



2025 年宁陕县子午路供排水管道建设改造项目 专项债券项目

法律意见书

陕西坤税律师事务所
二〇二五年十一月

陕西坤税律师事务所

目录

第一部分 引言	2
第二部分 正文	5
一、关于本次债券发行基本情况的合法性审查	5
二、关于本次债券发行所对应投资项目的合法性审查	6
(一) 项目概述	6
(二) 项目实施单位情况	7
(三) 项目审批情况	7
(四) 项目建设基本情况	8
三、关于项目建设资金来源及用途的合法性审查	8
(一) 项目资金来源	9
(二) 项目资金筹措方案	9
(三) 募集资金用途	10
四、关于本次债券发行方案的合法性审查	10
(一) 发行依据	11
(二) 发行计划	12
五、关于项目收益与融资平衡的合法性审查	14
六、关于本次债券发行相关机构的合法性审查	15
(一) 会计师事务所	15
(二) 律师事务所	15
七、项目风险评估及控制措施	15
(一) 影响项目收益和融资平衡结果的风险因素	15
(二) 主要风险控制措施	17
八、关于本次债券发行的结论性意见	18

第一部分 引言

释 义:

本法律意见书中, 除非特别注明或文义另有所指, 下列简称和术语具有以下含义:

本法律意见书: 指陕西坤税律师事务所出具的《宁陕县子午路供排水管道建设改造项目项目专项债券法律意见书》

本所: 指陕西坤税律师事务所

财政厅: 指陕西省财政厅

本项目: 指宁陕县子午路供排水管道建设改造项目项目

实施方案: 指《宁陕县子午路供排水管道建设改造项目项目专项债券实施方案》

评价报告: 指陕西兴鼎佳会计师事务所合伙企业(普通合伙)出具的《宁陕县子午路供排水管道建设改造项目项目专项债券评价报告》(陕兴咨字〔2025〕2012号)

致陕西省财政厅:

陕西坤税律师事务所(以下称“本所”)接受委托单位宁陕县住房和城乡建设局(以下称“委托单位”)的委托,指派张少锋律师(律师执业证号:16101201910161078)、吴冰律师(律师执业证号:16101202410775640)依据相关法律法规为宁陕县子午路供排水管道建设改造项目专项债券发行事宜,出具本法律意见书。

一、出具本法律意见书的依据

- 1、《中华人民共和国预算法》(2018年修订);
- 2、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号);
- 3、《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》(国发〔2013〕40号);
- 4、《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);
- 5、《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);
- 6、《地方政府债务信息公开办法(试行)》(财预〔2018〕209号);
- 7、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155号);
- 8、国家发展改革委、建设部《建设项目经济评价方法与参数(第三版)》;
- 9、国家、陕西省人民政府有关法律法规文件;
- 10、委托单位提供的有关基础数据、技术资料及相关报告。

二、方法与限制

(一) 出具本法律意见书的基本方法

- 1、审阅委托单位提供的资料、信息与文件;
- 2、核查相关主体的官方网站或其他提供专项债券的网络渠道相关资料、信息与文件;

3、查阅截至本法律意见书出具之日前由相关主体提供的其他中介机构出具的评价报告；

4、与相关主体有关人员会面访谈；

5、依据相关法律、法规、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列假设及限制

1、所有相关主体提交给本所的文件均是真实的，所有提交文件的复印件与原件均是一致的；

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、签订和提交；

3、所有相关主体提交给本所的文件上的签字、印章均是真实的；

4、所有相关主体对本所做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论口头或书面做出的）均为真实、准确和可靠的；

5、描述和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做出日前相关主体提供给本所的；

6、本所律师根据相关主体的委托和指示按照具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在法律意见书出具之后某些情况是否会发生变化。

第二部分 正文

关于 2025 年宁陕县子午路供排水管道建设改造项目项目
专项债券法律意见书

一、关于本次债券发行基本情况的合法性审查

根据委托单位提供的《宁陕县子午路供排水管道建设改造项目项目专项债实施方案》（以下简称“实施方案”）内容，本次募集资金用于宁陕县子午路供排水管道建设改造项目。本次专项债券发行的基本情况如下：

