

2025 年延长县城区供水燃气排水管网提
升改造项目专项债券

法律
意
见
书

陕西华格律师事务所

2025 年 11 月 7 日

目录

释义	- 3 -
正文	- 4 -
一、主体资格及资质	- 7 -
二、本项目基本情况	- 8 -
三、本项目的立项及批复情况	- 12 -
四、项目收益和融资的自求平衡	- 13 -
五、法律风险及风险控制措施	- 13 -
六、项目服务的中介机构	- 17 -
七、结论意见	- 17 -
附：律所执业许可证、律师执业证	- 19 -

释义

本次专项债券发行	指	2025 年延长县城区供水燃气排水管网提升改造项目专项债券
发行人、省政府	指	陕西省人民政府
《可行性研究报告》	指	《2025 年延长县城区供水燃气排水管网提升改造项目专项可行性研究报告》
《实施方案》	指	《2025 年延长县城区供水燃气排水管网提升改造项目专项债券实施方案》
《财务评价报告》	指	《2025 年延长县城区供水燃气排水管网提升改造项目专项债券项目评价报告》（中实评字(2025)第 T11015 号）
本所	指	陕西华格律师事务所
元	指	人民币元

正文

2025 年延长县城区供水燃气排水管网提升改造项目 专项债券法律意见书

致延长县住房和城乡建设局：

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》（国发〔2014〕43 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）、《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）、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项品种的通知》（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）、《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）等法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的有关规定，本所接受委托，作为 2025 年延长县城区供水燃气排水管网提升改造项目专项债券的专项法律顾问，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本次债券发行，出具本法律意见书。

对本法律意见书，本所律师作出如下声明：

1、本所律师依据出具本法律意见书之前已经发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引出具法律意见；本所律师认定某些事项是否合法有效是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规和规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的相关批准、确认；本所律师已经严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对申请本次债券发行的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

2、本所律师出具本法律意见书依赖于委托单位及相关机构向本所律师提供的一切应提供的文件资料。本所律师同意将法律意见书作为本次申请发行备案的法律文件之一，

随同其他材料一同报送；愿意本法律意见书作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

3、本所及承办律师与委托单位之间不存在除本次发行委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次出具法律意见书过程中恪守诚实信用原则，保证出具的法律意见书独立客观。

4、本所律师仅就委托单位本次申请发行所涉及的法律问题进行核查，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级等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及信用评级、专项债券方案总体评级等内容时，均为严格按照委托单位及有关机构提供的文件引述，并不意味着本所律师对有关机构出具的该等内容的真实性及准确性做出任何明示或默示的保证。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级等专业事项的内容不构成任何人以任何理由对本律师或本律师事务所主张任何权利的依据，本律师或律所不因前述内容承担任何形式的法律责任。

5、对于出具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，本所律师依赖于有关政府部门、司法机关或其他有关单位出具的证明文件。

6、本所律师在本法律意见书中引述的其他相关机构出具的报告及相关文件中的数据、意见及结论，只作形式审查，并不表明对其内容的真实性、准确性及完整性做出任何明示或默示的保证。

7、本所律师同意委托单位部分或全部在相关文件中自行引用本法律意见书的内容，但委托单位作上述引用时，不得因引用而产生法律上的歧义或曲解。法律意见书仅供委托单位为申请本次债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

本法律意见书壹式陆份，本所留存贰份，其余肆份供专项债券发行之目的使用。

陕西华格律师事务所

(盖章)

主办律师(签字): 袁朋 王禹

2025年11月7日

一、主体资格及资质

（一）本次专项债券发行主体

依据《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。本次专项债券需由陕西省人民政府作为发行主体。

（二）项目主管部门及实施单位

根据本项目的申报文件和审批文件，本项目的主管部门与项目实施单位均为延长县住房和城乡建设局。

经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，本项目主管部门和实施单位的基本现状如下：

名称	延长县住房和城乡建设局
法定代表人/负责人	王卫宾
统一社会信用代码	11610621016075672M
住所	陕西省延安市延长县政府一楼
批准机构名称	延长县人民政府

本所律师认为，本项目主管单位和实施单位均为延长县住房和城乡建设局，具备本项目申请专项债券之准备、方案编制主体资格，也不存在依据法律、法规、规范性文件应当终止、撤销或解散的情形，具备本项目具体运营工作的主体资格及资质。

