



嘉兴市联合污水处理厂清洁排放提标改造项目
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 0203 号

浙江圣文律师事务所



关于
嘉兴市联合污水处理厂清洁排放提标改造项目
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，担任其嘉兴市联合污水处理厂清洁排放提标改造项目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	4-6
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	7
签章页	8

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 0203 号《浙江圣文律师事务所关于嘉兴市联合污水处理厂清洁排放提标改造项目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	嘉兴市联合污水处理厂清洁排放提标改造项目专项债券
本次准备工作	指	嘉兴市联合污水处理厂清洁排放提标改造项目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《嘉兴市联合污水处理厂清洁排放提标改造项目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 1318 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联合污水处理厂清洁排放提标改造项目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：嘉兴市联合污水处理厂清洁排放提标改造项目

项目建设必要性：目前嘉兴市联合污水处理厂出水标准为《城镇污水处理厂污染物排放标准》(GB18918-2002)的一级 A 标准。按照省建设厅生态环境厅联合颁布的《关于推进城镇污水厂清洁排放标准技术改造的指导意见》(浙环函(2018)296 号)和嘉兴市人民政府批准的《嘉兴市域污水系统专项规划(2020-2035)》及《嘉兴市城乡污水治理三年攻坚行动计划》等文件要求，污水处理厂出水指标在 2022 年底需达到《城镇污水处理厂主要水污染物排放标准》(DB33/2169-2018)。项目拟通过对联合污水处理厂现有工艺处理设施进行提标改造，使出水标准在现有一级 A 基础上提标达到新的排放标准。本项目建设是贯彻落实国务院“水十条”，坚持城市可持续发展的重要举措，可有效减少杭州湾污染物排放量，进一步改善嘉兴水网环境质量。项目建设符合城市总体规划建设条件基本落实，设计方案基本可行，项目是必要且可行的。

项目选址：项目位于嘉兴市联合污水处理厂现有厂区内并在厂区东侧新增建设用地 78 亩。

规模和内容：本项目在现有设施基础上，对嘉兴市联合污水处理厂原一期二期各 30 万吨/日的工艺设施进行提标改造，工艺路线以总氮指标为重点考虑因素，一期工程采用 MSBR(复合序批生物反应器)方案，二期采用初沉池污泥淘洗池+多点多级进水 AAO(厌氧+缺氧+好氧)工艺。

一期工程提标改造：新建预处理间，按 40 万吨/日规模进行土建工程建设，现阶段按照 30 万吨/日的规模进行设备安装；新建 1 座 10 万吨/日生物池，改造一期 10 万吨/日生物池、10 万吨/日 MBR 池；新建鼓风机房、30 万吨/日的一期碳源投加间、变电所、化验楼、检修仓库及其他辅助建(构)筑物。

二期工程提标改造：二期原预曝气池改造为二期初沉池污泥淘洗池；二期水解酸化池改造为多点多级 AAO 生物系统的第一级；改造二期生物池扩大缺氧区池容；

新建 15 万吨/日的二期生物段配水井、7.5 万吨/日的二期回流污泥泵房各 2 座；新建二期鼓风机房。

本项目是政府投资性项目，是公益性项目，所属行业领域为污水处理领域，项目自身能产生一定收益。项目开工时间为 2021 年 9 月，计划竣工时间为 2023 年 12 月。

2、投资估算与资金筹措方式

根据嘉兴市发改委《关于嘉兴市联合污水处理厂清洁排放提标改造工程初步设计的批复》（嘉发改〔2021〕157 号），项目估算总投资 39465.74 万元，其中：工程费用 30466.34 万元，工程建设其他费用 7113.35 万元，工程预备费 1127.39 万元，建设期贷款利息 758.66 万元。

本项目估算总投资 39465.74 万元，项目资本金 9465.74 万元（资金来源：财政预算安排及项目单位自有资金），占 23.98%，目前资金到位 600 万元；发行地方政府专项债券 30000.00 万元，占 76.02%。

3、项目实施主体

单位名称：嘉兴市联合污水处理有限责任公司

单位住所：嘉兴市拥军路 680 号 1 幢

单位性质：有限责任公司（国有控股）

法定代表人：张荣斌

注册资本：63851.35 万元人民币

统一社会信用代码：91330402721029882U

经营范围：污水处理工程建设；污水处理的运行管理；承接工业污水、生活污水设施的运营。

二、预期偿债资金来源

依据浙江中铭会计师事务所《嘉兴市联合污水处理厂清洁排放提标改造项目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 1318 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，本项目计划发行专项债券 30000.00 万元，其中：2021 年 9 月已发行专项债 7000.00 万元，债券期限为 10 年，年利率为 3.03%；

2021年11月已发行专项债3000.00万元，债券期限为10年，年利率为3.00%。2022年3月已发行专项债11000.00万元，债券期限为10年，年利率为2.89%。本次申请从2022年3月已发行专项债的嘉兴市污水处理扩容工程外排三期(排海管扩容部分)项目调整3000.00万元专项债资金到本项目，债券期限为10年，该专项债的年利率为2.89%，调整3000.00万元专项债券自2022年下半年起计息，利息合计867.00万元。2023年计划发行专项债6000.00万元，债券期限为10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，计划发行专项债的年利率为4%，上述专项债券利息合计9467.00万元，本息合计39467.00万元。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、本项目收入主要来源于污水处理费收入。根据《嘉兴市建设局等三部门关于公布嘉兴联合污水处理工程覆盖区域污水处理费结算单价和亏损补贴方案的通知》(嘉建办[2021]19号)，污水处理费单价2.486元/吨。根据嘉兴市联合污水处理有限责任公司对污水处理费划分，其中污水处理分配1.76元/吨(即不含税收入1.66元/吨)，污水管网分配0.726元/吨。

本项目建设规模60万吨/日，完工时间2023年12月。假设投入运行后前4年的负荷率为80%，5-6年的负荷率90%，第7年开始负荷率95%。

3、运营成本和税负成本

污水处理费成本包括药剂费、动力费、水费、生产人员职工薪酬、污泥处理支出、修理费、修理费、其他生产支出、管理费用。根据嘉兴市联合污水处理有限责任公司2018年及2019年污水处理费成本监审表，药剂费平均支出0.43元/吨、动力费平均支出0.22元/吨、水费平均支出0.01元/吨、生产人员职工薪酬平均支出0.06元/吨、污泥处理平均支出0.18元/吨、修理费平均支出0.07元/吨、其他生产平均支出0.05元/吨、管理费用平均支出0.05元/吨。综上，单位处理成本1.07元/吨。考虑人工成本增长等情况，污水处理费成本在第一年基本成本1.07元/吨的基础上，按2%的年增长率予以计算。

本项目增值税销项税率6%，进项税中建安税率为9%，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3%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。所得税税率按25%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 319915.20 万元，经营成本 226577.40 万元，税负成本 33795.72 万元，总收益 59542.08 万元，可用于偿还债券本息的收益 59542.08 万元。本项目可用于偿还融资本息的项目收益 59542.08 万元，对应本项目融资到期本息总计 39467.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.51，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，嘉兴市联合污水处理厂清洁排放提标改造项目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联合污水处理厂清洁排放提标改造项目。

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，嘉兴市联合污水处理厂清洁排放提标改造项目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《关于嘉兴市联合污水处理厂清洁排放提标改造项目可行性的批复》(嘉发改(2021)2 号)立项,全省统一赋码 2020-330424-46-01-118137。

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，嘉兴市联合污水处理厂清洁排放提标改造项目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联合污水处理厂清洁排放提标改造项目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

33041110658268