- 1、债券名称：宁陕县子午路供排水管道建设改造项目项目专项债券
- 2、发行人：陕西省人民政府
- 3、发行金额：2025 年发行 1000.00 万元。
- 4、发行期限：30 年期

项目总投资为 4003.35 万元，其中包括工程费用 3194.03 万元，工程建设其他费用 481.15 万元，预备费 333.16 万元。

资金来源为：项目资本金投入 3003.35 万元，占总投资比例为 75.02%，资金来源为地方财政配套资金,目前已到位资本金 0 元,其余资金按照工程进度逐步到位。计划发行专项债券 1000 万元，占总投资比例为 24.98%。

项目资本金纳入当地财政预算，按工程进度计划申请拨付。资本金比例符合《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）中的最低资本金比例 20.00%的要求。本项目拟计划发行债券筹集资金共 1000.00.00 万元，2025 年申请专项债券 1000.00 万元。专项债发行计划如下表所示：

表 1 专项债发行计划表

发行年份	发行金额（单位：万元）	发行期限
------	-------------	------

2025 年	1000.00	30 年期
合计	1000.00	-

综上，经本所律师核查，本次债券发行符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《地方政府债务公开办法（试行）》（财预〔2018〕209 号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）及《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）文件的相关要求。

二、关于本次债券发行所对应投资项目的合法性审查

根据《实施方案》，本次募集资金用于本项目的基础设施的建设，具体信息如下：

（一）项目概述

募投项目名称为宁陕县子午路供排水管道建设改造项目，项目建设性质为改建。本项目工程估算总投资为 4003.35 万元，其中包括工程费用 3194.03 万元，工程建设其他费用 481.15 万元，预备费 333.16 万元。

项目建设内容包括：

（1）供水管道

改造（老城村-公安小区）DN315-PE100 供水管 6145m，改造（公安小区-四汤路隧道口）DN200-PE100 供水管 1021m，新建（老城水厂-老城村）DN315-PE100 供水管 2690m，改造支管 DN160-PE100 供水管 35m，改造支管 DN110-PE100 供水管 146m，新建闸阀井 15 座，新建排泥井 9 座，新建排气井 7 座，新建消火栓 96 座。

（2）污水管网

分段新建（如意家园-兴惠石油加油站）DN300 钢筋混凝土污水管 3350m，新建检查井 112 座。

(3) 雨水管道

新建（如意家园-德安桥）DN600 钢筋混凝土雨水管 1095m，新建（三官庙-公安小区西侧其中不含<如意家园-德安桥>）DN500 钢筋混凝土雨水管 3029m，新建（雨水口连接管）DN300-钢筋混凝土雨水管 1205m，新建检查井 130 座，新建雨水口 221 个，新建八字出水口 4 个。

(二) 项目实施单位情况

根据《实施方案》和《评价报告》，本项目的主管部门为宁陕县住房和城乡建设局，建设单位为宁陕县住房和城乡建设局。经本所律师核查确认，截至本法律意见书出具之日，宁陕县住房和城乡建设局的基本情况如下：

表 2 发行单位基本情况表

实施主体名称	宁陕县住房和城乡建设局
统一社会信用代码	11610923016052622P
住所	陕西省安康市宁陕县城关镇子午路 9 号豪迈客运中心 4 楼
负责人	张富林
机构性质	机关单位

综上，本所律师认为，本项目实施主体宁陕县住房和城乡建设局系依法设立并有效存续的机关单位，具备依法享受民事权利和承担民事义务的主体资格。

(三) 项目审批情况

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，宁陕县子午路供排水管道建设改造项目已取得批复文件如下：

项目合法性手续情况表：

表 3 项目前期工作情况

序号	文件名称	文件批号
----	------	------

1	宁陕县发展和改革局关于宁陕县子午路供排水管道建设改造工程项目建议书	宁发改投资〔2025〕402号
2	宁陕县发展和改革局关于对《宁陕县子午路供排水管道建设改造工程可行性研究报告》的批复	宁发改投资〔2025〕405号
3	宁陕县发展和改革局关于宁陕县子午路供排水管道建设改造项目初步设计的批复	宁发改投资〔2025〕537号
4	宁陕县自然资源局关于宁陕县子午路供排水管道建设改造工程选址意见的复函	宁自然资规函〔2025〕111号
5	建设项目环境影响登记表	202561092300000103