二、项目基本情况

（一）项目总体情况介绍

1. 项目区位概况

延长县地处陕西省北部居中，北依横山南麓南临永坪川，居延安市北部清涧河上游，东端马家砭镇、南沟岔镇与清涧县、子洲县接壤；南部余家坪镇与延川县、延安市宝塔区毗邻；西部安定镇、李家岔镇与安塞区、靖边县相连；北依横山山脉与榆林横山区交界。县境介于东经 $109^{\circ} 11' 58''$ — $110^{\circ} 01' 22''$ ，北纬 $36^{\circ} 59' 30''$ — $37^{\circ} 30' 00''$ 之间，东起马家砭镇西沟岔村，西至李家岔镇麻岭山村，最长处 72 千米；北起高台乡石窑台村，南至余家坪镇邢家沟村，最宽处 55.70 千米，总面积 2405 平方千米，约占陕西省总面积的 1.16%，延安市总面积的 7%。至清涧县城 49 千米，至延川县永坪镇 25 千米，至延安 95 千米，至横山区城 292 千米（经绥德、米脂），至靖边县城 281 千米（经绥德、子洲），至子洲县城 135 千米（经绥德），至西安 444 千米。沿省道至安塞区城区 68 千米。

2. 项目建设必要性

（1）完善城区市政基础设施，落实国家及地方基础设施建设政策要求

随着我国城镇化进程的加快，城市基础设施的安全性和功能性日益成为城市高质量发展的核心议题。延长县城区燃气、给水、排水管网改造项目作为重点民生工程，其建设与国家及地方政策导向、绿色低碳发展、城市治理现代化等战略目标高度契合。项目位于延长县城，是延长县城镇建设的重要组成部分，项目的建设将推动延长县基础设施不断完善，提升城市品质及人居环境，打造宜居城市，符合延长县国民经济和社会发展规划要求；同时项目是延长县中心城区重要的市政基础设施，项目的建设有助于“一主一副、两轴多点”城镇发展格局的落实，完善中心城区市政基础设施，为中心城区发展在基础

设施方面提供支撑,强化城市功能,提升中心城区空间品质;再者,项目建设有助于提高城市综合承载能力及居民生活品质,推进延长县高质量发展,是对《延长县县城建设三年行动计划(2023-2025年)》相关要求的具体落实。

(2) 改善生态环境,助力黄河流域高质量发展

燃气与给排水管网的同步建设,可进一步完善城市基础设施网络,助力实现“水清岸绿、宜居宜业”的生态治理目标。延长县沟道内存在垃圾随意倾倒、污水直排等问题,尤其是冬季炉灰倾倒易引发火灾隐患。本项目建设将解决延长县大南窑沟、小南窑沟、西河子沟、小豆沟、白道木沟及寺家河口沟道六条沟道生活用水用气、排水及防护问题。燃气管道覆盖可促进清洁能源替代传统燃煤,减少空气污染;给排水管网改造则直接提升供水质量,减少水资源浪费;通过建设雨污分流管网,可将雨水与污水分流处理,减少污水直排河道,山区沟道易受暴雨影响,新建排水系统既可增强防洪能力,又能避免污水倒灌。《黄河流域生态保护和高质量发展规划纲要》提出:到2030年,黄河流域人水关系进一步改善,流域治理水平明显提高,生态共治、环境共保、城乡区域协调联动发展的格局逐步形成,现代化防洪减灾体系基本建成,水资源保障能力进一步提升,生态环境质量明显改善。本项目建设将减少空气、水资源污染、减少水资源浪费,对改善区域的生态环境,推进黄河流域高质量发展具有重要作用。

(3) 提升延长城市形象,促进延长经济社会发展

在当今快速发展的时代,城市形象如同一张名片,展示着一个地区的魅力与实力。延长县,这座有着深厚历史底蕴和独特地域风情的县城,正处在发展的关键节点。《延长县国土空间总体规划(2021-2035年)》提出要将延长县打造成生活更方便、更舒心、更美好的和谐宜居城市。随着我国新型城镇化进程的推进和生态文明建设的深化,城市基础设施的完善已成为提升居民生活质量、促进区域可持续发展的重要抓手。供水、燃

气和排水管网是城市基础设施的核心组成部分，其建设将提升城市形象。同时城市基础设施的完善程度与地区的社会经济发展紧密相连，良好的市政基础设施是城市经济活动高效运转的重要保障，城市市政基础设施的完善将极大地改善居民的生活质量，项目的建设是延长县促进社会经济发展的必要举措。它将为延长县的经济腾飞、社会进步和人民幸福奠定坚实的基础，开启延长县更加美好的未来。

（二）基本情况

根据《延长县行政审批服务局关于延长县城区供水燃气排水管网提升改造项目初步设计的批复》（长行审发〔2025〕153号），本项目建设内容为：

一标段建设内容：新建延长县白道木沟道、西河子沟道、小豆沟道、小南窑沟道、大南窑沟道以及寺家河口沟六条沟道生活用水、排水管网以及相关附属设施，沿线并预留用水及排水的预埋管道。其中雨水管道 5481m，管径为 DN400-DN500mm，管材为 HDPE 双壁波纹管，环刚度不小于 SN10；给水管 5630m，管材为 PE100 级，公称压力为 1.6MPa，路面开挖恢复 17465m²。

