

上海汉盛（宁波）律师事务所



关于

普陀山生活污水处理设施改扩建工程

收益与融资自求平衡专项债券

之

法律意见书

二〇二五年七月

目录

第一部分 引言 .....	1
一、出具本法律意见书的依据 .....	1
二、律师声明 .....	2
第二部分 正文 .....	4
一、 发行情况 .....	4
二、 项目概况 .....	5
三、 项目资金来源及募集资金用途 .....	8
四、 项目预期收益及融资平衡安排 .....	9
五、 中介服务机构及相关文件 .....	9
六、 本期专项债券存在的风险因素 .....	12
七、 偿债保障措施 .....	13
八、 风险控制措施 .....	14
第三部分 结论性意见 .....	15

# 关于普陀山生活污水处理设施改扩建工程 收益与融资自求平衡专项债券 之 法律意见书

2025（非）第 0007 号

## 第一部分 引言

### 一、出具本法律意见书的依据

上海汉盛（宁波）律师事务所（以下简称“本所”）是在中华人民共和国境内执业的专业法律服务机构，担任本期普陀山生活污水处理设施改扩建工程收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“本期专项债券”）发行的专项法律顾问。

为了确保本法律意见书相关结论的真实性、准确性和合法性，本所律师根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225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）、《财政部关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）、《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》（财库〔2020〕43号）等法律、法规及规范性文件的有关规定，按照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。

## 二、律师声明

本所对本法律意见书的出具特作如下声明：

1、本法律意见书系本所律师根据出具日以前已经发生或存在的事实和我国相关法律、法规、规章、司法解释及其他规范性文件的有关规定，并基于本所律师对有关事实的了解及对相关法律、法规、规章及司法解释的理解而出具。本所律师认定某些事件是否合法有效是以该等事件所发生时应当适用的法律、法规、规章和规范性文件为依据，并充分考虑了政府有关主管部门给与的批准和确认。

2、本所律师仅就与本次发行有关之事项发表法律意见，且本所律师就本次发行相关事项发表的法律意见均以事项发生当时现行有效的法律法规为基础。涉及有关审计等非本所律师专业事项本所律师不作法律评述。本所律师在本法律意见书中对审计结论、财务会计数据及依据的引用，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

3、对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行政机关、司法机关、发行人或其他有关单位出具的证明文件和有关说明，本所律师对以上无其他证据可供佐证的证明文件和有关说明视为真实无误。

4、在本所律师为出具本法律意见书而进行的调查过程中，已得到发行人如下确认和保证：

（1）已提供本次工作所需的真实、准确、完整和有效的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函或证明或口头的陈述和说明；

（2）一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，并无隐瞒、虚假或误导和重大遗漏之处；

(3) 所提供的有关副本材料或复印件与正本或原件一致和相符；

(4) 所提供的文件上的签字、盖章是真实的，并已履行该等签字和盖章所需的法定程序，获得合法授权；

(5) 所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实相一致；

(6) 发行人指定或委托第三方单位直接向本所律师提供材料的，视为发行人提供。

5、本法律意见书仅供本次发行之目的使用。未经本所律师书面同意，发行人及其他任何法人、非法人组织或个人不得将本法律意见书用作任何其他目的。

6、本所同意将本法律意见书作为发行人融资申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

7、本所同意发行人部分或全部在向上级主管部门或政府监管机构相关呈报文件中自行引用或按其要求引用法律意见书的内容，但发行人做上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见书出具后，因发行人的任何修改而导致的法律上的歧义或曲解，除非发行人已书面告知并经本所律师确认，本所律师不承担相应法律责任。

8、本法律意见书的标题仅为方便查阅而使用，不得用于解释本法律意见书。

9、本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对发行人的行为以及本次发行对应项目的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证，保证披露、出具或提供信息的及时、准确、完整，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

基于上述提示和声明，本所律师根据相关法律、法规和规章的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人提供的有关文件和事实进行了核查和验证，现出具法律意见如下：

第二部分 正文

一、发行情况

（一）本次发行的基本情况

本次发行的基本情况如下：

债券名称	普陀山生活污水处理设施改扩建工程 收益与融资自求平衡专项债券
计划发行总额	9,000.00 万元
本期发行额	4,000.00 万元
本次发行期数	第一期
债券期限	20 年
预计债券年利率	2.7%
还本付息方式	每半年付息一次，到期一次性偿还本金
税务提示	根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5 号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税

（二）发行人

根据《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。”根据《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）第四条规定：“专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。经省政府批准，计划单列市政府可以自办发行专项债券。”