(四) 项目建设基本情况

宁陕县供水、污水、排水市政管网多修建于 2000 至 2008 年，近些年随着管材逐渐老化，县住建局、农水局、自来水公司逐步进行管网改造，但因资金等问题小修小补，无法全面覆盖。未改造的管网皆运行多年，由于老化、腐蚀等原因，出现管道破裂、渗漏等情况，不仅造成水资源浪费，还可能引发地面塌陷等安全事故。本项目选址于宁陕县城关镇，建设内容包括供水管道、污水管道、雨水管道三部分。

本项目计划自 2025 年 11 月-2026 年 11 月，拟规划建设期 12 个月。

项目总投资为 4003.35 万元，其中包括工程费用 3194.03 万元，工程建设其他费用 481.15 万元，预备费 333.16 万元。

本所律师认为，本次专项债募集资金拟投资的项目已取得相关部门的前置审批手续，项目符合政策和相关地区的发展规划，项目实施主体和建设单位依法设立并有效存续，具备依法享受民事权利和承担民事义务的主体资格。本次专项债券涉及的项目已取得相关批复文件，项目合法合规，符合国家的政策。

三、关于项目建设资金来源及用途的合法性审查

（一）项目资金来源

根据委托单位提供的资料，项目总投资为 4003.35 万元，其中包括工程费用 3194.03 万元，工程建设其他费用 481.15 万元，预备费 333.16 万元。

本项目总投资 4003.35 万元，资金来源为：拟申请专项债券 1000.00 万元，占比 24.98%；项目资本金 3003.35 万元，占比为 75.02%。项目资本金纳入当地财政预算，按工程进度计划申请拨付。本项目拟计划发行债券筹集资金共 1000.00 万元，其中 2025 年申请专项债券 1000.00 万元。

（二）项目资金筹措方案

1. 资金筹措原则

（1）满足项目建设的需要。建设单位筹措资金的基本要求是满足项目建设的需要。筹措不足，会影响建设单位项目的正常进行；筹措过多，会影响资金的利用效果。

（2）遵守规章制度。在筹措资金的过程中，要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

（3）讲求经济效益。资金筹措不仅要满足项目建设的需要，而项目建设的最终目的是提高经济效益为核心。因此，资金筹措也要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，使企业保持良好的财务状况，提高企业资金的使用效果。

2. 资金筹措方案

根据委托单位提供的资料，本项目总投资 4003.35 万元，资金来源为：拟申请专项债券 1000.00 万元，占比 24.98%，利率为 3.00%；项目资本金 3003.35 万元，占比为 75.02%。

3. 专项债券的拟发行计划

根据委托单位提供的资料，本项目拟计划发行债券筹集资金共 1000.00 万元，

2025 年申请发行 1000.00 万元，发行利率 3.00%，发行期限 30 年。专项债发行计划如下表所示：

发行年份	发行金额（单位：万元）	发行期限
2025 年	1000.00	30 年期
合计	1000.00	-

（三）募集资金用途

项目总投资为 4003.35 万元，其中包括工程费用 3194.03 万元，工程建设其他费用 481.15 万元，预备费 333.16 万元。

表 4 宁陕县子午路供排水管道建设改造项目投资估算表

单位：万元

序号	工程和费用名称	建筑工程	其它费用	合计
I	工程费用	3194.03		3194.03
1.1	供水工程	1189.09		1189.09
1.2	雨水工程	754.46		754.46
1.3	污水工程	458.17		458.17
1.4	道路修复工程	791.71		791.71
II	工程建设其他费用		478.77	478.77
III	预备费		330.55	330.55
IV	总投资			4003.35

综上，本所律师认为，本次募集资金来源及用途符合《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）、《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）、《地方政府债务公开办法（试行）》（财预〔2018〕209 号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）等相关法律法规规定。

四、关于本次债券发行方案的合法性审查

（一）发行依据

1、发行主体资格

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省财政部门负责。省政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。

2、地方政府债务限额管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常务委员会批准的专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家调控政策、各地区公益性项目建设需求等，提出分地区专项债务限额及当年新增专项债务限额方案，报国务院批准后下达省级财政部门。

《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，各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

