

北京金诚同达（西安）律师事务所  
关于  
西安秦华燃气集团有限公司天然气输配  
系统提升优化项目  
专项债券法律意见书



**JT&N**

**金诚同达律师事务所**  
JINCHENG TONGDA & NEAL LAW FIRM

中国·西安

西安市锦业路 12 号迈科商业中心 25 层

## 释义

中 国	指	中华人民共和国
财政部	指	中华人民共和国财政部
发行人、省政府	指	陕西省人民政府
本次发行\专项债券\本期债券	指	西安秦华燃气集团有限公司天然气输配系统提升优化项目专项债券
《项目实施方案》	指	《西安秦华燃气集团有限公司天然气输配系统提升优化项目专项债券实施方案》
实施单位	指	西安秦华燃气集团有限公司
预算法	指	《中华人民共和国预算法》
国发[2014]43 号文	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
财库[2020]43 号文	指	财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知
财预[2015]225 号文	指	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
财预[2016]155 号文	指	《地方政府专项债务预算管理办法》
财预[2017]89 号文	指	财政部《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》
财库〔2018〕72 号	指	财政部《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》
财库(2019)23 号文	指	财政部《关于做好地方政府债券发行工作的意见》
陕财办预(2019)32 号	指	陕西省财政厅关于印发《陕西省地方政府债券资金管理办法》(试行)的通知
本所/本所律师	指	北京金诚同达(西安)律师事务所/北京金诚同达(西安)律师事务所律师

《专项评价意见》	指	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《西安秦华燃气集团有限公司天然气输配系统提升优化项目地方专项债券项目专项评价意见》（希会其字(2025)0336 号)
元/万元	指	如无特别说明，指人民币元/万元

## 目录

律师声明 .....	1
一、发行概述 .....	4
二、本次发行对应的投资项目 .....	4
(一) 建设项目概况 .....	5
(二) 项目具体实施方案 .....	5
(三) 立项与批复 .....	8
(四) 项目单位基本情况 .....	9
三、项目投资与收益平衡 .....	10
(一) 项目总投资 .....	11
(二) 资金筹措方案 .....	11
(三) 项目收入来源 .....	12
(四) 项目收益与融资平衡 .....	13
四、发行文件及中介机构 .....	14
(一) 信息披露文件 .....	14
(二) 专项评价意见 .....	14
(三) 法律意见书 .....	15
五、风险及风险控制措施 .....	16
(一) 影响项目收益和融资平衡结果的风险因素 .....	16
(二) 主要风险控制措施 .....	18
六、结论意见 .....	20



## 律师声明

1、本所律师根据《中华人民共和国公司法》等法律、法规和规范性文件的相关规定（以下称“法律、法规和规范性文件”），按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就公司本次项目投资事宜出具本法律意见书。

2、本所律师依据本法律意见书出具之日之前已经发生或存在的事实，以及国家正式公布、实施的法律、法规和规范性文件的规定，并基于对有关事实的了解和对我国现行法律、法规和规范性文件之理解出具法律意见。

3、本所律师依据公司、可行性研究机构、审计机构、评估机构等提供的文件或陈述出具本法律意见书。公司承诺向本所提供的为出具本法律意见书所必需的原始书面材料、副本材料或者陈述均真实、合法、有效，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，向本所提供的有关副本材料或复印件均与原件一致。

4、对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门、公司或者其他有关机构出具的文件。

5、本法律意见书仅就与本次项目事宜相关的法律问题发表意见，并不对有关可行性研究、会计、审计等专业事项发表意见。本所律师对有关可行性研究、会计、审计等专业文件内容的引述，并不意味着本所对该等专业文件内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的

保证。

6、本所律师仅就“西安秦华燃气集团有限公司天然气输配系统提升优化项目”有关法律问题发表意见，不对有关信用评级(包括但不限于偿债能力、流动性等)、专项债券方案总体评价等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及专项债券方案总体评价等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

7、本所同意将本法律意见书作为本次专项债券发行必备的法律文件随其他材料一同公开披露，并承担相应的法律责任。

8、本法律意见书仅供发行人为申请发行本次专项债券之目的使用。

9、本所律师未授权任何人对本法律意见书作出说明和解释。

基于上述，本所及经办律师依据《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号文)、财政部《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号文)、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号文)、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》(财预 225 号文)、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号文)、财政部《关于做好地方政府债券发行工作的意见》(财库(2019)23号文)、《陕西省地方政府债券资金管理办法(试行)》等法律、法规、部门规章、地方政府规章

