

康定市乡镇污水处理建设项目
收益与融资自求平衡专项债券之
法律意见书

(2021)川金丰律意第5号

2021年3月

四川蜀都金丰律师事务所

地址：中国·成都·金堂县迎宾大道永安街二段商会大厦B栋3单元21楼7号

电话：13980461339

释义

本法律意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

名词	释义
法律、法规和规范性文件	中华人民共和国公布并生效的法律、行政法规、地方法规、行政规章、地方规章以及规范性文件
本项目	康定市乡镇污水处理建设项目
本所/本所律师	四川蜀都金丰律师事务所
会计师事务所	四川朝辉会计师事务所有限责任公司
专项债券	收益与融资自求平衡专项债券
贵方、项目实施机构	康定市国有资产监督管理局
项目业主	康定市兴睿投资管理有限责任公司
《实施方案》	《康定市乡镇污水处理建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
《财务评估报告》	《康定市乡镇污水处理建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估咨询报告》
本《法律意见书》	《康定市乡镇污水处理建设项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》
《项目可研》	《康定市乡镇污水处理建设项目可行性研究报告》
元、万元	人民币元、万元

**康定市乡镇污水处理建设项目
收益与融资自求平衡专项债券之
法律意见书**

(2021)川金丰律意第5号

致：康定市国有资产监督管理局

四川蜀都金丰律师事务所受康定市国有资产监督管理局（以下简称“贵方”或“实施机构”）之委托，就康定市乡镇污水处理建设项目收益与融资自求平衡专项债券发行的相关事宜，结合我国现行有效的法律、法规之规定，出具本《法律意见书》。

主要依据的法律、法规及其他规范性文件：

- 1、《中华人民共和国预算法》；
- 2、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》；
- 3、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》；
- 4、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》；
- 5、《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》；
- 6、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》；
- 7、其他相关法律、法规及规范性文件。

贵方提供的资料：

- 1、实施机构统一社会信用代码证书及项目业主营业执照；
- 2、四川朝辉会计师事务所有限责任公司营业执照、执业证书；
- 3、《实施方案》、《财务评估报告》、《项目可研》；
- 4、实施机构承诺书；
- 5、项目业主声明函；
- 6、相关部门的批复、复函、说明等；

提供方对以上材料及陈述事实的真实性、合法性、完整性负责。

为出具本《法律意见书》，本所律师对贵方以及相关方的主体资格和应具备的条件进行了审查，查阅了本所律师认为出具本法律意见书所应查阅的文件和资料，获取了就有关事实的说明和承诺。

在提供本《法律意见书》的同时，本所律师作出以下假定和声明：

1、贵方提交给本所律师的文件上的签名、印鉴和公章都是真实的；贵方提交给本所律师的所有文件的原件都是被认可的和完整的，并且所有的复印件与原件是一致的；

2、本所律师审查的文件中所有的事实介绍都是真实、正确、全面的；

3、本所律师审查的政府机构审批、备案材料等无论原件、复印件都是准确、真实、完整的；

4、贵方向本所律师作出无论书面或口头的说明承诺没有任何虚假，均是客观、真实的；

5、本所律师对于出具法律意见书至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门或其他有关机构出具证明文件作出判断；

本所律师仅就申请项目专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对有关《财务评估报告》（包括但不限于偿债能力、流动性等）、《实施方案》等专业事项发表意见，本法律意见书中引述《财务评估报告》、《实施方案》等专业报告中某些数据和结论时，均严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不表明本所律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证，本所律师依赖具备资质的专业机构的意见对该等专业问题作出判断。

本所律师同意全部或部分引用法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

本所律师同意本《法律意见书》作为本次发行必备的法定文件随其他材料一起上报；本所律师已严格履行法定职责，对贵方本次行为和项目的合法、合规、真实、有效性进行了充分的核查验证，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。

本《法律意见书》仅供贵方本次发行之目的使用，不得用作任何其他目

的。

鉴于此，本所律师根据相关法律法规的规定，按照中国律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对有关文件和有关事实进行了核查和验证，出具如下法律意见。