本所律师认为，本项目专项债券发行主体为浙江省人民政府，符合《地方政府专项债券预算管理办法》（财预〔2016〕155号）的规定。

### （三）本期发行的额度及预算

本期发行 4,000.00 万元，预计债券发行利率 2.7%，发行期限 20 年。

本所律师认为，本项目债券发行的额度包含在 2025 年浙江省专项债券发行总额度之内，符合相关法律法规、政策性文件的规定。

## 二、项目概况

根据本所收到的文件，截止本法律意见书出具之日，项目具体情况如下：

### （一）项目建设单位

本项目的建设单位为舟山市普陀山环卫管理服务有限公司。根据舟山市普陀山环卫管理服务有限公司提供的营业执照并经本所律师于 2025 年 7 月通过国家企业信用信息公示系统查询，舟山市普陀山环卫管理服务有限公司的基本登记信息如下：

名称	舟山市普陀山环卫管理服务 有限公司	统一社会 信用代码	91330901MA28K2QH76
法定代表人	王迪军	公司类型	有限责任公司（非自然人投资 或控股的法人独资）
注册资本	500.00 万元人民币	工商登记 状态	存续
成立日期	2016 年 04 月 20 日	营业期限 至	长期
经营范围	许可项目：城市生活垃圾经营性服务；城市建筑垃圾处置（清运）(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：专业保洁、清洗、消毒服务；建筑物清洁服务；生活垃圾处理装备销售；厨具卫具及日用杂品零售(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)		
住所	浙江省舟山市普陀山龙兴 路 8 号	登记机关	舟山市市场监督管理局 普陀山分局
股东情况	舟山市普陀山公用事业管理 中心（舟山市普陀山房产管 理中心、舟山市普陀山林场）	核准日期	2025 年 01 月 07 日

综上所述，本所律师认为，舟山市普陀山环卫管理服务有限公司，为依法设立并有效存续的企业法人，能独立承担民事责任，且未被列入经营异常名录或者严重违法失信企业名单，具备本次普陀山生活污水处理设施改扩建工程的主体资格。

（二）项目概况

本项目建设地址位于舟山市普陀山外落潮大雪浪岙，拟对普陀山原生活污水处理厂进行提标改造，另在原污水厂北侧新建污水厂一座。项目新增用地面积



12610 m<sup>2</sup>（18.92 亩），规划地上建筑面积 1829 m<sup>2</sup>，构筑物（水池）面积 4313 m<sup>2</sup>，包括格栅集水池、调节池、厌氧池、缺氧池、好氧池、反硝化滤池、消毒池等污水处理设施单体，以及配电房、进出水在线监测用房等辅助设施。同时新建 DN600 尾水排放管总长约 1670m，其中陆域段约 260m，海域段主线约 1300m，海域段备用管约 110m。

项目建成后普陀山生活污水处理厂现有生活污水处理能力为 5000 吨/日，提标改造后处理能力不变，新建污水厂污水处理设计规模为 7000 吨/日，建成后与现有系统提标改造后结合使用，总处理能力可达 12000 吨/日，基本满足普陀山中远期的排污需求。

### （三）项目审批

经本所律师核查，本项目目前可见的已取得的审批、许可文件如下：

2024 年 08 月 27 日，取得浙江舟山群岛新区普陀山一朱家尖管理委员会经济发展局下发的《关于同意调整普陀山生活污水处理设施改扩建项目可行性研究报告的批复》（普朱发改审批〔2024〕17 号）。

综上所述，本所律师认为，本项目是具有一定收入的公益性政府投资项目，已取得浙江舟山群岛新区普陀山一朱家尖管理委员会经济发展局核发的项目批复文件，符合产业政策及地区发展规划，但相关部门尚未出具审批意见确认本项目符合国家供地政策、规划许可、施工许可、消防和环保要求，尚待按照法律、法规、规范性文件的规定进行后续工作。

### （四）项目建设进度情况

项目开工日期为 2024 年 12 月，竣工日期为 2026 年 10 月，建设期为 23 个月。

三、项目资金来源及募集资金用途

1、项目资金来源

普陀山生活污水处理设施改扩建工程收益与融资自求平衡专项债券资金通过财政预算安排的项目资本金以及发行专项债券资金的方式筹措。本项目概算14,480.00万元，其中：项目资本金5,480.00万元（资金来源：财政预算安排），占37.85%；发行地方政府专项债券9,000.00万元，占62.15%。项目资金来源情况如下：

项目名称	项目 总投资	资金来源			项目融资 到期本息
		不含专项债券的 项目资本金	本期 债券	后续 债券	
普陀山生活污水处理 设施改扩建工程	14,480.00	5,480.00	4,000.00	5,000.00	13,860.00
<p>[注] 1.单位：人民币万元；</p> <p>2.债券期限20年；</p> <p>3.从客观谨慎角度出发，本期债券及后续债权发行期限为20年，发行利率暂按2.7%测算。</p>					