以及政策文件，出具法律意见如下。

## 正文

### 一、发行概述

根据《项目实施方案》，本次发行情况如下：

项目	内容
发行人	陕西省人民政府
发行金额	2025 年申请发行 3000 万元；2026 年申请发行 7000 万元
发行期限	20 年期
募资用途	专项用于西安秦华燃气集团有限公司输配系统提升优化项目
还款来源	燃气销售收入
发行依据	《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)、《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》(国办函〔2016〕88 号)、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155 号)、《财政部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)、《陕西省人民政府关于印发陕西省政府性债务风险应急处置预案的通知》(陕财办〔2016〕172 号)

### 二、本次发行对应的投资项目

本次申请发行专项债券对应项目为西安秦华燃气集团有限公司输配系统提升优化项目。专项债券项目资金情况如下：

发行年份	发行金额(万元)	发行期限
2025 年	3000.00	20 年期

2026 年	7000.00	20 年期
合计	10000.00	/

### (一) 建设项目概况

**项目的建设地点为：**本项目涉及西安市城六区。各区均隶属于陕西省西安市。

**项目的建设内容为：**建设与其他燃气企业燃气管道互联互通建设 2 处，分别建设 20 万 m<sup>3</sup>/h 过滤计量设施 1 处，16 万 m<sup>3</sup>/h 计量设施 1 处；新建燃气管道约 90km；建设数智管网安全系统。

#### (1) 管道互联互通建设

通过与其他公司的互联互通，可以就近引入气源，明显改善输配系统局部运行工况。

##### 1) 鱼化供热站至科技七路调压站气源接入

细柳门站通过鱼化供热专线供给鱼化供热站天然气，鱼化供热站使用燃气锅炉供热，该供热专线设计压力 1.6MPa，管径 DN600。秦华公司科技七路调压站位于鱼化供热站北侧 100 米处，并且秦华公司已经在鱼化供热站和科技七路调压站之间敷设有 DN600 次高压管道。可从鱼化供热站引出次高压管道接至已建管道，并且在科技七路调压站内设置计量装置，就可以将天然气从鱼化供热站引入到秦华公司天然气输配系统，并完成计量交接。需要建设进出站管道和计量设施。根据和西安丰源燃气有限公司的协议，碰口处设计压力 1.6MPa，运行压力 0.6~1.0MPa，设



计小时供气量  $20 \times 10^4 \text{m}^3/\text{h}$ 。在科技七路调压站预留用地设置计量设施，按三路设计，两用一备，每路设置卧式过滤器和超声波流量计。

## 2) 沣东合建站至华能供热专线次高压管道

礼鄂线在沣东新城区域设置有沣东合建站（调压站）1座，该站距离华能供热专线末端距离240米，华能供热专项已与西三环次高压管道联通。在沣东合建站内加设计量装置1套，同时建设次高压管道240米，连接沣东合建站预留接口和华能供热专线，即可将礼鄂线气源引入。建设次高压A管道240米，管径与华能供热专项保持一致，为DN600，增设计量设施1套，规模16万 $\text{m}^3/\text{h}$ 。计量设施按三路设计，两用一备，每路设置超声波流量计1套。

## (2) 燃气管网建设

为深入贯彻落实国家、省、市城镇燃气安全专项整治工作部署，有效改善餐饮场所燃气使用安全状况，着力消除不安全用气环境下使用瓶装液化石油气等的安全隐患，加速推进餐饮场所“瓶改管”工作，结合规划中压管网布局和历年建设进度，每年建设燃气管道9~25km及其配套直埋式地下调压阀室，本项目共建设燃气管道90km。

## (3) 数智管网安全建设

### 1) 管网完整性管理系统建设

构建燃气企业的管网完整性系统。通过完整性管理体系，以GIS地理信息为依托，将管道定检、防腐层检测、泄漏检测、人员巡线、各类管网安全隐患评估等管道质量评价数据进行融合。通过系统分析提前预判及风险评估，提示预警。

## 2) 管网泄漏巡检设备更新

逐步更新运行年限较久灵敏度较差的激光甲烷手推车、便携式检测仪；同时，引入无人机巡检和抢险等高科技检测设备，提升对复杂周边环境、人员难以靠近的燃气管道的检测及时性、并在紧急情况下实现对事故现场的远距离侦查巡检；通过加装燃气泄漏报警装置，采集地下燃气管道周边路面的气体进行分析，判断是否是天然气泄漏、浓度及泄漏范围。

## 3) 反恐电子设施建设

本次反恐达标建设主要分为人力防范、电子防范、实体防范三方面，对南储配厂、狄寨塬场站、高陵场站、吕小寨场站、六村堡场站（LNG）及总部大楼一、二、四层，对人员的出入进行授权管理、视频监控画面、周界报警等按照具体要求存储日志记录；建设一体化安全综合管理平台，满足用户给上级主管部门业务转发需求，与电子围栏、门禁系统、一键报警系统进行数据对接上传。实现联动报警。

