

浙江星韵律师事务所

关于

大洋区块工业污水处理厂新建工程
收益与融资自求平衡专项债券

之



浙江星韵律师事务所

地址：浙江省杭州市西湖区学院路 28 号德力西大厦 1 号楼 601 室

电话：0571-85101888 传真：0571-85774336

<http://www.xingyunlawyer.com>

目 录

第一部分 引言	1
一、本法律意见出具依据	1
二、律师声明	1
第二部分 正文	3
一、本期专项债券基本情况	3
二、项目基本情况	3
（一）项目概况	3
（二）项目估算及资金筹措	3
（三）项目实施单位	4
（四）项目审批情况	4
三、项目收益与融资自求平衡情况	4
四、本期专项债券的风险因素	5
（一）利率风险	5
（二）流动性风险	5
（三）偿付风险	5
（四）评级变动风险	5
（五）税务风险	6
五、本期专项债券的中介机构及相关文件	6
（一）专项法律顾问	6
（二）专项财务顾问	6
六、结论意见	7

浙江星韵律师事务所

关于大洋区块工业污水处理厂新建工程 收益与融资自求平衡专项债券法律意见书

第一部分 引言

一、本法律意见出具依据

浙江星韵律师事务所（以下简称“本所”）接受委托，担任大洋区块工业污水处理厂新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”）发行之专项法律顾问，并出具法律意见书。

本所律师依据《中华人民共和国预算法》（以下简称《预算法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《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）、《财政部关于印发〈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）、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）等法律、法规和规范性文件，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

1. 本所律师依据本法律意见书出具日前已经发生或存在的事实和我国现行有效的法律、法规、规范性文件及相关规则指引发表法律意见。

2. 委托人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、完整的原始书面材料、副本材料和相关事实的口头或书面说明；不存在虚假、误导性陈述或重大遗漏；所提供资料上的签字、印章均真实、有效；所提供的副本材料与正本或原件完全一致。

3. 对本法律意见书至关重要而又无法获得的独立证据支持的事实，本所律师依据相关政府部门、委托人或其他有关单位出具或提供的证明文件、陈述出具法律意见。

4. 本所律师仅就与本期专项债券发行相关的法律问题发表意见，并不对有关可行性研究、财务、审计、信用评级、资产评估、投资决策等专业事项发表评论和意见。在法律意见书中涉及可行性研究、审计、资产评估、信用评级等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的报告引述，并不表明本所对该等内容的真实性、准确性和完整性作出任何明示或默示的保证。

5. 本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本期专项债券发行的合法合规性进行了尽职调查，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。

6. 本法律意见书仅供本期专项债券发行之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

7. 本所同意将本法律意见书作为本期专项债券必备的法律文件，随同其他材料一同上报，作为公开披露文件，并依法对本所出具的法律意见书承担相应的法律责任。

第二部分 正文

一、本期专项债券基本情况

本期专项债券名称为大洋区块工业污水处理厂新建工程收益与融资自求平衡专项债券，计划发行专项债券 3700 万元，拟于 2025 年 7 月份发行 3700 万元，期限 20 年，预计利率 2.5%。专项债券按半年支付利息，到期一次性还本。

二、项目基本情况

（一）项目概况

依据《关于大洋区块工业污水处理厂新建工程可行性研究报告的批复》（建发改投资[2024]83 号）和《大洋区块工业污水处理厂新建工程专项债券实施方案》，该项目名称为大洋区块工业污水处理厂新建工程，位于大洋镇下王区块，项目涉及建设用地 2.1420 公顷（其中国有建设用地 1.3361 公顷，集体建设用地 0.8059 公顷），不占永久基本农田。该项目总体规模按 5000m³/d 控制。土建规模按照 5000m³/d 一次建设，设备按照 3000m³/d 规模配备。主要建设内容包括预处理综合池 1 座、MBR 反应池 1 座、芬顿氧化系统 1 座、深度处理综合池 1 座、污泥浓缩池 2 座、污泥调理池 1 座、脱水机房 1 处、综合楼 1 栋、辅助处理用房 1 处、门卫 1 处及附属设施、园区配套污水管网及管架、管桥 2300m 等。

该项目 2024 年 12 月开工，拟 2026 年 1 月投入试运行，2026 年 3 月正式投入运行。

该项目是新建工程，属于城镇污水垃圾收集处理，该项目本身能产生一定的收益。项目代码为 2305-330182-04-01-632973。

（二）项目估算及资金筹措

依据浙江信服会计师事务所有限公司出具的《大洋区块工业污水处理厂新建工程收益与融资自求平衡方案财务评估报告》（以下简称“财务评估报告”），该项目总投资 12,374.09 万元，其中：工程费用 10,575.81 万元（污水处理厂 9,106.73 万元，厂外管道和管架 1,469.08 万元），工程建设其他费用 1,380.74 万元，预备费用 358.70 万元，铺底流动资金 58.84 万元。

资金筹措包括：项目资本金 8,674.09 万元，占 70.10%（项目资本金来源为：市财政统筹资金）；发行地方政府专项债券 3,700.00 万元，占 29.90%。项目资本金来源、比例符合规定。

（三）项目实施单位

依据《关于大洋区块工业污水处理厂新建工程可行性研究报告的批复》（建发改投资[2024]83 号），该项目实施单位为建德经开集团控股有限公司。

建德经开集团控股有限公司，性质为国有企业，统一社会信用代码为 91330182MA2HXJCT12，注册资本 100000 万元，注册地址浙江省杭州市建德市下涯镇钟潭路 6 号，法定代表人程小波。