2、募集资金用途

本项目发行募集的资金将全部用于普陀山生活污水处理设施改扩建工程建设，建设内容主要包括：项目新增用地面积12610 m<sup>2</sup>（18.92亩），规划地上建筑面积1829 m<sup>2</sup>，构筑物（水池）面积4313 m<sup>2</sup>，包括格栅集水池、调节池、厌氧池、缺氧池、好氧池、反硝化滤池、消毒池等污水处理设施单体，以及配电房、进出水在线监测用房等辅助设施。同时新建DN600尾水排放管总长约1670m，其中陆域段约260m，海域段主线约1300m，海域段备用管约110m。

综上所述，本所律师认为，募投项目的资金来源为财政资金和政府债券，募集的资金用于募投项目建设，未发现违规情况；其中募投项目的项目资本金 5,480.00 万元通过财政预算安排，占总投资比例 37.85%，项目资本金来源、占比合规。

#### 四、项目预期收益及融资平衡安排

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所出具的《普陀山生活污水处理设施改扩建工程收益与融资自求平衡财务评估报告》（以下简称“《财务评估报告》”），项目运营期内（2027 年-2046 年），普陀山生活污水处理设施改扩建工程专项债券运营收入合计 28,829.37 万元，运营成本为 12,637.01 万元，可用于偿还债券（融资）本息的收益 16,192.36 万元。债券存续期内（2025 年-2046 年）各年现金净流量，可稳定覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求，且在 2046 年项目本息偿还后，仍有 2,507.86 万元的期末结余资金。

综上所述，本所律师认为，募投项目收益与融资自求平衡事项，业经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所评估，募投项目收益与项目存在对应关系，且评估结果显示，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，募投项目预期项目收益能够合理保障偿还融资本息，实现项目收益与融资本息自求平衡。

#### 五、中介服务机构及相关文件

##### （一）可行性研究报告

《可行性研究报告》详细披露了建设背景和必要性、项目需求分析与产出

方案、项目选址与要素保障、项目建设方案、项目运营方案、项目投资与财务方案、项目影响效果分析、项目风险管控方案等内容，已包含本次发行所涉及的重要内容。

## （二）财务专项服务及财务评估报告

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所为本次专项债券的项目收益与融资自求平衡情况提供财务专项服务并出具财务评估报告。

### 1、基本情况及业务资质

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所的营业执照及本所律师于2025年7月通过国家企业信用信息公示系统的查询，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所为在杭州市市场监督管理局登记注册的有限合伙企业分支机构，统一社会信用代码为91330402MA28AT3A2L，成立于2016年11月23日，经营范围为：审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。目前登记状态为存续。

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所目前持有经中华人民共和国财政部制由浙江省财政厅于2019年9月2日核发的证书编号为5002888的《执业证书》，具备执行注册会计师法定业务的资质。

### 2、财务评估报告

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所出具《财务评估报告》，认为：“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。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足普陀山生活污水处理设施改扩建工程的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。”

本所律师认为，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所系经批准依法设立且合法存续的有限合伙企业分支机构，具备为本次债券发行出具项目收益与融资自求平衡财务评估报告的资质。

### （三）法律顾问及法律意见书

#### 1、律师事务所

上海汉盛（宁波）律师事务所受发行人委托作为本次发行的律师事务所，现持有浙江省司法厅颁发的统一社会信用代码为 31330000MD016941X7 的《律师事务所分所执业许可证》。

#### 2、法律意见书

本所律师为本次发行出具的本法律意见书，其内容符合相关法律、法规、规章、规范性文件的要求，且加盖本所公章，无不合理的用途限制。

本所律师认为，本所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，本所及本所经办律师具备为本次发行进行法律分析并出具法律意见书的资质，经办本项目的执业律师均具备相应的从业资格，且本法律意见书无不合理的用途限制。

综合上述，本所律师认为，上述中介机构均具备为本次发行提供相关服务的资格。

## 六、本期专项债券存在的风险因素

### （一）利率风险

本期专项债券的债券期限为 20 年，期限较长。在本期专项债券存续期间，因受到国民经济总体运行状况、国家宏观经济、我国金融货币政策变动、国内外经济运行状况变化以及突发不可抗力事件等因素的影响，可能造成市场利率发生周期性变化，从而影响本期专项债券投资者的实际收益。

### （二）工程施工风险

项目开工日期为 2024 年 12 月，预计竣工日期 2026 年 10 月，建设期 23 个月。因考虑到工程存在工期拖延及发生其他意外情况的可能性，若出现上述可能发生的情形，工程投资将增加，同时工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少，从而影响本期专项债券投资者的实际收益。