二标段建设内容：新建延长县白道木沟道、西河子沟道、小豆沟道、小南窑沟道、大南窑沟道以及寺家河口沟六条沟道燃气管道以及相关附属设施。其中燃气管道 7050m，管径为 de63mm~de110mm，管材为 PE100SDR11，工作压力为 0.4MPa；路面开挖恢复 10440m² DPEΦ100 七孔梅花管；新建 6-15 孔通信排管 5.4km，材质为 HDPEΦ110 七孔梅花管以及 BWFRPΦ100，以及其它管线、附属设施、智慧化管网系统、道路破除和恢复等。

项目总投资额 7,956.99 万元，其中，工程费用 6,672.42 万元，占总投资的 83.86%；工程建设其他费用 695.16 万元，占总投资的 8.74%；预备费 589.41 万元，占总投资的 7.41%。项目的投资概算详见表 2-1。

表 2-1 项目总投资概算表

单位：万元

序号	项目名称	概算	占比
1	工程费用	6,672.42	83.86%
2	工程建设其他费用	695.16	8.74%
3	预备费	589.41	7.41%
4	总投资	7,956.99	100.00%

（三）项目所在地区位图

项目选址位于延长县中心城区。项目区位图如下图 2-1 所示。

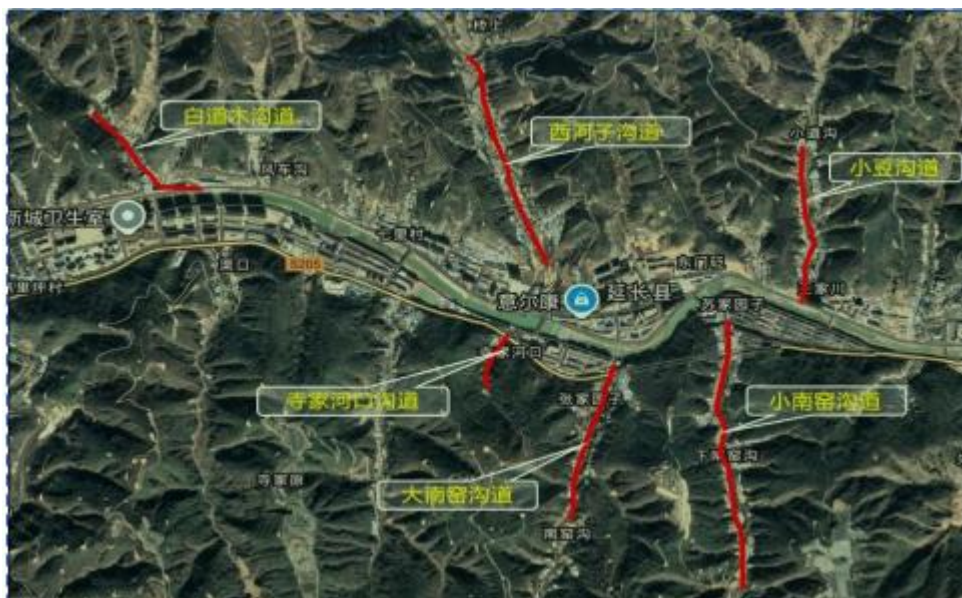


图 2-1 项目所在区位图

（四）资金筹措方案

1. 本项目总投资 7,956.99 万元。资金构成为：

（1）申请发行地方政府专项债券 4,300.00 万元，占总投资的 54.04%；

（2）项目自有资金为 3,656.99 万元，占总投资的 45.96%，来源为财政配套，将根据工程实施进度逐步到位。

2. 专项债券拟发行计划

本项目拟通过发行专项债券方式从社会筹资 4,300.00 万元。发行计划为 2025 年发行 30 年期专项债券 2,300.00 万元，2026 年发行 30 年期专项债券 2,000.00 万元。本项目债券发行计划详见表 2-2。

表 2-2 债券发行计划表

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2025 年	2,300.00	30 年期
2026 年	2,000.00	30 年期
合计	4,300.00	/

（五）项目实施进度

根据本项目建设规模及内容，拟定建设期从 2025 年 8 月至 2026 年 7 月。其中，

2025 年 8 月前为项目前期准备阶段；

2025 年 8 月至 2026 年 6 月为项目施工及设备安装阶段；

2026 年 7 月为竣工验收交付阶段。

三、本项目的立项及批复情况

本项目已完成可研批复、初步设计批复、用地情况说明、环评、稳评、建设工程规划许可证、中标通知书、管网租赁协议等手续。本项目的立项及批复情况详见表 2-3。

表 2-3 立项及批复情况表

序号	文件名称	文件批号
1	《延长县行政审批服务局关于延长县城区供水燃气排水管网提升改造项目可行性研究报告的批复》	长行审发（2025）73 号
2	《延长县行政审批服务局关于延长县城区供水燃气排水管网提升改造项目初步设计的批复》	长行审发（2025）153 号