## （二）项目具体实施方案

项目建设周期：根据本项目的建设内容、规模和建设单位的实际情况，项目建设计划为 46 个月，自 2025 年 3 月开始，预计 2028 年 12 月建设完成，根据项目实际进展，具体建设进度与安排如下：

（1）前期阶段（2025 年 3 月前）：完成项目前期论证、立项、前期手续办理等工作；完成施工、监理招标、挖占证办理工作，完成工程招投标等各项前期准备工作并开工建设；



(2) 项目施工阶段 2025 年 3 月-2028 年 11 月：完成项目主体土建施工、设备安装及配套工程建设；

(3) 项目验收阶段：工程竣工验收、移交使用 2 个月。

截止目前目前已完成项目备案等相关手续，已完成项目备案、建设工程规划许可证、中标通知、挖占道许可证、施工合同等各项前期手续办理；已完成西安秦华燃气集团有限公司天然气输配系统提升优化项目招标工作，中标单位为：西安市天然气工程有限责任公司等企业。

项目已于 2025 年 3 月陆续开工建设，截至目前已完成前期可行性研究、反恐电子设施建设、部分燃气管道建设，截至 8 月末已完成投资额 2303 万元，投资完成额约占项目总投资 11.3%。

### (三) 立项与批复

截至本法律意见书出具日，本次发行项目及实施单位西安秦华燃气集团有限公司已取得的项目立项及批复文件如下：

序号	批复文件	批文号
1	陕西省企业投资项目备案确认书	2501-610100-04-01-932503
2	挖掘、占用城市道路许可证	第 2025WZ015 号、审批第 2025004 号、LH-WZ2025010、第 2025WZ009 号、XK1300100061700325

		0218000036、第 2025005 号
3	中标通知书	QH-AI-02 (单) -2025-004-009/RTZB-2025-008
4	天然气施工合同	2045101、20425111、20425102、20425103、20425108、20425109、204251105
5	天然气输配系统提升优化项目可行性研究报告	2024-K-042-006
6	西安市城市管理和综合执法局关于市本级拟发行 2025 年地方政府专项债备案制项目的说明	
7	关于西安秦华燃气集团有限公司天然气输配系统提升优化项目自有资金落实情况的说明	
8	关于西安秦华燃气集团有限公司天然气输配系统提升优化项目债务情况说明	

#### (四) 项目单位基本情况

项目实施单位：西安秦华燃气集团有限公司

统一社会信用代码：91610131791679071B

法定代表人：任益群

企业类型：有限责任公司（港澳台投资、非独资）

登记机关：西安市市场监督管理局

注册资本：100000 万元

住所：西安市高新区高新四路 12 号 3 楼 301 室

营业期限：2006-11-10 至 2031-11-09

经营范围：一般项目：城市管道天然气、煤气、液化石油气、液化天然气、压缩天然气的供应和相关服务；燃气设施的生产、经营、维护、维修、质量控制、技术服务、科研开发、管网测绘、物资贸易（涉及许可的凭许可证在有效期内经营）；长输燃气管网、场站的建设、施工、管理；以燃气为能源，供冷、供热、供电多联产项目的建设、生产、供应、维护；供热设备、建筑材料、供热器材的批发零售；燃气厨电、燃气具、燃气报警器等相关设备的销售、安装、维修、服务及家居服务；新能源产业开发建设经营；农业种植、农产品收购、加工、销售；软件开发与应用；日用百货、预包装食品的生产、销售；会议、展览及相关服务。

（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

本所律师认为，西安秦华燃气集团有限公司输配系统提升优化项目已经取得相关批复文件，项目建设方西安秦华燃气集团有限公司依法设立并有效存续，不存在依据法律、法规、规范性文件应当终止、撤销或解散的情形，具备本次专项债对应投资项目的建设主体资格。

### 三、项目投资与收益平衡

### (一) 项目总投资

根据《项目实施方案》，项目总投资 21,050.00 万元。其中工程费用 12,426.00 万元，工程建设其他费用 6,638.00 万元，基本预备费 1,525.00 万元，铺底资金 461.00 万元。

### (二) 资金筹措方案

根据《项目实施方案》，本项目建设投资总额为 21,050.00 万元，资金筹措方式分为自筹资金和发行专项债券融资。

(1) 自筹资金投入：企业自筹资金 11,050.00 万元，占项目总投资比例为 52.49%。

(2) 专项债券融资：计划发行专项债券额度 10,000 万元，占项目总投资 47.51%，其中 4,210 万元用于本项目资本金，占总投的 20%。2025 年发行 3,000.00 万元，2026 年发行 7,000.00 万元；期限 20 年。