（四）项目审批情况

截至本法律意见书出具之日，项目获得主要审批文件如下：

建德市发展和改革局出具《关于大洋区块工业污水处理厂新建工程可行性研究报告的批复》（建发改投资[2024]83 号），批复项目建设的必要性，工程地址，规模及主要建设内容，环保、节能、水利，总投资及资金来源，项目单位，项目支撑性文件等。

建德市发展和改革局出具《关于大洋区块工业污水处理厂新建工程初步设计的批复》（建发改投资[2024]100 号），批复项目工程地址及建设用地，建设单位，建设规模和内容，总图设计，工艺设计，建（构）筑物结构，公用工程，环保、水保、节能，总投资及资金来源等。

本所律师核查后认为，大洋区块工业污水处理厂新建工程为政府投资的具有一定收入的公益性项目，目前已取得相关主管机关的审批文件。建德经开集团控股有限公司为依法设立的国有企业，具备法人资格，能够作为大洋区块工业污水处理厂新建工程的实施主体。

三、项目收益与融资自求平衡情况

依据《财务评估报告》，该项目可用于专项债券还本付息的项目收益 7,717.02 万元。对应项目融资到期还本付息 5,550.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.39，项目偿债能力较强。

浙江信服会计师事务所有限公司认为,“在相关融资主体对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评估的建德市大洋区块工业污水处理厂新建工程项目,预期产生的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。”

本所律师经核查后认为,依据《财务评估报告》,大洋区块工业污水处理厂新建工程能够产生持续稳定的现金流,且相关收入能够覆盖本期专项债券还本付息的规模,可实现项目收益与融资自求平衡。

四、本期专项债券的风险因素

(一) 利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响,在本期专项债券存续期内,市场利率存在波动的可能性。由于本期专项债券存续期限较长,可能面临市场利率周期性波动,而市场利率的波动可能使本期专项债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

(二) 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交易流通。本期专项债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响,发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券,可能会影响本期专项债券在相应的交易场所交易的活跃程度和流动性。

(三) 偿付风险

《财政部关于印发〈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。本期专项债券偿债保障程度较高,偿付风险极低。但上述相关收入的实现易受到经济社会发展、国家政策调整、项目实施进度等多种因素影响,可能导致后续运营情况出现波动,将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

(四) 评级变动风险

浙江省近年来经济平稳增长，经济质量不断增强，财政实力雄厚，财政收入实现质量高。浙江省政府债务指标表现良好，地方债务风险可控。本期专项债券存续期内，若出现宏观经济的剧烈波动，导致浙江省经济增速放缓、政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，将为债券投资者带来一定的风险。

（五）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，对企业和个人取得的2012年及以后年度发行的地方政府债券利息收入，免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调整，将影响投资者持有债券投资收益。

五、本期专项债券的中介机构及相关文件

（一）专项法律顾问

浙江星韵律师事务所是本期专项债券发行的专项法律顾问，并出具本法律意见书。本所系经浙江省司法厅于1985年2月12日批准设立的普通合伙制律师事务所，现持有浙江省司法厅核发的律师事务所执业许可证，统一社会信用代码为31330000470123523M。本法律意见书签字律师持有浙江省司法厅核发的中华人民共和国律师执业证。

综上，本所为依法成立的普通合伙制律师事务所，具备为本期专项债券发行提供法律服务的资质，经办律师具备为本期专项债券发行出具法律意见书的资格。

（二）专项财务顾问

浙江信服会计师事务所有限公司是本期专项债券发行的专项财务顾问，并出具《大洋区块工业污水处理厂新建工程收益与融资自求平衡方案财务评估报告》。浙江信服会计师事务所有限公司现持有杭州市上城区市场监督管理局核发的营业执照，统一社会信用代码为91330104MA2H2AWT5F。浙江信服会计师事务所有限公司现持有浙江省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：33000513）。

本所律师经核查认为，浙江信服会计师事务所有限公司系经批准依法设立且

合法存续的会计师事务所，具备为本期专项债券发行出具财务评估报告的资质。

六、结论意见

综上所述，本所律师经核查后认为：

- (1) 大洋区块工业污水处理厂新建工程为政府投资的具有一定收入的公益性项目，目前已取得相关主管机关的审批文件。
- (2) 建德经开集团控股有限公司为依法设立的国有企业，具备法人资格，能够作为大洋区块工业污水处理厂新建工程的实施主体。
- (3) 依据《财务评估报告》，大洋区块工业污水处理厂新建工程能够产生持续稳定的现金流，且相关收入能够覆盖本期专项债券还本付息的规模，可实现项目收益与融资自求平衡。
- (4) 为本期专项债券发行提供服务的律师事务所、会计师事务所具备提供相关专业服务的资质。
- (5) 本期专项债券的发行符合《预算法》、《证券法》、“财预〔2016〕155号”、“国发〔2014〕43号”、“财预〔2017〕89号”、“财库〔2020〕43号”等相关法律、法规、规范性文件的规定，具备公开发行的法定条件。

本法律意见书出具日期为 2025 年 7 月，自本所盖章及经办律师签字后生效。
本法律意见书正本一式四份，无副本。

（以下无正文，接签章页）

(本页无正文,为《浙江星韵律师事务所关于大洋区块工业污水处理厂新建工程收益与融资自求平衡专项债券法律意见书》之签章页)

浙江星韵律师事务所(盖章)

负责人(签字或盖章):



经办律师:

常 健(签字):

A handwritten signature in black ink, appearing to be "常健" (Chang Jian), written over a horizontal line.

孙佳骏(签字):

A handwritten signature in black ink, appearing to be "孙佳骏" (Sun Jiajun), written over a horizontal line.