
陕西奉长律师事务所

关于2026年咸阳市彬州市李家川水厂输水管线工程

专项债券实施方案之

法律意见书



关于2026年咸阳市彬州市李家川水厂输水管线工程

专项债券实施方案之

法律意见书

陕奉专字2026第【32】号

致：陕西省财政厅

根据《中华人民共和国预算法》（以下称“《预算法》”）、《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国环境保护法》、《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）、《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）和《陕西省地方政府项目收益与融资自求平衡专项债券管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定，陕西奉长律师事务所（以下简称“本所”）作为彬州市李家川水厂输水管线工程的专项债券发行（以下简称“本次发行”）的专项法律顾问，依据律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本次发行，出具本法律意见书。

本法律意见书由两部分组成，分别为第一部分引言及第二部分正文。

目 录

第一部分 引言	- 1 -
释义:	- 1 -
律师声明:	- 2 -
第二部分 正文	- 3 -
第一章 本次发行	- 3 -
第二章 本次发行对应的投资项目	- 4 -
一、项目概况	- 4 -
二、立项与批复	- 5 -
第三章 项目融资与收益平衡	- 6 -
一、项目总投资	- 6 -
二、资金筹措	- 6 -
三、专项债券的拟发行计划表	- 6 -
四、项目预期收益、成本及融资平衡情况	- 6 -
第四章 项目实施单位基本情况	- 22 -
第五章 相关文件及中介机构	- 27 -
一、专项评价报告	- 26 -
二、法律意见书	- 26 -
第六章 项目风险及风险控制措施	- 27 -
一、影响项目收益和融资平衡结果的风险因素	- 27 -
二、主要风险控制措施	- 28 -
第七章 结论性意见	- 30 -

第一部分 引言

释义：

本法律意见书中，除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

财政部	中华人民共和国财政部
本次发行/专项债券	《2026年咸阳市彬州市李家川水厂输水管线工程专项债券》
《项目实施方案》	《2026年咸阳市彬州市李家川水厂输水管线工程专项债券实施方案》
《专项评价报告》	《2026年咸阳市彬州市李家川水厂输水管线工程专项债券实施方案专项评价报告》 陕方悦咨字[2026]第016号
《预算法》	《中华人民共和国预算法》
国发【2014】43号文	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
财库【2015】83号文	《关于印发<地方政府专项债券发行管理暂行办法>的通知》
财预【2015】225号文	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
财预【2016】155号文	《地方政府专项债务预算管理办法》
财预【2017】89号文	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》
财库【2019】23号文	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》
本所	陕西奉长律师事务所
元	人民币

律师声明:

为出具本法律意见书,本所作如下声明:

1、本所依据本法律意见书出具日之前已经发生或存在的事实,以及国家正式公布、实施的法律、法规和规范性法律文件的规定,并基于对有关事实的了解和对我国现行法律、法规和相关规定之理解发表法律意见。

2、本所依据发行人、评级机构、审计机构等提供的文件或陈述出具本法律意见书。发行人已经承诺向本所提供的为出具本法律意见书所必须的原始书面材料、副本材料或者陈述均真实、合法、有效,不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏,向本所提供的有关副本材料或复印件均与原件一致。

3、对于出具法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实,本所律师依赖有关政府部门、发行人或者其他有关机构出具的文件出具法律意见。

4、本所已严格履行法定职责,遵循勤勉尽责和诚实信用原则,对发行人本次发行的有关材料进行了核查,对本次发行的合法合规性进行了充分的尽职调查,保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

5、本法律意见书仅就本次发行的法律问题发表意见,并不对于有关会计、审计、信用评级等专业事项发表意见。本所律师对有关会计、审计、信用评级等专业文件内容的引述,并不意味着本所对该等专业文件内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

6、本所同意本法律意见书作为本次发行必备的法律文件,随同其他材料一并上报,并愿意依法对发表的法律意见承担相应的法律责任。本法律意见书仅供本次发行之目的使用,未经本所书面同意,不得用于其他目的。

7、本所未授权任何人对本法律意见书作出说明和解释。本所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。

