

(法)字【2025】第076号

克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目
地方政府专项债券
之
法律意见书



北京诺德律师事务所

二〇二五年三月



目 录

第一部分 引言	2
一、 释义	2
二、 律师声明事项	2
第二部分 正文	5
一、 项目主体资格	5
二、 项目基本情况	5
三、 投资估算与资金筹措	6
四、 项目合法性	6
五、 募集资金支出与预期偿债资金来源平衡情况	7
六、 法律风险提示	8
七、 本项目报告机构及有关文件	9
八、 结论意见	11

克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目

地方政府专项债券之

法律意见书

白碱滩区住房和城乡建设局：

本所律师依据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》（以下简称“证券法”）、《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43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的通知》（财预〔2017〕89号）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）、《中共中央国务院关于防范化解地方政府隐性债务风险的意见》（中发〔2018〕27号）、《政部关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉的通知》（财预〔2018〕209号）、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23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）、《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）、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）、《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）及现行有效的法律、法规、规范性文件规定，本所作为克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目收益与融资自求平衡专项债券发行法律意见书编制机构，按照勤勉尽责精神及本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实，并基于对法律的理解和对有关事实的了解出具本法律意见书。

第一部分 引言

一、释义

在本意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

本期专项债券/本期债券	克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目新增专项债券
本意见书	指本所为使用本期政府专项债券出具的《克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目地方政府专项债券之法律意见书》
财政部	指国家财政部
本所	指北京诺德律师事务所
《财务评估报告》	指北京政德会计师事务所（普通合伙）出具的《克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》
《可行性研究报告》	指《克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目可行性研究报告》
《可行性研究报告批复》	白碱滩区发展和改革委员会《关于克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（白发改发〔2025〕8号）
《实施方案》	指《克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目实施方案》
元	指人民币元

二、律师声明事项

1、本所已对本所律师认为出具本法律意见书所需的文件以及信息披露文件进行了审慎审阅。

2、在出具本法律意见书时，本所律师谨慎假定：白碱滩区住房

和建设局向本所律师提供的为出具本法律意见书所必需的原始书面材料、副本材料、复印材料和对有关事实的口头及书面说明是真实的、完整的；一切足以影响本法律意见书的事实、文件均已向本所披露，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；其所提供资料上的签字或印章均真实、有效；其所提供的副本材料或复印件与正本或原件完全一致。

3、对本法律意见书至关重要而又无法获得独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、其他有关单位或有关人士出具或提供的证言或证明文件的复印件出具法律意见。本所律师仅就与本期专项债券使用有关之法律问题发表意见，并不涉及有关财务会计、审计、信用评级、内部控制（包括但不限于财务会计文件记载形式、偿债能力评价、现金流动性分析）等非本所律师专业事项。本所律师在本法律意见书中对会计报表、审计报告、信用评级和其他专业报告中相关数据及结论的引用，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

4、本法律意见书仅供本次白碱滩区住房和建设局发行新增专项债券之目的使用。未经本所律师书面同意，白碱滩区住房和建设局及其他任何法人、非法人组织或个人不得将本法律意见书用作任何其他目的。

5、本所律师同意将本法律意见书作为白碱滩区住房和建设局申请专项债券所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对其承担相应的法律责任。

6、本所律师同意白碱滩区住房和建设局部分或全部在募集说明书中自行引用或按国家财政部审查要求引用本法律意见书的内容。

基于上述，本所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，出具本法律意见书。

第二部分 正文

一、项目主体资格

本项目的主管部门为白碱滩区住房和城乡建设局，具体信息如下所示：

统一社会信用代码	11650204MB1340250F
机构名称	白碱滩区住房和城乡建设局
机构性质	机关单位
机构地址	克拉玛依市白碱滩区三平镇永新路80号
所属地区	新疆维吾尔自治区克拉玛依市白碱滩区
登记机关	新疆维吾尔自治区事业单位登记管理局

基于前述事实，本所律师认为，白碱滩区住房和城乡建设局系依法批准设立的机关单位，具备负责克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目专项债券工作的主体资格。

二、项目基本情况

1、建设地点

根据《实施方案》，本项目地点为白碱滩区主城区、三平镇以及金龙镇。

2、建设规模与内容

根据《实施方案》，本项目建设内容如下：本项目拟对克拉玛依市白碱滩区老旧小区、街区改造项目共分为六个子项，其中：老旧小区外墙提升：对辖区未进行节能改造白碱滩400栋，三平镇84栋，金龙镇82栋增加外墙保温及屋顶防水层，共计建筑面积约116万平方米，外墙保温面积合计约80万平方米；危楼加固：对城市体检中发现结构安全隐患的53栋住宅楼进行鉴定，并存在安全隐患的房屋进行加固。

