新增建设用地。

2、2022 年 10 月 27 日，项目取得繁峙县行政审批服务管理局《关于繁峙县县城老旧管网更新改造工程可行性研究报告（代项目建议书）批复》（繁审管投资发[2022]56 号），主要批复内容如下：

- （1）项目名称：繁峙县县城老旧管网更新改造工程；
- （2）项目代码：2210-140924-89-05-925181；
- （3）建设单位：繁峙县住房和城乡建设管理局；
- （4）项目建设性质：改建；
- （5）建设地点：北至 G108 国道，南至南环路，西至笔峰村，东至东环路；

(6) 建设规模及内容：给水工程改造设计全长约 38.7km，改造后管径为 DN100-DN600；新建设计全长约 11.6km，新建管径为 DN200-DN250。供热工程一次网改造设计全长约 14.73km，改造后管径为 DN300-DN900；新建设计全长约 27.31km，新建管径为 DN350-DN800。供热工程二次网均为改造设计，全长约 10.21km，改造后管径为 DN80-DN400。燃气工程改造设计全长约 1.98km，改造后管径为 PE160-PE315；新建设计全长约 2.93km，新建管径为 PE110-PE315；

(7) 投资估算及资金来源：项目总投资为 86541.93 万元（其中建设工程费 72460.28 万元，其他费用 6214.20 万元，预备费 7867.45 万元），资金来源为申请上级资金，不足部分由县财政配套；

(8) 建设工期：32 个月。

3、2023 年 02 月 21 日，项目完成《建设项目环境影响登记表》备案，备案号：2023140924000000006。

4、2023 年 8 月 18 日，项目取得繁峙县行政审批服务管理局《关于繁峙县县城老旧管网更新改造工程初步设计的批复》（繁审管投资发[2023]26 号），主要批复内容如下：

(1) 建设地点：北至 G108 国道，南至南环路，西至笔峰村，东至东环路；

(2) 主要建设规模及内容：给水工程改造设计全长约 39.0km，改造后管径为 DN100-DN600；新建设计全长约 12.7km，新建管径为 DN200-DN250；供热工程一次网改造设计全长约 14.38km，改造后管径为 DN300-DN900；新建设计全长约 26.04km，新建管径为 DN350-DN800；



供热工程二次网均为改造设计，全长约 10.21km，改造后管径为 DN80-DN400；燃气工程改造设计全长约 1.98km，改造后管径为 PE160-PE315；新建设计全长约 29.3km，新建管径为 PE110-PE315；

（3）工程概算总投资核定为 78052.55 万元，其中：建设工程费用 67021.47 万元，工程建设其他费用 6613.01 万元，预备费 4418.07 万元；项目代码：2210-140924-89-05-925181。

5、2023 年 9 月 27 日，项目取得繁峙县行政审批服务管理局核发的《建筑工程发包许可证》。

6、2024 年 2 月 21 日，项目取得繁峙县行政审批服务管理局核发的《建筑工程施工许可证》（编号 140924202402210102），证载内容如下：

建设单位	繁峙县住房和城乡建设管理局
工程名称	繁峙县县城老旧管网更新改造工程施工（第一至三标段）第一标段
建设地址	繁峙县城
建设规模	同里巷、光明路、中兴路、西华路的供热、给水、排水、照明改造

7、2024 年 2 月 21 日，项目取得繁峙县行政审批服务管理局核发的《建筑工程施工许可证》（编号 140924202402210202），证载内容如下：

建设单位	繁峙县住房和城乡建设管理局
------	---------------

工程名称	繁峙县县城老旧管网更新改造工程施工（第一至三标段）第二标段
建设地址	忻州市繁峙县
建设规模	赵庄桥西大道、双拥路的供热、给水、排水、燃气管道改造

8、2024年3月5日，项目取得繁峙县行政审批服务管理局核发的《建筑工程施工许可证》（编号140924202403050102），证载内容如下：

建设单位	繁峙县住房和城乡建设管理局
工程名称	繁峙县县城老旧管网更新改造工程施工（第一至三标段）第三标段
建设地址	山西省忻州市繁峙县
建设规模	滨河北路供热一次管网 3750*2 米，给水管道 4025 米