专项债券计划 2025 年、2026 年发行 20 年期记账式固定利率附息债，债券发行总额 1.00 亿元，发行面值 100 元，发行计划如下：

发行年份	发行金额(万元)	发行期限
2025 年	3000.00	20 年期
2026 年	7000.00	20 年期
合计	10,000.00	—



### (三) 项目收入来源

根据《项目实施方案》，本项目建设期四年拟安排在 2025 年 3 月至 2028 年 12 月，2026 年实现增气量 6040.64 万元、2027 年实现增气量 9160.17 万元、2028 年实现增气量 12351.53 万元、2029 年实现稳定的增量气量为 15,615.96 万立方米，根据《西安市发展和改革委员会关于下调我市非居民管道天然气销售价格的通知》，执行居民气价 2.16 元/立方米、非居民用气价 3.14 元/立方米、车用天然气价 4.04 元/立方米，综合测算天然气销售价格按照 2.74 元/立方米计算(含税价格)，方案测算按照不含税价格进行测算，预计在债券存续期内可产生收入约为 845, 671.46 万元。项目预期收入如下：

单位：万元

业务收入	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
天然气销售收入 (万元)	845.67 1.46	16,550.2 6	25,098.8 7	33,843.1 9	42,787.7 3	42,787.7 3	42,787.7 3	42,787.7 3	42,787.7 3	42,787.73	42,787.73
天然气输气量 (万 立方米)	308.63 9.22	6,040.24	9,160.17	12,351.5 3	15,615.9 6	15,615.9 6	15,615.9 6	15,615.9 6	15,615.9 6	15,615.96	15,615.96
天然气输气单价 (元)		2.74	2.74	2.74	2.74	2.74	2.74	2.74	2.74	2.74	2.74
合计	845.67 1.46	16,550.2 6	25,098.8 7	33,843.1 9	42,787.7 3	42,787.7 3	42,787.7 3	42,787.7 3	42,787.7 3	42,787.73	42,787.73

业务收入	合计	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年

接上表

业务收入	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
天然气销售收入(万元)	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73
天然气输气量(万立方米)	15,615.96	15,615.96	15,615.96	15,615.96	15,615.96	15,615.96	15,615.96	15,615.96	15,615.96	15,615.96	15,615.96
天然气输气单价(元)	2.74	2.74	2.74	2.74	2.74	2.74	2.74	2.74	2.74	2.74	2.74
合计	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73	42,787.73

#### (四) 项目收益与融资平衡

根据希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）针对本期债券发行出具的《专项评价意见》，在项目收益预测及其所依据的各项假设条件下，本次评价的《西安秦华燃气集团有限公司输配系统提升优化项目专项债券实施方案》融资平衡计划中各项收入能够合理保障项目运营支出及偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

本所律师认为,本项目资金安排,符合政府专项债券相关的规定,符合财预(2017)89号文、财库(2018)72号对政府专项债券应当科学制定项目收益与融资自求平衡的要求。

#### 四、发行文件及中介机构

##### (一) 信息披露文件

本次发行《项目实施方案》包含了发行方案(含发行依据、发行计划、发行场所、品种和数量、时间安排、上市安排、兑付安排及发行费),招投标情况、分销情况、发行款缴纳等主要内容。

本所律师认为,《项目实施方案》内容明确具体,对本次专项债券发行的安排等符合法律法规的规定及相关编制要求。

##### (二) 专项评价意见

希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)就西安秦华燃气集团有限公司编制的《西安秦华燃气集团有限公司输配系统提升优化项目专项债券实施方案》进行评价并出具《专项评价意见》。希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)统一社会信用代码为9161013607340169X2,近一年不存在对本次申报构成实质性障碍的限制、处罚情形。

希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《专项评价意见》对《项目实施方案》的总体评价为:基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求,并结合对《西安秦华燃气集



团有限公司天然气输配系统提升优化项目专项债券项目实施方案》的分析，我们认为在满足本报告各项假设条件的情况下，西安市城市管理和综合执法局申请发行的本项目专项债券可以为项目建设提供充足的资金支持，保证本项目按照计划顺利实施。同时，项目建成后燃气收入等后续资金回笼为项目提供了持续、稳定、充足的现金流入，可以满足项目还本付息及日常运营需求，能够实现项目收益和融资自求平衡，风险应对措施能够有效化解项目实施过程中存在的主要风险。我们未注意到本项目在债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情形。

