



凡圣律师事务所
FANSHENGLAWFIRM

2020 年青海省政府专项债券（十一期）-大
通县北川工业园区污水处理厂

法律意见书

青海凡圣律师事务所

青海省西宁市海湖新区文汇路 15 号金座美伦 B 座 7 楼



目 录

一、释义及简称.....	3
二、声明.....	5
三、正文.....	8
1、本次发行的投资项目.....	8
2、债券额度及预算.....	12
3、本次发行文件及服务机构.....	13
4、项目风险评估.....	15
5、结论意见.....	17

一、释义及简称：本法律意见书中，除非另有所指外，下列简称具有如下特定含义。

1、发行人	指	青海省人民政府
2、本所	指	青海凡圣律师事务所
3、本次债券	指	2020 年青海省政府专项债券（十一期）-大通县北川工业园区污水处理厂债券发行
4、本次发行	指	本次债券的发行
5、本法律意见书	指	2020 年青海省政府专项债券（十一期）-大通县北川工业园区污水处理厂 法律意见书
6、《实施方案》	指	2020 年青海省政府专项债券（十一期）-大通县北川工业园区污水处理厂实施方案
7、《评价报告》	指	2020 年青海省政府专项债券（十一期）-大通县北川工业园区污水处理厂项目预期收益与融资自求平衡专项评价报告
8、《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》



9、《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
10、国发（2014）43 号文	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
11、财预（2015）225 号文	指	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
12、财库（2015）83 号文	指	《财政部关于印发（地方政府专项债券发行管理暂行办法）的通知》
13、财库（2018）72 号文	指	《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》
14、财预（2016）155 号文	指	《地方政府专项债券预算管理办法》
15、财预（2017）89 号文	指	《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》



2020 年青海省政府专项债券（十一期）-大通县北川工业园
区污水处理厂债券发行法律意见书

凡律意见字【2020】第 4 号

致：青海省财政厅

根据《证券法》、《预算法》、国发（2014）43 号文等相关法律规定，本所作为本次发行的专项法律顾问，按律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本次发行事宜出具本法律意见书。

二、声 明：为出具本法律意见书，本所特作如下声明：

1、根据《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）、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83 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）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）、《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工作的意见》（财库〔2018〕72 号）等有关法律、法规、规范性文件的规定，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。

2、本法律意见书是基于出具日以前已发生或存在的事实以



及本所对事实的了解和对中国现行法律、法规和规则指引的理解而出具的；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。

3、在前述的尽职调查过程中，本所已得到实施主体如下保证和承诺：即实施主体及相关主体已提供了本所认为出具本法律意见书所必需的真实、准确、完整的文件和材料，无隐瞒、虚假记载、误导性陈述及重大遗漏之处，有关材料上的签字和印章均是真实的，有关副本材料或者复印件均与正本材料或者原件一致。对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所依赖于政府有关主管部门、实施主体或者其他有关机构出具的证明文件而出具相应的法律意见。

4、本所仅就与本次发行有关的法律问题发表法律意见，并不对有关会计审计、信用评级、资产评估、评价咨询等非法律的专业事项发表评论。在本法律意见书中如涉及会计审计、信用评级、资产评估、评价咨询等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的报告引述，并不意味着本所对这些内容的真实性 and 准确性做出任何明示或默示的保证。

5、本所同意实施主体部分或者全部在发行文件中自行引用或按主管部门要求引用本法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

6、本法律意见书仅供实施主体为本次发行之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。本所同意将本法律意见



书作为本期政府专项债券申请发行的法律文件，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

三、正文

1、本次发行的投资项目

本次发行债券募集资金计划用于大通县北川工业园区污水处理厂工程。

根据各单位提供的相关材料、文件，截止到本法律意见书出具之日，该项目基本情况如下：

a、项目名称：大通县北川工业园区污水处理厂；

b、项目概况：根据《可研报告》、《实施方案》、《评价报告》，目前，大通县北川工业园区主干道已经建成，并有多家企业已经投产。随着园区规划的逐步实施，园区的基础设施亟待建设。污水处理和排水工程是城市基础设施建设的重要组成部分，是增强人民群众身心健康，提高生活水平的标志，也是控制水质污染，改善和保护生态环境的重要措施，同时也是经济可持续发展的前提条件。因此兴建污水处理厂是必要的。

