



嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）  
专项债券发行前期准备工作  
之  
法律意见书

浙圣律〔2022〕意见书第 0202 号

浙江圣文律师事务所



关于  
嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）  
专项债券发行前期准备工作  
之  
法律意见书

浙江圣文律师事务所是经浙江省司法厅批准成立，具有合法执业资格的律师事务所，有资格就中国法律问题出具法律意见。

浙江圣文律师事务所（下称本所）接受嘉兴市财政局的委托，担任其嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）专项债券发行的特聘专项法律顾问，就上述项目专项债券发行中的前期准备工作事宜，根据《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）等法律、法规和规范性文件的有关规定出具本法律意见书。

# 目 录

释义与简称.....	1
声    明.....	2
正    文	
一、项目概况.....	3-4
二、预期偿债资金来源.....	4-5
三、募集资金使用.....	6
四、项目批复文件.....	6
五、中介机构及相关文件	
（一）会计师事务所.....	6
（二）律师事务所.....	6
六、结论性意见.....	6
签章页 .....	7

## 释义与简称

在本法律意见书中，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	浙圣律〔2022〕意见书第 0202 号《浙江圣文律师事务所关于嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）专项债券发行前期准备工作之法律意见书》
本所	指	浙江圣文律师事务所
本所律师	指	居新铭律师、俞佳伟律师
专项债券	指	省、自治区、直辖市政府（含经省级政府批准自办债券发行的计划单列市政府）为有一定收益的公益性项目发行的、约定一定期限内以公益性项目对应的政府性基金或专项收入还本付息的政府债券。
本次债券	指	嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）专项债券
本次准备工作	指	嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）专项债券发行所从事之前期准备工作
浙江中铭会计师事务所	指	浙江中铭会计师事务所有限公司
《专项评价报告》	指	浙江中铭会计师事务所有限公司出具的《嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告》【浙中会咨（2022）第 1314 号】
浙江省政府	指	浙江省人民政府
财政部	指	中华人民共和国财政部
《管理办法》	指	《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）

## 声 明

为本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

1. 本所律师依据《管理办法》等法律法规和规范性文件以及律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具本法律意见书。

2. 本所律师承诺已依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次准备工作进行了尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

3. 本所律师同意将本法律意见书作为本次准备工作的法律文件，随同其他材料一同报送，并承担相应的法律责任。

4. 为出具本法律意见书，本所律师根据中国现行的法律、法规和规范性文件的有关规定，对与出具本法律意见书有关的文件资料进行了核查、验证。

5. 嘉兴市财政局保证已经提供了本所律师认为出具本法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或其他材料。嘉兴市财政局保证上述文件真实、准确、完整，文件上所有签字与印章真实，复印件与原件一致。

6. 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、嘉兴市财政局或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

7. 本所律师仅就与本次准备工作有关的法律问题发表法律意见，并不对有关财务、审计、信用评级等专业事项发表意见。在本法律意见书中引述的其他中介机构出具的报告及相关文件中的数据、意见及结论，并不表明本所对该等内容的真实性、准确性及完整性作出任何明示或默示的保证。

8. 本法律意见书仅供嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）专项债券发行前期准备工作之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

基于以上所述，本所律师出具法律意见如下：

# 正 文

## 一、项目概况

### 1、项目基本情况

项目名称：嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）

项目建设必要性：由于嘉兴市人口密集，工农业发达，污染源结构复杂，复合型污染问题突出；同时作为平原河网内涝区域，地势平坦，水体流动性较差，污染物易累积；大部分河流湖荡大型水生植被缺失，水生态系统亟待恢复。因此，虽然2013年以来嘉兴市的水质有所好转，但代表感观指标的悬浮物和透明度仍然居高不下，特别是总磷远高于水环境功能区考核的 III 类标准，部分河流水系仍然不能达到功能区目标，并且与嘉兴市最新提出的碧水绕城差距巨大。

因此，嘉兴市九水水环境生态修复工程是全面改善嘉兴城区水环境质量、提升水生态系统完整性的需要。在构建“一心-两环-八区-九廊-多点”生态安全格局的基础上，优先开展以西南湖、环城河、以及苏州塘-穆湖溪、新塍塘、杭州塘、长水塘、海盐塘等 5 条主干河道，以及城北、城西、城南、行政中心及中央公园等 5 个片区河道的环境改善、内源治理、水生态恢复等综合整治及监管措施，对于实现水清、岸绿、景美，“人-城-河-湖”和谐具有重要意义。

项目选址：西南湖、环城河、以及苏州塘-穆湖溪、新塍塘、杭州塘、长水塘、海盐塘等 5 条主干河道，以及城北、城西、城南、行政中心及中央公园等 5 个片区河道。

规模和内容：新增 80 万吨/天污水处理租赁设备和 400 个停车位。

本项目是政府投资性项目，是公益性项目，所属行业领域为市政和产业园区基础设施，项目自身能产生一定收益。项目开工时间为 2022 年 4 月，计划竣工时间为 2024 年 12 月。

### 2、投资估算与资金筹措方式

根据嘉兴市发展和改革委员会下发的《关于嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）可行性研究报告的批复》（嘉发改项〔2022〕5），项目估算总投资 176968.00 万元。其中工程部分 170462.00 万元（包括降浊活水工程 100788.00 万元，内源治



理工程 24627.00 万元，水生态恢复工程 28250.00 万元，监管平台建设 1540.00 万元，其他附属工程 15257.00 万元），工程建设其他费用 6506.00 万元。