一、主体资格

（一）发行主体

根据《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）之规定，专项债券的发行主体为四川省人民政府。

（二）项目实施机构及项目业主

1、根据《实施方案》，康定市国有资产监督管理局系本次专项债券项目的实施机构，具体信息如下：

机构名称	康定市国有资产监督管理局
机构代码	11513321590486492Q
机构地址	康定市榆林新区情歌路9号
负责人	李震
机构性质	机关

本律所认为康定市国有资产监督管理局是依法设立的机关单位，具备机关单位法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具备本项目实施主体资格。

2、根据《实施方案》，康定市兴睿投资管理有限责任公司系本次专项债券项目的业主，依据贵方提供的项目业主《营业执照》，并经本所律师核实，其具体信息如下：

机构名称	康定市兴睿投资管理有限责任公司
统一社会信用代码	91513301MA695Y8R8B
机构地址	四川省甘孜藏族自治州康定市炉城镇榆林新区康定市

	财政局办公大楼
法定代表人	杨媛
类 型	有限责任公司(国有独资)
注册资本	70000 万元
兴办单位	康定市国有资产监督管理局
有效期	2018-09-27 至 长期

本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，康定市兴睿投资管理有限责任公司系康定市国有资产监督管理局依法出资开办且有效存续的企业法人，具备法律主体资格。

二、本项目情况

(一) 项目基本情况

根据《实施方案》，截至本《法律意见书》出具之日，项目基本情况如下：

1、项目名称

康定市乡镇污水处理建设项目

2、参与主体

实施机构：康定市国有资产监督管理局

项目业主：康定市兴睿投资管理有限责任公司

3、项目概况

该项目建设位置包含康定市金汤镇、贡嘎山乡、塔公镇、沙德镇、甲根坝乡、孔玉乡、捧塔乡、麦崩乡等 8 个乡镇。

其建设内容为：本工程为康定市乡镇污水处理建设项目，共新建 8 个污水处理设施及配套管网，污水处理规模总量为 8700t/d。本工程生活污水处理工艺选用 A²O 工艺作为康定市农村生活污水处理设施的首选工艺，出水达到《城镇污水处理站污染物排放标准》(GB18918-2002) 一级 A 标准。（各点具体建设规模及建设内容见该项目的实施方案）

4、项目总投资及资金安排

(1) 本项目投资估算为14000.00万元,工程费用11472.14万元,占项目总投资的81.94%;工程建设其他费用1534.02万元,占项目总投资的 10.96%;预备费648.74万元,占项目总投资的4.63%;建设期利息费用及债券发行费用345.10万元,占项目总投资的3.58%,其中建设期利息339.30万元,债券发行成本5.80万元。

项目总投资估算表			
序号	项目或费用名称	金额 (万元)	比例
一	工程费用	11472.14	81.94%
二	工程建设其他费用	1534.02	10.96%
三	预备费	648.74	4.63%
四	债券利息	339.30	2.42%
五	债券发行费用	5.80	0.04%
六	项目总投资	14000.00	100.00%

(2) 资金来源:项目资本金:8200.00万元,占项目总投资的58.57%,全部为财政资金。项目资本金根据建设进度分期投入。

申请专项债券资金:计划发行项目收益专项债券融资额度5800.00万元。2021年拟申请专项债额度2900.00万元,2022年拟申请专项债额度2900.00万元。

项目资金来源表(单位:万元)

名称	金额(万元)	比例
项目资本金	8200.00	58.57%
专项债券	5800.00	41.43%
总投资	14000.00	100%

5、项目资金使用计划

2021年计划投资8400.00万元,其中专项债券资金2900.00万元,项目资

本金5500.00万元；2022年计划投资5600.00万元，其中专项债券资金2900.00万元，项目资本金2700.00万元。

资金使用计划 单位：万元

序号	项目	合计（万元）	2021 年	2022 年
一	总投资	14000.00	8400.00	5600.00
1	建设投资	13654.90	8284.00	5370.90
2	建设期发债利息	339.30	113.10	226.20
3	债券发行费用	5.80	2.90	2.90
二	资金筹措	14000.00	8400.00	5600.00
1	发行债券	5800.00	2900.00	2900.00
2	资本金	8200.00	5500.00	2700.00
2.1	用于项目投资	7854.90	5384.00	2470.90
2.2	用于建设期利息	339.30	113.10	226.20
2.3	用于债券发行费用	5.80	2.90	2.90