本所律师认为：希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）是在中国境内依法设立的、具有注册会计师法定业务执业资格的机构，具备就本期发行出具总体专项评价意见的法定资格。

### （三）法律意见书

北京金诚同达(西安)律师事务所就本次发行出具法律意见书。北京金诚同达(西安)律师事务所持有陕西省司法厅核发的《律师事务所分所执业许可证》，统一社会信用代码为：316100007304035573，经年检合格，具备为申请发行本期专项债券提供法律服务的资格。

出具本《法律意见书》的执业律师张晗冰、王思达均经年检合格，具备签字律师资格。

北京金诚同达(西安)律师事务所及相关律师具有为申请发行本期政府专项债券出具法律意见书的资格。

## 五、风险及风险控制措施

### (一) 影响项目收益和融资平衡结果的风险因素

#### 1.工期变化产生的风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

#### 2.项目投资的变化产生的风险

本项目总投资的核算和经营成本是根据工程估算得出，项目实施过程中可能会有小幅度的变动，影响资金项目资本金投入和发债计划安排。

#### 3.工程事故产生的风险

工程事故是由施工阶段中一些难以预测的施工不当、管理不善引起的，国内多个城市的建设项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，使项目净收益减少。

#### 4.收入变动风险

收入变动风险是指完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是政策调整以及自身盈利水平等存在不确定性,从而导致偿债能力不稳定减弱。

#### 5.支出变动风险

支出变动风险是指企业年度实际支出的不确定性带来的风险。

#### 6.自然风险

自然风险是指由于自然因素的不确定性对项目建设过程和经营造成的影响,以及其他对工程产生的直接破坏,从而对经营者造成经济上的损失。自然风险因素主要包括火灾风险、洪水风险等。

#### 7.政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给经营者带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的,因而,由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以,应该密切关注该政策的变化趋势,以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类:政治环境风险、经济体制改革风险、土地使用制度改革风险、金融体制改革风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险等。

#### 8.经营风险

经营风险主要是指一系列与经济环境和经济发展有关的不确定的因素。包括：财务风险、管理风险、工程招投标风险、国民经济状况变化风险。

#### 9.利率波动风险

在本专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目综合投资收益的平衡。

#### 10.社会风险

社会风险因素主要是指由于人文社会环境因素的变化对项目的影  
响。社会风险因素主要包括城市规划风险、区域发展风险、公众干预  
风险、治安风险。

### (二) 主要风险控制措施

1、由政府职能部门做好项目规划工作，减少工程实施难度，从而减少工程投资。

2、深化各阶段设计方案，强化前期工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

3、选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行



合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

4、开发经营周期越长，项目建成以后的经济形势就越难预测。其次，开发经营周期越长项目建成以后的政治形势越难预测。所以，针对本项目管理处采取提高工作速度、利用法律手段、来保证工作的顺利进行、保证资金的充分供应，这并尽可能避免不必要因素的影响。

5、通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括市场的选择、时机的选择、融资的选择等。这样就能把不确定性降低到最低限度，较好地控制投资过程中的风险。

6、按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，按照《财政部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）规定，因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。可按此规定发行专项债券先行偿还。

7、加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

8、为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

本所律师认为，本项目存在一定的风险，但制定了风险控制措施，相关风险不构成本次发行的实质性法律障碍。

## 六、结论意见

1、本期债券发行编制的《项目实施方案》已披露本期债券的主要发行要素，《项目实施方案》及相关发行文件在有关重大法律事项上不存在虚假记载、误导性陈述而引致重大障碍的法律事项或潜在法律风险。

2、本期债券由陕西省人民政府作为发行人，发行人具备发行本期专项债券的主体资格。

3、本期债券对应项目的建设方西安秦华燃气集团经西安市市场监督管理局依法登记、设立，合法有效存续，具备实施项目建设的主体资格。

4、本期债券对应的投资项目已经取得相关批复文件和手续，项目建设单位需根据项目进度继续办理相关审批、许可或备案手续(如需)，保证项目合法合规。

5、本期债券对应的资金来源和资金用途符合规范性文件要求；经《项目实施方案》《专项评价意见》论证，能满足项目收益和融资自求平衡的要求。

6、本期债券的风险因素对本次债券发行不构成实质性的法律障碍。

7、为本期专项债券发行提供财务专项评价服务的机构、提供法律顾问服务的机构均具备相应的从业资质。

(以下无正文)



(本页无正文，为《关于西安秦华燃气集团有限公司输配系统提升  
优化项目专项债券法律意见书》之签署页)



负责人: 方燕

经办律师: 张明华 魏述

2025年9月8日