3	《延长县自然资源局关于延长县城区供水燃气排水管网提升改造项目用地情况说明》	子自然资函〔2025〕46号
4	《建设项目环境影响登记表》	/
5	《关于延长县城区供水燃气排水管网提升改造项目社会稳定风险评估报告备案的函》	长政法函〔2025〕62号
6	《建设工程规划许可证》	/
7	《中标通知书》	/
8	《延长县城市供水管网租赁协议》	/
9	《延长县城市燃气管网租赁协议》	/

本所律师认为，本项目已取得相关部门的立项审批，项目实施已经获得相关批准或备案。

四、项目收益和融资的自求平衡

按照本项目在计算期内预期收入和预期支出，项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。在项目存续期内各年度收入预测金额大于年度净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内项目总收益为 9,933.39 万元，项目总债务融资本息为 8,170.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 ≈ 1.22 倍，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。

五、法律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、设计方案的优劣、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是根据政府主管部门批复的初步设计批复文件作为依据，后期有可能因工程变更导致总投资调整，影响项目资本金投入和发债计划安排。

3. 工程事故产生的风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个城市的城市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

收入变动风险是指项目单位进行年度预测收入时的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是收费政策调整以及项目自身服务水平等因素影响营业收入，导致偿债能力减弱。

5. 支出变动风险

支出变动风险是指项目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项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

6. 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设施造成的影响，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。

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。政府的政策对商业活动的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对市场产生重大的影响。所以，应该密切关注政策的变化趋势，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、金融政策改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险。

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、地价风险、管理风险、工程招投标风险、国民经济状况变化风险。

9. 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建筑的影响，从而给经营者带来损失的可能性。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。

10. 利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，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，进而影响项目投资收益。

（二）主要风险控制措施

1. 由政府职能部门做好项目规划，减少工程的重复建设，严格控制工程投资。
2. 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. 项目建设周期越长，项目建成以后的经济形势就越难预测。所以，针对本项目管理应采取提高工作速度、利用法律手段等方式来保证工作的顺利进行，保证资金的充分供应，尽可能避免不必要风险因素的影响。

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，包括投资项目选择、时机选择、融资选择等。尽量将不确定性降到最低限度，较好地控制投资过程中的风险。

6. 提高项目建设和运营过程中的管控，加强灾害防范意识，尽可能降低自然灾害造成的损失。

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. 按照国家相关政策文件，确保工作人员的工资待遇，提高项目的运营服务水平，确保尽早收益。

9. 良好的项目管理是项目成功实施的重要保证。从项目实施角度来看，项目全过程的投资、进度和质量管理工作是工作重点。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，为将来提供优质的运营服务创造良好的硬件。聘请有经验的专家进行指导是非常必要的，可以有效地减少经营费用、提高收益水平，进而降低并控制风险。

10. 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

金使用效率收益对利率波动损失。

六、项目服务的中介机构

（一）财务评估报告

中实会计师事务所有限责任公司为本项目出具《财务评价报告》。经本所律师核查，中实会计师事务所有限责任公司在北京市丰台区市场监督管理局（统一社会信用代码：91110105101624912K），其经营范围为：审计企业会计报表，出具审计报告；验证企业注册资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事项中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计业务咨询服务；基本建设施工预决（结）算审计验证。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）该会计师事务所持有由北京市财政局核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号 11000197）。因此，中实会计师事务所有限责任公司具备为本项目出具《财务评价报告》的主体资格及资质。

（二）法律意见书

本所作为本项目之法律服务机构，为本项目出具《法律意见书》，本所持有陕西省司法厅核发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码：31610000MD0224749Q，具备出具本法律意见书相应资质。

综上，本所律师认为，会计师事务所和律师事务所均是依法设立、合法存续的中介服务机构，具备为本项目出具专业性意见的资质条件。

七、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1. 本项目主管部门和实施单位均是延长县住房和城乡建设局，具备本项目申请专项债券之准备、方案编制主体资格，也不存在依据法律、法规、规范性文件应当终止、撤销或解散的情形，具备本项目具体运营工作的主体资格及资质。

2. 本项目发行金额在财政部提前下达陕西省 2025 年新增专项债务限额内，项目已取得相关部门的立项审批，项目实施已经获得相关批准或备案。

3. 根据《财务评估报告》意见，本项目能够满足项目收益与融资的自求平衡。

4. 为本次申报提供服务的会计师事务所、律师事务所均是依法设立、合法存续的中介服务机构，具备为本项目出具专业性意见的资质条件。

本法律意见书正本四份，无副本。

附：律所执业许可证、律师执业证