### （三）流动性风险

本期专项债券发行后，可在银行间债券市场、证券交易所债券市场等领域进行交易流通，其交易流通的活跃程度，受到宏观经济运行状况、市场资金、投资者投资意愿、投资者分布等各种因素的影响，可能影响本期专项债券在银行间债券市场、证券交易所债券市场等交易场所的流动性。

### （四）税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5 号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。因本期专项债券期限较长，在债券存续期间，如相关税收政策发生变动，可能影响本期专项债券投资者的实际收益。

（五）偿付风险

本期专项债券存续期内项目收入主要来源于污水处理费收入、中水供水收入、资源化利用收入。虽经过容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所谨慎地对项目收益进行预测，认为募投项目预期收益可覆盖融资本息，偿债来源有一定的保障，但如出现实际产出率与预期差异较大、收费价格不符预测等情况，会对存续期内项目收入产生较大影响，存在一定的偿付风险。

（六）评级变动风险

目前，浙江省社会经济发展较快，财政收入稳定增长，地方债务风险可控。本期专项债券存续期间，如若出现宏观经济的剧烈波动，导致浙江省经济增速放缓、政府财政收入变动、政府债务风险扩大等问题，可能导致信用等级发生变动，从而给本期专属债券投资者带来一定的投资风险。

七、偿债保障措施

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所出具的《财务评估报告》披露：“上述估算表明，本项目可用于偿还融资本息的项目收益 16,192.36 万元，对应本项目融资到期本息总计 13,860.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.17，项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。”项目收益与融资平衡情况表如下（单位：人民币万元）：

项目名称	项目 总投资	用于资金平衡的 项目收益金额	融资 金额	预计融资 本息	项目收益对融资 本息的覆盖倍数
普陀山生活污水处理 设施改扩建工程	14,480.00	16,192.36	9,000.00	13,860.00	1.17



本所律师认为，普陀山生活污水处理设施改扩建工程运营净收益对其拟使用的募集资金保障程度较高。

## 八、风险控制措施

按照《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），浙江省人民政府办公厅于2017年4月发布《浙江省人民政府办公厅关于印发<浙江省地方政府性债务风险应急处置预案>的通知》（浙政办发〔2017〕35号），规定了组织指挥体系及职责、预警预防机制、事件级别分类、应急响应、后期处置、保障措施等内容，要求构建省、市、县（市、区）三级地方政府性债务风险防控和应急处置机制，明确责任主体，坚持快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置，牢牢守住不发生区域性系统性风险的底线，切实防范和化解财政金融风险，有效发挥地方政府债务资金服务我省经济社会发展的积极作用，维护全省经济安全和社会稳定。

本所律师认为：本次债券发行额度在2025年浙江省地方政府债务专项债券限额内，不存在超过经批准的地方政府债务限额的情形；本次债券发行符合相关规定，未出现通过其他方式举借政府债务的情形；本次债券发行有明确的偿还计划，且根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所出具的《财务评估报告》披露，募投项目有稳定的偿还资金来源，预期项目收益能够合理保障偿还融资本息，实现项目收益与融资本息自求平衡。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）、《浙江省人民政府办公厅关于印发<浙江省地方政府性债务风险应急处置预案>的通知》（浙政办发〔2017〕35号）等文件规定，法律风险可控。



### 第三部分 结论性意见

本所律师经审慎审查相关文件和信息，综合上述内容，根据有关法律法规和规范性文件的相关规定，最终发表意见如下，截止本法律意见书出具之日：

1、募投项目是具有一定收入的公益性政府投资项目，已取得相关批文，符合产业政策及地区发展规划，但相关部门尚未出具审批意见确认本项目符合国家供地政策、规划许可、施工许可、消防和环保要求，尚待按照法律、法规、规范性文件的规定进行后续工作

2、本次债券发行额度在 2025 年浙江省地方政府债务专项债券限额内。

3、本项目建设单位系舟山市普陀山环卫管理服务有限公司，为依法设立并有效存续的企业法人，能独立承担民事责任，未被列入经营异常名录或者严重违法企业名单。

4、募投项目的偿债资金主要来源为污水处理费收入、中水供水收入、资源化利用收入。根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，募投项目预期收益可覆盖融资本息，资金无法偿还风险较低，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

5、为募投项目提供服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

6、本期发行符合《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225 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）、《财

政部关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）、  
《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》（财库〔2020〕43 号）等相  
关法律法规和规范性文件要求，具备公开发行的法定条件。

本法律意见书一式捌份，经加盖本所公章后生效。

（此页以下无正文）



上海汉盛（宁波）律师事务所



律所负责人：\_\_\_\_\_

经办律师：\_\_\_\_\_

洪磊

经办律师：\_\_\_\_\_

胡晨瑜

二零二五年七月