9、2024年4月18日，项目取得繁峙县行政审批服务管理局核发的《建筑工程施工许可证》（编号140924202404180102），证载内容如下：

建设单位	繁峙县住房和城乡建设管理局
工程名称	繁峙县县城老旧管网更新改造工程施工（第五标段）
建设地址	山西省忻州市繁峙县
建设规模	红坡路供热二次网管道 120 米，红坡路给水管道 228 米，新开路供热一次网管道 540 米，新开路供热二次

	网管道建设规模 224 米，新开路给水管道 440 米，东泰路供热二次网管道 360 米，东泰路给水管道 320 米，石龙东六巷给水管道 537 米，真武路供热二次网管道 1110 米，真武路给水管通 940 米，启系路供热二次网管道 9100 米，启东路络水管道 900 米
--	--

10、2024 年 4 月 18 日，项目取得繁峙县行政审批服务管理局核发的《建筑工程施工许可证》（编号 140924202404180202），证载内容如下：

建设单位	繁峙县住房和城乡建设管理局
工程名称	繁峙县县城老旧管网更新改造工程施工（第六标段）
建设地址	山西省忻州市繁峙县
建设规模	平型关街给水管道 2310 米，供热一次网管网 3350 米

11、2024 年 4 月 18 日，项目取得繁峙县行政审批服务管理局核发的《建筑工程施工许可证》（编号 140924202404180302），证载内容如下：

建设单位	繁峙县住房和城乡建设管理局
工程名称	繁峙县县城老旧管网更新改造工程施工（第七标段）
建设地址	山西省忻州市繁峙县
建设规模	东顺路给水管道 940 米

12、2024 年 4 月 18 日，项目取得繁峙县行政审批服务管理局核发的《建筑工程施工许可证》（编号 140924202404180402），证载内

容如下：

建设单位	繁峙县住房和城乡建设管理局
工程名称	繁峙县县城老旧管网更新改造工程施工（第八标段）
建设地址	山西省忻州市繁峙县
建设规模	光华西街供水管道 1515 米，燃气管道 360 米，供热一次管网 1646 米，供热二次管网 562 米

13、2024 年 4 月 30 日，项目取得繁峙县人民政府《关于繁峙县市政基础设施 2024-2025 年更新改造实施方案的批复》（繁政函[2024]19 号），原则同意实施该方案。

14、2024 年 5 月 11 日，项目取得繁峙县行政审批服务管理局核发的《建筑工程施工许可证》（编号 140924202405110102），证载内容如下：

建设单位	繁峙县住房和城乡建设管理局
工程名称	繁峙县县城老旧管网更新改造工程施工（第四标段）
建设地址	山西省忻州市繁峙县
建设规模	滨河南大道给水管道 5850 米；滨河南大道供热一次网管道 4420 米。

15、2024 年 5 月 20 日，项目取得繁峙县行政审批服务管理局核发的《建筑工程施工许可证》（编号 140924202405200102），证载内容如下：

建设单位	繁峙县住房和城乡建设管理局
------	---------------

工程名称	繁峙县县城老旧管网更新改造工程施工（第九标段）
建设地址	山西省忻州市繁峙县
建设规模	滹源大街燃气管道 3810 米，给水工程 5005 米，供热二次网工程 1804 米

### （三）项目建设进度情况

项目已于 2024 年 4 月开工，全部工程预计 2026 年 12 月完工。

据此，本所律师认为，繁峙县县城老旧管网更新改造工程属于公益性项目，已取得施工许可手续，该项目符合《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 年忻州市繁峙县县城老旧管网更新改造工程专项债券项目情况及资金平衡方案》，项目估算总投资为 78,052.55 万元，经测算建设期利息确定总投资为 79,179.68 万元，资金来源为：