6、项目建设计划

本建设工程计划2022年底全面完成并投入使用。已完成工作主要包含项目建议书、可行性研究、环评报告、施工图设计等编制与审批工作。后续工作计划：

①2021年4月前，完成项目建设前期所有准备工作。并通过招标确定土建施工、监理等单位。

②2021年4月-2022年7月：完成相关土建施工、设备的采购工作；

③2022年8-9月：完成标准和非标准设备的安装、阀门和管道的安装、电器自控设备的安装工作；

④2022年10-11月：完成生物驯化调试、生产投运工作；

⑤2022年12月：完成竣工验收、工程经验总结、竣工资料交接等工作。

（二）本项目已取得的审批或许可

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，该项目已取得的主管部门批复、核准文件如下：

1、甘孜州发展和改革委员会《关于康定市乡镇污水处理建设项目可行性研究报告的批复》（甘发改[2021]64号文）；

2、康定市自然资源和规划局核发的《康定市城乡污水处理建设项目用地预审与选址意见书》；

3、甘孜州康定生态环境局《关于康定市乡镇污水处理建设项目环境影响评价报告表的批复》（甘康环发【2021】15号）；

4、《康定市财政局关于关于康定市城乡污水处理建设项目招标控制价最高限价的批复》（康财评【2021】3号）。

三、项目的社会效益及经济效益

（一）社会效益

1. 改善群众生活环境，提高居民生活水平

人们每天的日常生活都会产生大量的污水，若任其自由排放，将会对环境造成十分恶劣的影响。污水会散发恶臭、孳生蚊蝇、破坏生态，不仅危害人们的身体健康，也不利于创建优美的人居环境。本项目的建设可提高康定市所辖区域及周边地区污水收集率和集中处理率，避免污水乱排乱放，减轻水体污染。水质的提高，对人民的健康有益，也可大大减少区域居民因接触污水而引起的疾病暴发或流行病的潜在危险。该项目能有效保护康定市辖区水体水质及生态环境，改善群众生活环境，提高居民生活水平。

2. 促进城市建设

城镇生活污水治理工程是促进城市建设发展的重要基础设施。是保护城市环境，改善投资环境，促进社会发展的需要。康定正在创建天府旅游名县，也要求城乡的开发和生态环境的协调发展；而且，较完善的市政设施，对提升康定市的城市形象，改善投资环境，增强城市的综合竞争能力都是十分有利的。

（二）经济效益

1. 直接经济效益

根据现行的排污收费制度，本项目的直接经济效益可以单方面从污水处理量进行定量收费。项目建成运营后，在债券存续期内，项目收入为16510.83万元，项目直接经济效益明显。

2. 间接经济效益

污水处理工程，除了取得较好的直接经济效益外，同时，对整个社会的环境及社会效益也十分显著，改善环境减少疾病、提高健康水平、激发市民的积极性，给人民带来了实惠，对刺激城市经济增长有积极作用，其间接经济效益远远大于工程的直接经济效益。

四、本项目的预期收入、支出与融资平衡情况

根据四川朝辉会计师事务所有限责任公司出具的《财务评估报告》，《财务评估报告》认为：本项目在预测期内可实现息前净现金流 12,540.62 万元，政府专项债券到期本息合计 10,324.00 万元，本项目的收益覆盖率为 1.21 倍。未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