小区内闲置空间整合提升改造：对小区内物业用房5处、公共建筑7处、临街商铺进行更新改造，整合物业区域，形成小区居住、经济新业态。老旧街区提升改造：白碱滩区钻井市场商圈（200*100）、三环商业圈（500*50）、芙蓉商圈（200*50）、振兴睦邻老街商圈（200*50）、田园商圈（800*500）共5处老旧街区进行更新改造；新增汽车充电桩：在白碱滩34个居民小区建设电动汽车充电站及电动自行车充电桩。计划建设362个电动汽车充电桩。老旧小区加装电梯：选取辖区具备安装条件的单元作为加装电梯试点进行改造。

三、投资估算与资金筹措

根据《实施方案》及《可行性研究报告批复》，本项目建设总投资200000.00万元。其中：工程费用155942.40万元，工程建设其它费用22575.20万元，预备费用14281.40万元，建设期利息7200.00万元，债券发行等费用324.80万元。

本项目总投资为200000.00万元，其中项目资本金40000.00万元，为自筹资金，占总投资的20.00%，专项债券资金160000.00万元，占总投资的80.00%。

根据本项目债券发行计划，本项目2025年已发行政府专项债券31000.00万元，票面利率2.13%，已发行政府专项债券24000.00万元，票面利率2.05%，已发行政府专项债券5000.00万元，票面利率2.33%，本次申请发行政府专项债券6000.00万元，2026年发行政府专项债券50000.00万元，2027年发行政府专项债券44000.00万元，债券利率暂按4.5%/年，20年期，债券按半年支付利息，到期后一次偿还本金。

四、项目合法性

根据本项目参与主体提供的资料，截至本法律意见书出具之日，本项目已经取得的主要审批文件如下：

1. 2025年1月7日，《克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》（白发改发〔2025〕8号）

五、募集资金支出与预期偿债资金来源平衡情况

1、项目资金来源

根据《实施方案》，投资估算200000.00万元，其中政府专项债券资金160000.00万元、自筹资金40000.00万元。

根据《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）的规定：专项债券以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源。本期债券偿付资金主要来自项目建成后的运营收入。本次专项债券发行期限为20年。经《财务评估报告》测算，专项债券存续期利息108266万元，本金160000.00万元，本息合计268266万元。发行费用为160.00万元，登记托管费为12.80万元，兑付服务费为153.80万元，其他财务费用合计为326.60万元。项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为1.69倍，能够合理保障偿还所使用的地方政府专项债券资金的本金和利息。可以实现收益与融资自求平衡。

北京政德会计师事务所（普通合伙）出具的《财务评估报告》认为，本债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为1.69倍，能够合理保障偿还所使用的地方政府专项债券资金的本金和利息。通

过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求，可以实现收益与融资自求平衡。

六、法律风险提示

（一）潜在法律风险

1、影响申请项目正常投产、运营的风险

（1）工期拖延和工程事故

工期拖延和工程事故导致项目延迟投产或者无法正常运行。项目在建设或运营过程中出现工期拖延或发生工程事故，必然导致工期延误，将会影响项目的正常投产、现金流入，可能导致工程投资增加：如果在运营期发生工程质量事故，将导致工程无法正常运行。任何一种情况都将使得项目的净收益受到严重影响。

（2）建设资金落实不到位或者被挪用

如项目资金到位不及时或者业主截留、挪用资金、项目承包方挪用资金，会影响施工进度甚至工程质量。

（3）环保风险

鉴于申请项目的特殊性和我国日益趋严的环保政策所带来的环保执法力度加大，项目的环保风险也会随之增大。环保风险的增大会最终影响项目的偿债能力。

（4）存续债券不能置换

根据《地方政府债务预算管理办法》，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。如果项目收入不足以偿还债券本息，就将发行新一期政府债券置换本期债券。若国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

（5）社会风险

社会风险是指由于对项目的社会影响估计不足，或者项目所处的社会环境发生变化，给项目建设和运营带来困难和损失的可能性。例如，有的项目由于对项目的受损者补偿不足，可能导致当地单位和居民的不满和反对，从而影响项目的建设和运营。

2、影响项目收益的风险

若项目建成投入运营后的实际收入未能达到预测值，将会影响项目的整体收益最终影响债券还本付息。影响项目收益的因素很多，包括但不限于经营收入、运营成本、债券利率等。如果项目收益无法覆盖融资本息，存在无法按期还本付息的风险。

（二）风险控制措施

针对申请项目可能存在的风险，项目管理单位严格按照要求做好设计工作，督促施工队伍加强施工安全管理，保证项目工期和质量；应该精心组织，强化申请项目施工和运营过程中的安全意识、提高管理水平，完善质量监督体系；加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，降低各项成本和费用，提升经营效率，保证专项债券的还本付息；该项目若募集不到债券资金时，白碱滩区住房和建设局采取积极申请上级资金等其他措施筹资。