3、地方政府债务预算管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。

4、建立地方政府债务应急处置机制

《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。

按照国务院办公厅印发的《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）第7.1点规定，县级以上地方各级人民政府要结合实际制定当地债务风险应急处置预案。为了加强政府债务管理，2016年陕西省人民政府发布了《自治区人民政府办公厅关于进一步加强政府性债务管理的实施意见》（宁政办发〔2017〕127号）文件，建立陕西省人民政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。

综上，本所律师认为，宁陕县子午路供排水管道建设改造项目项目专项债券发行方案的依据符合《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）、《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）、《自治区人民政府办公厅关于进一步加强政府性债务管理的实施意见》（宁政办发〔2017〕127号）等相关法律法规之规定。

（二）发行计划

宁陕县子午路供排水管道建设改造项目计划发行债券筹集资金共1000.00.00万元，其中2025年申请发行1000.00万元，发行利率3.00%，发行期限30年。专项债发行计划如下表所示：

发行年份	发行金额 (单位: 万元)	发行期限
2025 年	1000.00	30 年期
合计	1000.00	-

1、发行场所

通过全国银行间债券市场或证券交易所债券市场发行。

2、品种和数量

宁陕县子午路供排水管道建设改造项目专项债券计划 2025 年发行 30 年期记账式固定利率附息债，债券发行总额 1000.00 万元，发行面值 100 元。

3、时间安排

按照省财政厅确定的时间发行。

4、上市安排

本期债券按照有关规定进行上市交易。

5、兑付安排

利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

6、发行费

2025 年债券发行手续费为面值的 1‰，金额为 1 万元，由市、县财政部门通过政府性基金预算安排支付。

7、招投标

(1) 招标方式

采用单一价格荷兰式招标方式，标的为利率，全场最高中标利率为各期债券的票面利率。

(2) 标位限定

每一承销团成员最高、最低标位差为 50 个标位，无需连续投标。以后年度视情况进行调整。

(3) 时间安排

按照规定时间，在竞争性招标结束后 15 分钟内为填制债券托管申请书时间。

(4) 参与机构

陕西省人民政府债券公开发行承销团成员（以下简称“承销机构”）有资格参与本次投标。

(5) 招标系统

陕西省财政厅借用相关债券发行系统招标发行。

8、分销

本债券采取场内挂牌和场外签订分销合同的方式分销，可于招投标后一日进行分销。承销机构间不得分销。承销机构根据市场情况自定分销价格。

9、发行款缴纳

承销机构于发行日第二日前，按照承销额度及缴款通知书上确定金额将发行款通过大额实时支付系统缴入陕西省人民政府国库。缴款日期以陕西省人民政府国库收到款项为准。承销机构未按时缴付发行款的，按规定将违约金通过大额实时支付系统缴入陕西省人民政府国库。

综上，本所律师认为，本次发行计划符合相关法律法规的规定。

五、关于项目收益与融资平衡的合法性审查

按照项目实施方案，本项目专项债发行金额合计 1000.00 万元，其中 2025 年申请专项债券 1000.00 万元。债券发行费统一按债券发行金额的 1.00‰ 预计，合计 1 万元。按照年利率 3.00%，预计专项债券利息合计为 900 万元，项目专项债券本金、利息、发行费用需支付融资成本合计 1901.00 万元。

本次发行专项债券预期收益金额合计 6,252.72 万元，大于各项融资成本，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 3.29 倍，还本付息资金有充分保障，项目实施方案资金计划能够满足发行专项债券资金充足性要求。

综上，本所律师认为，本次专项债券预期收益可覆盖本期融资本息，还本付息资金有充分保障项目实施方案资金计划能够满足发行专项债券资金充足性要求。

六、关于本次债券发行相关机构的合法性审查

(一) 会计师事务所

本次专项债券发行的《宁陕县子午路供排水管道建设改造项目项目专项债券评价报告》（陕兴咨字〔2025〕2012号）由陕西兴鼎佳会计师事务所合伙企业（普通合伙）出具。

经核查，陕西兴鼎佳会计师事务所合伙企业（普通合伙）出具持有西安市莲湖区行政审批服务局颁发的《营业执照》（统一社会信用代码为91610113MAB0K1420A），并持有陕西省财政厅于2023年核准的会计师事务所执业证书（批准执业文号：陕财办会(2020)30号）。