本所律师认为，根据《财务评估报告》，本期债券经专业机构测算的收益覆盖率为1.21倍，符合项目收益专项债券对项目融资与收益要求达到平衡的要求。

五、本项目的发行文件及有关机构

（一）《财务评估报告》及会计事务所资质

根据四川朝辉会计师事务所有限公司提供其持有的《营业执照》（统一社会信用代码：91510000711892172W）、《会计师事务所执业证书》（编号：51010045），四川朝辉会计师事务所有限公司具备担任本次专项债券发行的第三方中介机构的从业资格。

（二）《法律意见书》及律师事务所资质

根据贵方的委托，本所担任本次专项债券发行的专项法律顾问并出具法

律意见书。本所持有四川省司法厅核发的《律师事务所执业许可证》（证号：25101200110595601），并已通过2020年年度检查考核，具备担任本次专项债券发行的第三方中介机构的从业资格。

本所律师认为，本阶段暂不涉及承销机构、评级机构，已根据相关规定引入符合要求的专业咨询机构、会计师事务所、律师事务所合法为本项目提供服务并出具相关文件。

六、资金保障措施及项目风险提示

（一）资金保障措施

根据《实施方案》，为确保项目资金使用效率及安全，严格按照项目资金有关要求，项目资金使用接受纪检、审计、财政部门监督检查。本项目的资金保障措施主要如下：

1、基本原则

（1）由省级财政部门在专项债务限额内筹措并转贷给本项目的资金（以下简称“专项债收入”）、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理；

（2）专项债券资金坚持专款专用，项目对应的收入进入财政相关收入保证本项目的还本付息；

（3）根据项目建设进度安排资金筹集计划，可以适当超前，保证资金留有余地；

（4）专项债务收支应当按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡，不同政府性基金科目之间不得调剂。执行中专项债务对应的政府性基金收入不足以偿还本金和利息的，可以从相应的公益性项目单位调入专项收入弥补。

2、资金管理方案

本项目的专项债收入、还本、付息以及费用支出将列入政府性基金预算，细化到不同的政府性基金科目，严格遵循预算管理制度，同时配合银行账户监管工作。康定市人民政府成立项目资金监管领导小组，加强资金安全管理。

（1）资金流入管理

严格按照与省级财政部门签订的转贷协议，将专项债收入列入“地方政府专项债务转贷收入”下对应的政府性基金债务转贷收入科目。专项债券资金到位后，将专款专用、分账核算和定期结算。项目竣工验收后，专户管理项目收入，及时向康定市财政上缴项目收入，以确保项目运营过程中有充足资金偿还专项债券本息。

（2）资金流出管理

本项目资金由财务部门负责项目投资管理，负责工程所需资金的筹措与拨付以及资金使用的监管，执行项目投资控制，确保项目投资控制在估算金额以内，以保证投资控制目标的实现；合理支付工程合同价款，保证项目资金安全；完善项目执行的内部监督制度，尤其是项目财务管理中的差错与漏洞，提高资金使用效益。按照项目进度分批发放工程资金，根据项目实施情况适当调剂项目使用资金，避免工程资金的浪费和资金紧缺。除偿还借款本息外，偿债资金专户资金不得用作其它用途。临时闲置的偿债资金，只能用于银行存款、国债等流动性较好、低风险保本投资，并在付息或兑付日前 10 个工作日全部转化为活期存款。

（3）应急方案

项目建设和运营过程中尽可能通过购买保险加强监管规避风险。若因为运营过程中发生不可预见的风险导致项目难以按约定支付利息时，康定市政府将会第一时间进行通报，在保证政府性基金预算收入中相关的其他项目收支正常的情况下，暂时借用于本项目支出，事后本项目收入正常或收到了保险赔偿后再偿还其他项目。