第二部分 正文

第一章 本次发行

根据《项目实施方案》，本次专项债券发行的情况如下：

项 目	内 容
发行金额	2600.00万元
发行期限	20年
募资用途	专项用2026年咸阳市彬州市李家川水厂输水管线工程
还款来源	彬州市李家川水厂输水管线工程运营期间的收益
发行依据	《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》（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）、《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）、《陕西省人民政府关于印发陕西省政府性债务风险应急处置预案的通知》（陕财办〔2016〕172号）文件
发行场所	全国银行间债券市场或证券交易所债券市场
发行品种	记账式固定利率附息债
债券利率	固定利率
付息方式	利息按每半年支付
还本方式	本金到期一次性偿还

第二章 本次发行对应的投资项目

本次发行专项债券对应的投资项目为彬州市李家川水厂输水管道工程，具体情况如下：

一、项目概况

1、项目名称

彬州市李家川水厂输水管道工程，下文简称“本项目”。

2、项目规模

李家川水厂输水管道工程设计输水管道从李家川水厂开始，输水至红岩河水厂入彬州市城区的输水主管道，长度9323.4米；工程主要由输水管道及附属阀井组成。

3、项目区位

项目建设地点位于咸阳市彬州市李家川水厂。

具体位置如下图所示：

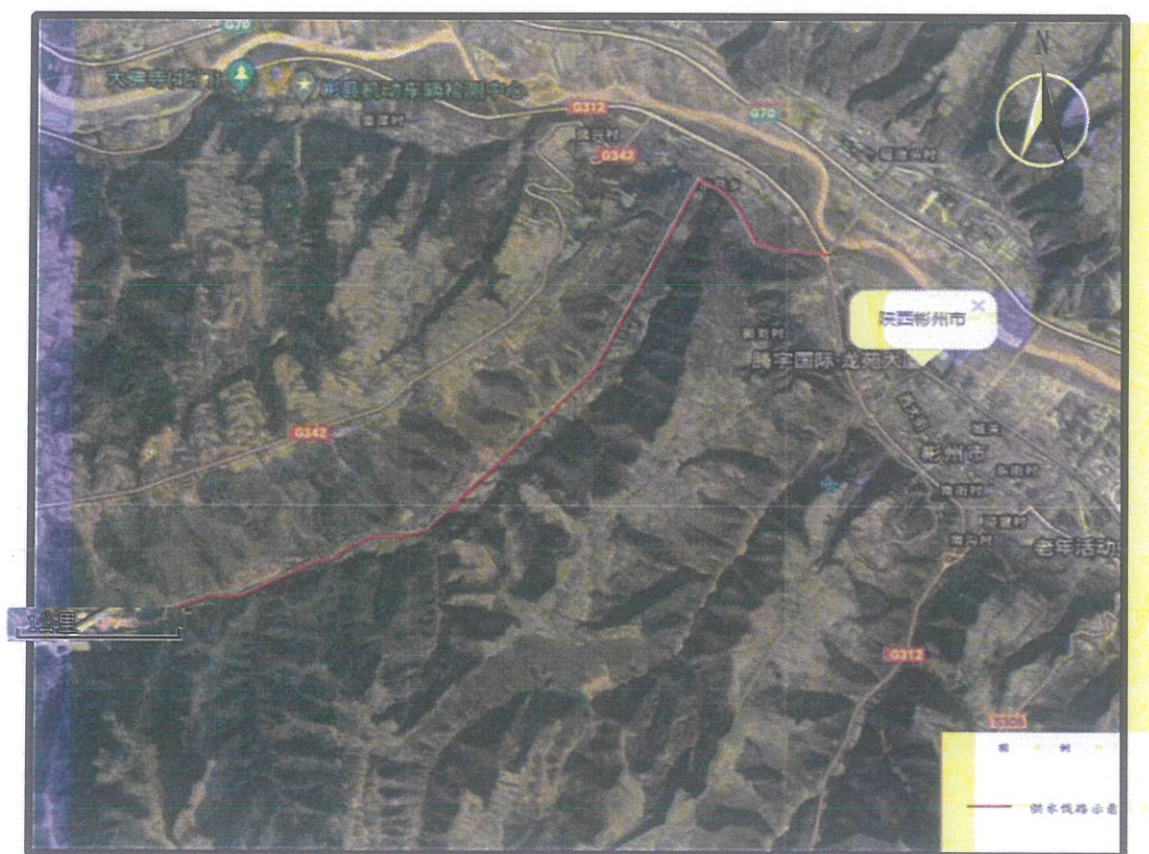


图1-1 项目区位图

4、项目实施的具体方案

本项目为在建项目，建设期19个月，已于2025年6月开工建设，预计2026年12月竣工验收投入使用。项目现状为：项目已于2025年6月开工建设，已完成土建工程包括K0+000-K1+980管沟沟槽开挖、K0+000-K1+980管沟原土夯实、K0+000-K1+980管沟中粗砂回填及K0+000-K1+980管沟沟槽回填，已完成安装工程包括K0+000-K1+980焊接钢管安装。