1、通过申请上级财政资金和县财政资金 32,779.68 万元，资金按项目建设进度所需到位；

2、专项债券需求 46,400.00 万元，其中：2025 年以前批次已募投 1,950.00 万元，本批次拟募投 1,950.00 万元，2025 年以后批次拟募投 42,500.00 万元。

据此，本所律师认为，繁峙县县城老旧管网更新改造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《2025 年忻州市繁峙县县城老旧管网更新改造工程专项债



券项目收益与融资平衡方案财务咨询评估报告》，经专项审核，大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所认为：

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金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。截至 2055 年还本息后项目累计净现金结余 18,498.47 万元，因此该项目在上述预测假设前提下资金稳定性总体上可以得到保证。

该债券募投项目收益主要为供水收入及供热燃气管网出租收入，项目收益和现金流覆盖债券还本付息倍数为 1.22，上述测算用于还本付息资金的充足性得到保障，上述预测假设前提下能够满足专项债券的还本付息要求，并实现本期债券募投项目收益与融资自求平衡。

据此，本所律师认为，繁峙县县城老旧管网更新改造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，实现项目收益和融资自求平衡。

## **五、项目对应专项债券中介服务机构**

### **（一）会计师事务所**

大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所对项目情况及资金平衡方案进行专项评估。大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所持有山西转型综合改革示范区管理委员会于 2022 年 1 月 10 日核发的《营业执照》（统一信用代码证号：91140100058863554J），山西省财政厅于 2022 年 1 月 13 日核发的《会计师事务所分所执业证书》（会计师事务所编号：110101481401）。

据此，本所律师认为，大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所具有从业资质，其出具的评估报告具有法律效力。

## （二）律师事务所

山西华炬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。山西华炬律师事务所系山西省司法厅核准设立的特殊普通合伙制律师事务所，现持有山西省司法厅于 2022 年 5 月 30 日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31140000MD0046620Q）。

本所律师认为，山西华炬律师事务所具有从业资质，出具的法律意见书具有法律效力。

## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

繁峙县住房和城乡建设管理局依法设立，可以作为项目的主体单位。

繁峙县县城老旧管网更新改造工程系公益性项目，项目能够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。

2025 年忻州市繁峙县县城老旧管网更新改造工程专项债券项目不存在实质性法律障碍。项目依赖供水收入、供热燃气管网出租收入作为偿债来源，但尚未取得同意文件或签署相关合同，同时专项债券期限较长，可能存在政策、市场、运营等因素影响相关收入，从而影响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，其余五份仅供项目对应专项债券发行之目的使用，不应用于其他目的及分发给其他单位和个人。

（以下无正文）



（本页无正文，为《2025 年忻州市繁峙县县城老旧管网更新改造工程  
专项债券项目之法律意见书》之签署页）



负责人：\_\_\_\_\_



律 师： 郝锦峰

律 师： 郭敏

2025 年 7 月 28 日

附件一：律师事务所执业许可证



## 附件二：经办律师执业证

执业机构	山西华炬律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	11401201710535060		
法律职业资格 或律师资格证号	A20074303020071		
发证机关	山西省司法厅 行政审批专用章	持证人	郝韶洋
发证日期	2023 年 03 月 06 日	性 别	男
		身份证号	142322198502206011

### 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 专用章 律师年度考核备案
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	

执业机构 山西华炬律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11401201910112172

法律职业资格  
或律师资格证号 A20171410821271

发证机关 山西省司法厅

发证日期 2023 年 05 月 26 日



持证人 郭敏

性 别 男

身份证号 142603198002161010

### 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 律师年度考核备案专用章
备案日期	2024年5月

### 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 律师年度考核备案专用章
备案日期	2025年5月至2026年5月