本所律师认为：申请项目的建设和运营具有一定的风险。若实施单位能加强建设、运营及资金监管，上述风险基本可控。

七、本项目报告机构及有关文件

（一）《克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》

1、报告内容

经本所律师核查，为克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目编制的《财务评估报告》对以下内容进行了分析和报告：项目概况，应付债券本息情况，评价依据及假设，总体评价结果。报告认为项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求，可以实现收益与融资自求平衡。

《财务评估报告》认为，本债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为1.69倍，预期运营收入现金净流量能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目募集资金支出安排及预期偿债资金来源平衡，符合专项债券发行相关的政策法规条件。

2、报告机构

经本所律师核查，北京政德会计师事务所（普通合伙）现持有北京市石景山区市场监督管理局于2022年06月13日核发的统一社会信用代码为91110107MA01J6FL5E的《营业执照》，经营范围为：代理记账；从事会计师事务所业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；代理记账；从事会计师事务所业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）。持有北京市财政局于2021年11月12日核发的执业证书编号为11010329的《会计师事务所执业证书》，批准执业文号：京财会许可[2019]0057号。

本所律师认为：本次克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目使用的《克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》已包含克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目发

行债券所需的主要内容。北京政德会计师事务所（普通合伙）具备出具该财务评估报告的主体资格；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）《法律意见书》

本所作为克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目的专项法律顾问并出具法律意见书，北京诺德律师事务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于2020年7月02日核发的统一社会信用代码31110000MD019798XX《律师事务所执业许可证》。本所指派的律师持有《中华人民共和国律师执业证》且执业证通过了北京市司法行政机关考核备案。本所律师认为，北京诺德律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本期债券使用出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签字的执业律师具备相应的执业资格。

八、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目专项债发行前相关工作的主体资格。

（二）克拉玛依市白碱滩区老旧街区改造项目专项债财务评估报告编制机构、律师事务所均具备相应的从业、执业资质。

（三）经《财务评估报告》测算认为，本债券存续期内项目运营净收益对专项债券本息的覆盖倍数为1.69倍，预期运营收入现金净流量能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目募集资金支出安排及预期偿债资金来源平衡，符合专项债券发行相关的政策法规条件。

（四）针对本项目债券资金的使用应执行相应具体的募集资金的

管理办法。

（五）本期专项债券募集资金拟投资项目，如项目单位合法履行了项目相关审批流程，项目建设符合法律法规项目。

（六）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》、《地方政府专项债务预算管理办法》等相关审批、报备程序，应按照规定办理后续相关法定手续。

本法律意见书一式捌份，经本所经办律师签字并加盖本所公章后即具有法律效力。

（以下无正文）

(此页无正文，仅为北京诺德律师事务所出具本意见书之签章页)

北京诺德律师事务所

经办律师：[Red Seal] 红梅
经办律师：[Red Seal] 李

2025年3月20日



律 师 事 务 所
执 业 许 可 证

(副 本)

31110000MD019798XX

统一社会信用代码：
北京诺德

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：



律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2022-2023年度
考核结果	合格
考核机关	北京市石景山区司法局
考核日期	2023年6月-2024年5月

考核年度	2023-2024年度
考核结果	合格
考核机关	北京市石景山区司法局
考核日期	2024年6月-2025年5月

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

律师事务所处罚记录

处罚事由	处罚种类	处罚机关	处罚日期

执业机构

北京诺德律师事务所

执业证类别

专职律师

执业证号

11101202410746124

法律职业资格
或律师资格证号

A20181301055051

发证机关

北京市司法局
行政审批服务专用章

发证日期

2024年02月29日

持证人

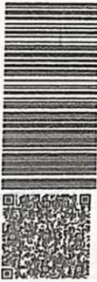
刘一

性别

男

身份证号

232301199209091811



律师年度考核备案

考核年度	二〇二二至二〇二三年度
考核结果	称职
备案机关	北京市石景山区司法局 律师年度考核备案专用章
备案日期	2023年6月-2024年5月

律师年度考核备案

考核年度	二〇二三年度
考核结果	称职
备案机关	北京市石景山区司法局 律师年度考核备案专用章
备案日期	2024年6月-2025年5月

执业机构	北京诺德律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	11101201411441808		
法律职业资格 或律师资格证号	A20126101031535		
发证机关	北京市司法局	持证人	刘红梅
发证日期	2024年03月25日	性别	女
		身份证号	612729198105093622

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	二〇二二至二〇二三年度	考核年度	二〇二三年度
考核结果	称 职	考核结果	称 职
备案机关	北京市石景山区司法局 专用章	备案机关	北京市石景山区司法局 专用章
备案日期	2023年6月-2024年5月	备案日期	2024年6月-2025年5月