二、立项与批复

详见表2-1项目批复情况一览表。

表2-1 项目批复情况一览表

序号	文件名称	文件批号
1	关于彬州市李家川水厂输水管线工程建议书的批复	彬政审批发〔2023〕276号
2	彬州市重大固定资产投资项目社会稳定风险评估表	2024年6月20日
3	不单独进行节能审查的固定资产投资项目能耗说明和节能承诺	2024年7月2日
4	关于彬州市李家川水厂输水管线工程可行性研究报告的批复	彬政审批发〔2024〕139号
5	咸阳市生态环境局彬州分局关于彬州市李家川水厂输水 管线工程环评是否需要办理的情况说明	2024年10月28日
6	关于彬州市李家川水厂输水管线工程初步设计的批复	彬政审批发〔2025〕35号
7	关于彬州市李家川水厂输水管线工程水土保持方案书的 批复	彬政审批发〔2025〕143号
8	彬州市李家川水厂输水管线工程 EPC 工程总承包资格预 审公告	索引号：11610427016020321X/2025- 00038
9	中标通知书（中建安装集团有限公司）	咸彬招总（2025年）第006号
10	建设项目工程总承包合同	GF-2020-0216

本所律师认为，本次发行所对应项目已初步取得立项、国土等相关行政管理部门审批手续，符合《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国环境保护法》等相关法律法规的规定，且后续审批手续仍在依据法律法规完善中。

第三章 项目融资与收益平衡

一、项目总投资

本项目总投资5318.00万元，其中工程费用4679.23万元，占比87.99%；工程建设其他费用448.24万元，占比8.43%；预备费187.93万元，占比3.53%；建设期利息（发行费用）2.60万元，占比0.05%。

二、资金筹措

从资金来源看，项目组合使用专项债券和配套融资资金。其中：使用专项债券资金2600.00万元，占比48.89%；单位自有资金2718.00万元，占比51.11%。除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。

本项目总投资概算5318.00万元，专项债券资金2600.00万元，占比48.89%；单位自有资金2718.00万元，占比51.11%。财政安排资金、单位自有资金、用作项目资本金的专项债券资金三者合计2718.00万元，占比77.06%，符合国务院关于项目资本金比例的要求。项目资本金按照项目建设进度分年度到位。

三、专项债券的拟发行计划表

表3-1 债券发行计划表

单位：万元

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2026年	2600.00	20年期
合计	2600.00	

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）与项目相关的收支情况

1、项目预期收入预测

运营期内，本项目专项收入合计8066.50万元，包括：输水管道租赁收入8066.50万元。

本项目收入主要为输水管道租赁收入。根据《彬州市李家川水厂输水管道租赁合同》，彬州市自来水有限责任公司支付彬州市城市建设投资开发集团有限责任公司输水管道租赁费，输水管道租赁单价为0.65元/吨。李家川水厂设计日供水能力为20000吨，根据规划，运营期产能逐步提升，运营期第一年（2027年）达到满负荷的50%，第二年60%，第三年70%，第四年80%，第五年及之后每年90%。

综合以上，在专项债券存续期内，本项目分年度专项收入如下表3-2:

表3-2 项目分年度专项收入表

单位：万元

序号	收入类型	分年专项收入									
		2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	输水管道租赁收入	237.25	284.70	332.15	379.60	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05
1.1	供水规模（吨/日）	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00
1.2	管道租赁单价（元/吨）	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
1.3	供水率	50%	60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	合计	237.25	284.70	332.15	379.60	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05

续表3-2

序号	收入类型	分年专项收入									
		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	输水管道租赁收入	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05
1.1	供水规模（吨/日）	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00
1.2	管道租赁单价（元/吨）	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
1.3	供水率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	合计	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05

运营期内，本项目无对应的政府性基金收入、无财政补助收入、无其他财政资金。

综上，债券存续期内，本项目分年度收入如下表3-3:

表 3-3 项目分年度收入合计表

单位：万元

序号	收入类别	分年收入									
		2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	专项收入	237.25	284.70	332.15	379.60	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05
2	对应的政府性基金收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	财政补助收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	其他财政资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	其他项目专项收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	项目单位资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		237.25	284.70	332.15	379.60	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05

续表 3-3 项目分年度收入合计表

单位：万元

序号	收入类别	分年收入									
		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	专项收入	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05
2	对应的政府性基金收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	财政补助收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	其他财政资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	其他项目专项收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	项目单位资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05

2、项目预期成本汇总

运营期内，本项目运营支出合计3487.28万元，包括：财务费用支出1560.00万元，税费支出1927.28万元。

税费支出主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加税、地方教育费附加税、所得税等，遵循现行国家有关法规计税收取。

综上，债券存续期内，本项目分年度运营支出情况如下表3-4，本项目分年度收益情况见表3-5。

表 3-4 项目分年度运营支出表

单位: 万元

序号	支出类型	分年度运营支出									
		2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	运营成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	财务费用	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00
3	税费支出	39.81	51.68	63.54	75.40	87.26	87.26	87.26	87.26	87.26	87.26
4	其他支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		117.81	129.68	141.54	153.40	165.26	165.26	165.26	165.26	165.26	165.26

续表 3-4

序号	支出类型	分年度运营支出									
		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	运营成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	财务费用	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00
3	税费支出	87.26	87.26	122.58	125.17	125.17	125.17	125.17	125.17	125.17	125.17
4	其他支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		165.26	165.26	200.58	203.17	203.17	203.17	203.17	203.17	203.17	203.17

表 3-5 项目分年度收益表

单位：万元

类别	分年度收益									
	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
项目收入	237.25	284.70	332.15	379.60	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05
运营支出	117.81	129.68	141.54	153.40	165.26	165.26	165.26	165.26	165.26	165.26
收益	119.44	155.02	190.61	226.20	261.79	261.79	261.79	261.79	261.79	261.79

续表 3-5

类别	分年度收益									
	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
项目收入	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05
运营支出	165.26	165.26	200.58	203.17	203.17	203.17	203.17	203.17	203.17	203.17
收益	261.79	261.79	226.47	223.88	223.88	223.88	223.88	223.88	223.88	223.88

3、融资活动的预期资金收支情况

专项债券应付本息

本项目拟使用专项债券2600.00万元，其中2026年发行2600.00万元。债券利率3%，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。分年度还本付息明细如下：

本项目债券利息支出如下表所示：

表3-6 专项债券应付本息情况表

单位：万元

序号	年度	期初 本金	本期 新增	本期 偿还	期末 本金	融资 利率	本期 付息	本期还本 付息合计
1	2026 年		2600					
2	2027 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
3	2028 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
4	2029 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
5	2030 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
6	2031 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
7	2032 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
8	2033 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
9	2034 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
10	2035 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
11	2036 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
12	2037 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
13	2038 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
14	2039 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
15	2040 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
16	2041 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
17	2042 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
18	2043 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
19	2044 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
20	2045 年	2600			2600	3%	78.00	78.00
21	2046 年	2600		2600	0	3%	78.00	2678.00
合计							1560.00	4160.00

4、项目收益与融资平衡分析

(1) 专项债券资金收益与融资自求平衡分析。

根据以上分析，债券存续期内，本项目专项债券资金收益与融资平衡情况如下表：

表3-7 专项债券资金收益与融资平衡情况表

单位：万元

序号	年度	项目收益（含以往年度收益结余）	专项债券还本付息			年度可否平衡
			到期本金	本期付息	本息合计	
1	2026 年	0.00		0.00	0.00	年度平衡
2	2027 年	119.44		78.00	78.00	年度平衡
3	2028 年	274.46		78.00	78.00	年度平衡
4	2029 年	465.07		78.00	78.00	年度平衡
5	2030 年	691.27		78.00	78.00	年度平衡
6	2031 年	953.06		78.00	78.00	年度平衡
7	2032 年	1214.85		78.00	78.00	年度平衡
8	2033 年	1476.64		78.00	78.00	年度平衡
9	2034 年	1738.43		78.00	78.00	年度平衡
10	2035 年	2000.22		78.00	78.00	年度平衡
11	2036 年	2262.01		78.00	78.00	年度平衡
12	2037 年	2523.80		78.00	78.00	年度平衡
13	2038 年	2785.59		78.00	78.00	年度平衡
14	2039 年	3012.06		78.00	78.00	年度平衡
15	2040 年	3235.94		78.00	78.00	年度平衡
16	2041 年	3459.82		78.00	78.00	年度平衡
17	2042 年	3683.70		78.00	78.00	年度平衡
18	2043 年	3907.58		78.00	78.00	年度平衡
19	2044 年	4131.48		78.00	78.00	年度平衡
20	2045 年	4355.34		78.00	78.00	年度平衡
21	2046 年	4579.22	2600.00	78.00	2678.00	年度平衡
合计			2600.00	1560.00	4160.00	
本息覆盖倍数		1.48				