本所律师认为，陕西兴鼎佳会计师事务所合伙企业（普通合伙）具备出具《评价报告》的相关资质。

(二) 律师事务所

关于本次专项债券发行涉及的法律意见书由陕西坤税律师事务所出具。陕西坤税律师事务所依法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：31610000MD0204975B，具备出具本法律意见书相应资质。

综上，本所律师认为，上述相关机构均具有依法出具本次专项债券发行业务相关文书的合法资质。

七、项目风险评估及控制措施

(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、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地质情况或施工不当、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。

3、收入变动风险

收入变动风险是指项目供水收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是供水量减少、收费政策变化等带来的收入减少，影响年度收入规模，偿债能力减弱。

4、支出变动风险

支出变动风险是指年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是出现支出规模扩张过快，年度资金结余较预测大幅减少等，影响还本付息。

5、自然风险

自然风险是指由于自然因素的不确定性对公共配套建筑的建设过程和经营造成的影响，以及对其他建筑物产生的直接破坏，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。

6、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。

7、投资的变化产生的风险

本项目总投资的核算是根据工程可行性研究报告的报批稿得出，政府主管部门批复后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。

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因素，主要包括财务风险、地价风险、管理风险、国民经济状况变化等风险。

9、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，应该密切关注该地政策的变化趋势，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、金融政策变更风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险等。

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、深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，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。

2、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。

3、良好的项目管理是重要的保证。从投资角度来看，项目全过程的投资、进度和质量是重点。工程设计方案应贯彻“以人为本”的理念，吸取国内外成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平为将来运营的优质服务创造良好的硬件。

4、按照债券发行期限和额度，在年度预算中编列债券还本付息准备金专项预算，逐年提取还本付息资金，减少年度收入不确定性对债券兑付造成的影响。

5、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。

6、为控制项目融资平衡风险，需合理安排债券发行金额和债券期限，按照资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。

7、加强资金的绩效管理，充分盘活资金，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

8、经营周期越长，项目建成以后的经济形势就难预测。其次，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，这样尽可能避免不必要因素的影响。

综上，本所律师认为，宁陕县子午路供排水管道建设改造项目收益和融资虽存在潜在风险，但针对上述风险因素，项目实施单位借鉴业内知名企业的成功经验，遵循依法投资原则、战略性投资原则、审慎原则、收益性原则、规模控制原则，对项目各阶段、各方面风险进行系统分析，已制定了必要的、具有针对性的风险控制措施，控制措施可行。

八、关于本次债券发行的结论性意见

综上所述，本所律师认为：

本次债券发行人为陕西省人民政府，具备本次发行专项债券的主体资格。

项目实施主体为宁陕县住房和城乡建设局，依法成立且有效存续，具备实施本次专项债券发行对应项目的主体资格。

本次专项债券发行募集资金用于宁陕县子午路供排水管道建设改造项目建设，符合国家产业政策，现有手续符合国家法律法规的要求。

根据《评价报告》，本次专项债券的偿还计划和资金来源，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

为本次专项债券发行项目提供服务的相关机构具备相应的从业资格。

本法律意见书一式肆份，经本所经办律师签字并加盖律所公章后即具有法律效力。

(以下无正文)

(本页无正文，为宁陕县子午路供排水管道建设改造项目项目专项债券法律意见书之签章页)

陕西坤税律师事务所

负责人：王勃强

律师：依少峰

律师：吴冰

2025年11月10日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31610000MD0204975B

陕西坤锐

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:

2019 年 09 月 04 日

No. 70097902

中华人民共和国司法部监制

执业机构 陕西坤税律师事务所



执业证类别 专职律师

执业证号 16101201910161078

法律职业资格
或律师资格证号 A20176110211465

持证人 张少锋

性别 男

发证机关



发证日期

身份证号 612522198912081913

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	



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 陕西坤税律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 16101202410775640

法律职业资格
或律师资格证号 A20216101130554

发证机关

发证日期

陕西省司法厅
2024年05月



持证人 吴冰

性别 男

身份证号 61020219930202201X

律师年度考核备案

考核年度	考核结果	备案机关	备案日期
	称职	西安市司法局	2024年度律师年度考核备案专用章 2025.5-2026.5