本项目估算总投资 176968.00 万元，项目资本金 146968.00 万元（资金来源：市财政统筹安排），占 83.05%，发行地方政府专项债券 30000.00 万元，占 16.95%。

### 3、项目实施主体

单位名称:嘉兴市水利投资有限公司

单位住所:嘉兴市禾兴北路 1525 号

单位性质:其他有限责任公司

法定代表人:查人光

注册资本:58270.02 万元人民币

统一社会信用代码:91330401721030939A

经营范围:从事水利工程项目的投资开发建设及所需设备、物资的采购供应；土地和水资源的利用、开发；自有房屋出租；水利设施的维护、运行及其技术服务；苗木的销售；工程招标代理；自有场地的停车服务。

## 二、预期偿债资金来源

依据浙江中铭会计师事务所《嘉兴市九水水生态环境修复工程（一期）专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告》【浙中会咨（2022）第 1314 号】，经专项审核，浙江中铭会计师事务所认为：

1、根据本项目专项债券实施方案，本项目合计发行专项债券 30000.00 万元。其中：2022 年 6 月已发行专项债 13000.00 万元，债券期限为 20 年，债券年利率 3.26%；本次申请从 2022 年 3 月已发行专项债的嘉兴市第二医院整体迁建项目（长三角国际医学中心总医院）调整 5000.00 万元专项债资金到本项目，债券期限为 20 年，该专项债的年利率为 3.29%，调整 5000.00 万元专项债券自 2022 年下半年起计息，利息合计 3290.00 万元。2023 年计划发行专项债 8000.00 万元，债券期限为 20 年；2024 年计划发行专项债 4000.00 万元，债券期限为 20 年。假设每半年付息一次，最后一年偿还本金并支付最后一次利息，债券年利率 4%，上述专项债券利息合计 21366.00 万元，本息合计 51366.00 万元。项目收益实现前，项目融资还本付息资金通过政府性基金预算收入统筹安排。

2、项目收入主要来源于污水处理设备的租赁费收入和停车费收入。

(1) 根据市场上相关设备租赁案例，设备租赁费收入按 0.483 元/吨测算。本项目可出租设备为处理规模为 80 万立方米/天，按项目实施后第三年开始可出租，并以第三年出租率 60%，以后每年度增长 10%至 100%。

(2) 停车费收入，项目建成后地面可安置 400 个停车位，以每个停车位 30 元/天计算，则厂区地上部分用作停车场的年经济收益为 438 万元。

本项目可出租设备处理规模 80 万吨/天，按项目实施后第三年开始可出租，并以第三年出租率 60%，以后每年度增长 10%至第 7 年达到 100%；地面可安置 400 个停车位，以每个停车位 30 元/天计算，则厂区地上部分用作停车场的年经济收益为 438 万元。

### 3、运营成本和税负成本

停车费成本，主要为日常运维成本，按停车费收入的 3%计算；

租赁费成本，根据类似项目的单位处理成本 0.32 元/吨计算。

本项目增值税销项税率分别为 13%、6%，进项税中设备购置税率为 13%，药剂及动力费等为 13%、其他服务税率为 6%，本项目增值税税负率按 9%计算。城建税、教育费附加费和地方教育附加费分别按增值税额的 7%、3%和 2%计算。

4、根据上述项目运营收入成本，本项目债券存续期内总收入 248521.20 万元，经营成本 159110.80 万元，税负成本 22982.45 万元，总收益 66427.95 万元，可用于偿还债券本息的收益 66427.95 万元。本项目可用于偿还融资本息的项目收益 66427.95 万元，对应本项目融资到期本息总计 51366.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.29，项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以及完成资金筹措，并以各项运营收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

据此，本所律师认为，嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）运营收益能够覆盖融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

## 三、募集资金使用



本次债券所募集资金全部用于嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）。

#### 四、项目批复文件

经本所律师核查，截止至本法律意见书出具之日，嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）专项债券发行已取得下列批复文件：

嘉兴市发展和改革委员会下发的《关于嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）可行性研究报告的批复》（嘉发改项〔2022〕5号），全省统一赋码2109-330400-04-01-849399。

#### 五、中介机构及相关文件

##### （一）会计师事务所

本次准备工作中的《专项评价报告》由浙江中铭会计师事务所有限公司出具。

浙江中铭会计师事务所有限公司现持有嘉兴市市场监督管理局于2017年2月9日核发的《营业执照》（统一社会信用代码为91330401684507709P）、浙江省财政厅于2018年5月21日核发的《会计师事务所执业证书》，浙江中铭会计师事务所有限公司系依法注册成立的会计师事务所。

##### （二）律师事务所

本次准备工作中的法律意见书由浙江圣文律师事务所出具。浙江圣文律师事务所现持有浙江省司法厅于2017年3月1日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为313300007964955896），浙江圣文律师事务所为具有合法执业资格的律师事务所。

本法律意见书由浙江圣文律师事务所居新铭律师、俞佳伟律师作为签署律师，其均持有浙江省司法厅核发律师执业证书，且均已经过年度年检。

#### 六、结论意见

综上所述，本所律师认为，嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）专项债券可实现项目收益和融资自求平衡；专项债券资金全部用于该项目。

（以下无正文）

签章页

（本页无正文，为《浙江圣文律师事务所关于嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）专项债券发行前期准备工作之法律意见书》之签字盖章页）



经办律师：居新铭

经办律师：俞佳伟

二〇二二年八月五日