综上，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息的覆盖倍数为1.48，能够合理保障专项债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。

（2）市场化融资资金收益与融资自求平衡分析。

本项目无市场化融资。

（3）分账管理。

本项目严格按照本方案中项目收益与融资平衡方案测算所列数据，对项目收入实施分账管理。用于偿还专项债券的还本付息资金及时足额缴纳国库，确保专项债券还本付息资金安全，包括：专项收入8066.50万元用于偿还专项债券本息，合计8066.50万元。

。

(二) 项目收支预算表

表3-8 项目收支预算表

收支类别	公式	合计	单位: 万元									
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年		
一、建设资金来源	$A=H+I+K+L+M$	5318.00	1670.80	3647.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
(一) 财政安排资金	$H=AA+AB+AC+AD+A$ E	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
其中: 中央预算内投资	AA											
超长期特别国债	AB											
本地区一般公共预算	AC											
本地区政府性基金预算	AD											
其他财政资金	AE											
(二) 地方政府专项债券	$I \geq AF$	2600.00	0.00	2600.00								
其中: 用作项目资本金	AF											
(三) 项目单位市场化融资	K											
(四) 单位自筹资金	L	2718.00	1670.80	1047.20								
(五) 其他资金	M											
二、项目建设支出	$B=N+O+P+Q$	5318.00	1670.80	3647.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
(一) 项目建设成本(不含财务费用)	N	5315.40	1670.80	3644.60								
(二) 财务费用-专项债券付息	O	2.60	0.00	2.60								

收支类别	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
(三) 财务费用 - 市场化融资付息	P									
(四) 其他建设支出	Q									
三、项目运营预期收入	C=R+S+T	8066.50	0.00	0.00	237.25	284.70	332.15	379.60	427.05	427.05
(一) 财政资金	R=AG+AH+AI+AJ									
其中：对应的政府性基金收入	AG									
政府性基金预算安排补助	AH									
一般公共预算安排补助	AI									
其他财政资金	AJ									
(二) 项目专项收入	S	8066.50	0.00	0.00	237.25	284.70	332.15	379.60	427.05	427.05
(三) 其他收入	T>=AK+AL									
其中：其他项目专项收入	AK									
项目单位资金	AL									
四、项目运营支出	D=U+V+W+X	3487.28	0.00	0.00	117.81	129.68	141.54	153.40	165.26	165.26
(一) 项目运营成本（不含财务费用）	U	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(二) 财务费用-专项债券付息支出	V	1560.00	0.00	0.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00
(三) 财务费用 - 市场化融资付息支出	W	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(四) 税费支出	X	1927.28	0.00	0.00	39.81	51.68	63.54	75.40	87.26	87.26
(五) 其他运营支出	Y	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

收支类别	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
五、专项债券还本	E	2600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
六、市场化融资还本	F									

收支类别	公式	合计	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、建设资金来源	$A=H+I+K+L+M$	5318.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（一）财政安排资金	$H=AA+AB+AC+AD+A$ E	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：中央预算内投资	AA								
超长期特别国债	AB								
本地区一般公共预算	AC								
本地区政府性基金预算	AD								
其他财政资金	AE								
（二）地方政府专项债券	$I \geq AF$	2600.00							
其中：用作项目资本金	AF								
（三）项目单位市场化融资	K								
（四）单位自筹资金	L	2718.00							
（五）其他资金	M								
二、项目建设支出	$B=N+O+P+Q$	5318.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（一）项目建设成本（不含财务费用）	N	5315.40							