（二）项目风险提示

《实施方案》已经关注到本期债券主要存在以下几种偿债风险：

1、影响项目施工进度或正常运营的风险

影响项目施工进度或正常运营的风险主要包括：自然环境和施工条件，来源于施工方的风险因素，来源于设计单位的风险因素，来源于供应商的风

险因素，资金落实情况，工程事故等。

2、影响项目收益的风险

影响项目收益的风险主要包括：经营风险、市场风险、财务风险。

3、影响融资平衡结果的风险

影响融资平衡结果的风险主要包括：投资测算不准确风险、利率波动风险。

本所律师认为，本期债券《实施方案》中制定了一系列的投资者保护措施，揭示了本期债券可能面临的主要偿债风险并将在本期债券的信息披露文件中向投资者揭示，且已预设了相应的风险控制措施（风险控制措施详见《实施方案》）。符合《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）的相关规定。

七、结论性意见

综上，本所律师认为：

1、根据《试点通知》之规定，专项债券由四川省人民政府作为发行主体；项目实施机构康定市国有资产监督管理局系机关法人，具备相关法律法规规定的关于本次专项债发行实施的主体资格。项目业主康定市兴睿投资管理有限公司系依法成立并有效存续的有限责任公司，具备法律主体资格。

2、本项目已取得了相关部门的部分审批或许可，不存在违反法律法规及规范性文件的强制性规定的情形，具备合法性。实施机构后续应当根据项目进度按照相关法律法规的规定，履行相关的审批或许可。

3、本项目具有公益性且有收益，符合财预【2017】89号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的领域要求；本项目为生态环保领域城镇污水处理建设项目，符合财办预【2021】29号文关于专项债投向领域要求，2021年新增专项债券重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、社会事业、城乡冷链物流设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等领域。

4、根据《财务评估报告》所述，本项目符合项目收益专项债券对项目融资与收益要求达到平衡的要求，符合《地方政府专项债券发行管理暂行办法》的有关规定。

5、为本项目提供服务的会计师事务所、律师事务所为具备相应从业资质的中介机构，具备为本次申报项目出具专项评价报告和法律意见书的资质。

6、本项目可依法向四川省人民政府申请发行本期债券，但尚需四川省人民政府审核，具体事项以四川省人民政府审核确定为准。

本法律意见书一式三份，经本所承办律师签字并加盖本所公章后方可生效，每份均具有同等法律效力。



（以下无正文，为《康定市乡镇污水处理建设项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》之签字页）

四川蜀都金丰律师事务所（盖章）

经办律师（签字）：



经办律师（签字）：何景

日期：二〇二一年三月四日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 315100004508072828

证号:

25101200110595601

四川蜀都金丰

律师事务所, 符合《律师法》

及《律师事务所管理办法》规定的条件, 准予设立并
执业。

发证机关:

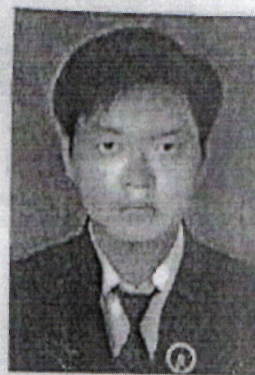
四川省司法厅

发证日期:

2016 年 05 月 11 日

执业机构

四川蜀都金丰
律师事务所



执业证类别

专职律师

执业证号 15101201010670674

法律职业资格或律师资格证号 C20085101210899

持证人

胡志东

性别

男

发证机关

四川省司法厅

身份证号 510121197105062873

发证日期

2019年04月18日



律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

执业机构 四川蜀都金丰律师事务

所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101201711889719

法律职业资格
或律师资格证号 A20095101062219

发证机关



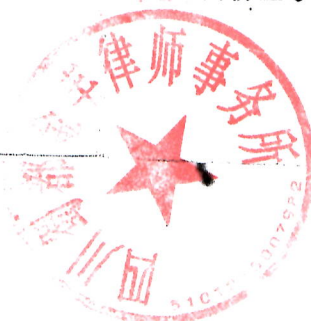
发证日期 2017 年 02 月 22 日



持证人 何景

性 别 女

身份证号 51372319860805654x



律师年度考核备案

考核年度	17
考核结果	
备案机关	
备案日期	2017 年 12 月 18 日

律师年度考核备案

考核年度	2018 年
考核结果	
备案机关	
备案日期	