收支类别	公式	合计	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
(二) 财务费用-专项债券付息	O	2.60							
(三) 财务费用-市场化融资付息	P								
(四) 其他建设支出	Q								
三、项目运营预期收入	C=R+S+T	8066.50	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05
(一) 财政资金	R=AG+AH+AI+AJ								
其中：对应的政府性基金收入	AG								
政府性基金预算安排补助	AH								
一般公共预算安排补助	AI								
其他财政资金	AJ								
(二) 项目专项收入	S	8066.50	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05
(三) 其他收入	T>=AK+AL								
其中：其他项目专项收入	AK								
项目单位资金	AL								
四、项目运营支出	D=U+V+W+X	3487.28	165.26	165.26	165.26	165.26	165.26	165.26	200.58
(一) 项目运营成本（不含财务费用）	U	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(二) 财务费用-专项债券付息支出	V	1560.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00
(三) 财务费用-市场化融资付息支出	W	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(四) 税费支出	X	1927.28	87.26	87.26	87.26	87.26	87.26	87.26	122.58
(五) 其他运营支出	Y	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

收支类别	公式	合计	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
五、专项债券还本	E	2600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
六、市场化融资还本	F								

收支类别	公式	合计	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、建设资金来源	$A=H+I+K+L+M$	5318.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（一）财政安排资金	$H=AA+AB+AC+AD+AE$	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：中央预算内投资	AA								
超长期特别国债	AB								
本地区一般公共预算	AC								
本地区政府性基金预算	AD								
其他财政资金	AE								
（二）地方政府专项债券	$I \geq AF$	2600.00							
其中：用作项目资本金	AF								
（三）项目单位市场化融资	K								
（四）单位自筹资金	L	2718.00							
（五）其他资金	M								
二、项目建设支出	$B=N+O+P+Q$	5318.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（一）项目建设成本（不含财务费用）	N	5315.40							

收支类别	公式	合计	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
(二) 财务费用-专项债券付息	0	2.60							
(三) 财务费用-市场化融资付息	P								
(四) 其他建设支出	Q								
三、项目运营预期收入	C=R+S+T	8066.50	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05
(一) 财政资金	R=AG+AH+AI+AJ								
其中：对应的政府性基金收入	AG								
政府性基金预算安排补助	AH								
一般公共预算安排补助	AI								
其他财政资金	AJ								
(二) 项目专项收入	S	8066.50	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05	427.05
(三) 其他收入	T>=AK+AL								
其中：其他项目专项收入	AK								
项目单位资金	AL								
四、项目运营支出	D=U+V+W+X	3487.28	203.17	203.17	203.17	203.17	203.17	203.17	203.17
(一) 项目运营成本（不含财务费用）	U	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(二) 财务费用-专项债券付息支出	V	1560.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00
(三) 财务费用-市场化融资付息支出	W	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(四) 税费支出	X	1927.28	125.17	125.17	125.17	125.17	125.17	125.17	125.17
(五) 其他运营支出	Y	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

收支类别	公式	合计	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
五、专项债券还本	E	2600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2600.00
六、市场化融资还本	F								

经测算，本项目收益对全部融资本息的覆盖倍数为1.48倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资的自求平衡。

第四章 项目实施单位基本情况

根据2024年7月4日彬州市行政审批服务局《关于彬州市李家川水厂输水管线工程可行性研究报告的批复》彬政审批发〔2024〕139号，彬州市城市建设投资开发集团有限责任公司为本项目实施单位，负责项目的组织实施和管理。

彬州市城市建设投资开发集团有限责任公司基本情况：

统一社会信用代码：916104276679602534

负责人：林亚鹏

机构性质：有限责任公司（国有控股）

登记机关：彬州市行政审批服务局

机构地址：陕西省咸阳市彬州市西大街12号

综上，本所律师认为，本项目实施单位为国有控股企业，不存在依据法律、法规、规范性文件应当终止、撤销或解散的情形，具备负责实施本项目的资格。

第五章 相关文件及中介机构

一、专项评价报告

本次发行的财务专项评价机构为陕西方悦会计师事务所有限责任公司，该事务所现持有编号为 61010197 的《会计师事务所执业证书》。

陕西方悦会计师事务所有限责任公司就本次发行出具了《专项评价报告》，认为在满足报告各项假设条件的情况下，本次评价的《2026年咸阳市彬州市李家川水厂输水管线工程专项债券实施方案专项评价报告》中，预期业务活动现金流入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

经核查，本所律师认为，陕西方悦会计师事务所有限责任公司是在中国境内依法设立并合法存续的审计评估机构，与发行人、项目实施单位之间不存在关联关系，具备为本次发行出具专项评价报告的合法资格。

二、法律意见书

本所经陕西省司法厅审批成立，已获得陕西省司法厅颁发的证号为 31610000MD02210387 的《律师事务所执业许可证》，具有担任本次债券发行法律服务机构的从业资格，且截至本法律意见书出具日合法有效存续。

本所指派的为本次发行出具法律意见书的经办律师均持有《中华人民共和国律师执业证》，具备从事法律业务资格，且截至本法律意见书出具日各年度均通过陕西省司法厅考核备案。

综上，本所及本所经办律师与发行人不存在关联关系，具备为本次专项债券发行提供专业法律服务，并出具法律意见书的合法资格。

第六章 项目风险及风险控制措施

一、影响项目收益和融资平衡结果的风险因素

1、工期变化产生的风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2、项目投资的变化产生的风险

本项目总投资的核算是根据政府主管部门批复的初步设计批复文件作为依据，后期有可能因工程变更导致总投资调整，影响项目资本金投入和发债计划安排。

3、工程事故产生的风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，使项目净收益减少。

4、收入变动风险

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是收费政策调整以及项目自身服务水平等因素影响营业收入，导致偿债能力减弱。

5、支出变动风险

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险、本项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

6、自然风险

自然风险是指由于自然因素的不定性对公共配套建筑的生产过程和经营造成的影响，以及对其他建筑物产生的直接破坏，从而对经营者造成经济上的损失。自然风险因素主要包括：火灾风险、洪水风险。

7、政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给经营者带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对商业价值的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对市场产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、金融政策改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险。

8、经营风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的实际市场定价未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也将降低偿债能力。

9、社会风险

社会风险因素主要是指由于人文社会环境因素的变化对建筑的影响，从而给从事商品生产和经营的投资者带来损失的可能性。社会风险因素主要包括城市规划风险、区域发展风险、公众干预风险、治安风险。

10、利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

二、主要风险控制措施

1、财务风险控制措施

要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备工作。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

2、市场风险控制措施

项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。如在项目建

设过程中由于建设延期，成本增加，导致市场风险出现，建设单位将通过统筹安排市级专项资金，以调整增加项目资本金的方式，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

3、管理风险控制措施

要求项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习，引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

4、经营风险控制措施

要求项目管理单位密切关注运营情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

第七章 结论性意见

综上所述，本所律师认为：

1、项目实施单位系国有控股企业，具备负责实施本期专项债券对应投资项目的主体资格。

2、本次发行对应的彬州市李家川水厂输水管线工程，符合国家相关产业政策，符合项目所在地土地利用总体规划，现有审批手续符合法律法规要求，且将按照法律法规持续完善后续程序，并推进开发建设工作。

3、本次发行募集的资金用于项目建设，符合财库【2015】83号文等相关规定要求。

4、本次发行具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，符合财预【2016】155号文的相关规定，偿债保障措施符合财库【2015】83号文的相关规定，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

5、为本次发行提供服务的财务评价机构、法律顾问机构均具备相应的从业资质。

本法律意见书经本所加盖公章及承办律师签字后生效。本法律意见书一式四份，本所留存一份，其余三份由发行人为本次发行之目的而使用。

（以下无正文）

(本页为陕西奉长律师事务所关于2026年咸阳市彬州市李家川水厂输水管线工程专项债券实施方案之法律意见书签署页，无正文)

陕西奉长律师事务所 (盖章)

负责人: 王乙存

律 师: 王乙存

日 期: 2026.7.17



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31610000MD02210387

陕西奉长

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:

发证日期:

2019 年 05 月 16 日



执业机构

陕西奉长律师事务所

610102010309

执业证类别

专职律师

执业证号 16101201411918401

法律职业资格

或律师资格证号 A20116110251080

发证机关

陕西省司法厅

发证日期

2023 年 04 月 11 日



持证人

王乙存

性 别

女

身份证号 612526198905021520

律师年度考核备案

考核年度

考核结果

称职

备案机关

备案日期



律师年度考核备案

考核年度

考核结果

称职

备案机关

备案日期





执业证类别	专职律师
执业证号	16101202311662463
法律职业资格 或律师资格证号	A20216101121177
发证机关	陕西省司法厅
发证日期	2023 年 08 月 23 日
持证人	安怡妮
性 别	女
身份证号	610528199007158643

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	称职
备案机关	西安市司法局
备案日期	2025.5.2027.5

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	