该项目的位置及设计规模为：污水处理厂设在规划在纬十二路与滨河北路交汇的较低处，位于纬十二路北侧，北滨河路西侧。污水处理厂远期共占地 94 亩，按远期规模进行征地污水处理厂近期 2020 年设计规模 1 万 m^3/d ，远期 2030 年处理规模达到 2.5 万 m^3/d 。污水处理厂主要构建筑物：A、生产性构（建）筑物：进水控制井 1 座，一级处理工段 1 座、细格栅间及沉砂



池 1 座、调节池 1 座、初沉池 1 座、多段多级AO 池 1 座、终沉池 2 座、污水深度处理间 1 座、污泥浓缩池 1 座、清水池 1 座、加氯间 1 座、回用水泵房 1 座、污泥脱水机房 1 座、鼓风机房及变配电间 1 座、除臭间 1 座等。B、附属建筑物：综合楼（包含食堂、车库、宿舍等）、机修间及仓库、门卫、锅炉房浴室等。工程项目投资情况：根据 2020 年 1 月 6 日大通县发展和改革局下发的《关于大通县北川工业园区污水处理厂工程初步设计概算的批复》为准。项目总投资 14,658.81 万元，其中项目静态投资 14,209.31 万元，建设期利息 439.50 万元，债券发行费 10.00 万元。

c、项目建设周期：本项目主要内容为生产性构（建）筑物：进水控制井 1 座，一级处理工段 1 座（内含粗格栅及提升泵房等）、细格栅间及沉砂池 1 座、调节池 1 座、初沉池 1 座、多段多级AO 池 1 座、终沉池 2 座、污水深度处理间 1 座、污泥浓缩池 1 座、清水池 1 座、加氯间 1 座、回用水泵房 1 座、污泥脱水机房 1 座、鼓风机房及变配电间 1 座、除臭间 1 座等。附属建筑物：综合楼（包含食堂、车库、宿舍等）、机修间及仓库、门卫、锅炉房浴室等。预计建设工期为二年。根据 2020 年 3 月 9 日大通县发展和改革局下发的《关于调整大通北川工业园区污水处理厂可行性研究报告批复建设期限的通知》确定该项目的建设期限延长至 2021 年。

d、管理单位、项目实施单位：

管理单位：大通回族土族自治县北川工业园区管理委员会，



负责人：龙锡洲，机构地址：青海省西宁市大通回族土族自治县宁张公路 16 公里处。

项目实施主体：大通北川工业投资发展有限公司，公司地址为位于 227 国道（即宁张公路）16 公里处，法定代表人洪岩。该主体系 2015 年 4 月由大通县北川工业园管委会设立的国有独资有限责任公司，注册资本金 8000 万元。公司经营范围为：对各类行业的投资及资产管理，资本运营，资产受托管理；基础设施建设；房屋租赁、工程机械租赁；公务用车服务；物业管理。目前公司总资产为 39239 万元，净资产为 7982 万元，资产负债率 79.64%。公司经营范围包括：北川工业园区基础设施及保障房的建设、征地拆迁、培育园区企业，发行企业债券、产业基金、金融机构融资、参股重点企业培育上市，起到投融资平台的作用。经营目标和发展战略是紧紧围绕高新园区产业发展方向，投资发展铝镁产业、电力设施、环保科技、环保设施制造等相关产业，整合资源，突出地方特色，通过持续、稳健、创新发展，努力实现资产的保值增值和资本的快速扩张，集融资、投资、建设、营运为一体，打造管理现代化、投资多元化、发展集约化，具有较强竞争力和可持续发展能力的法人主体。

本所律师认为，大通北川工业投资发展有限公司为依法设立并有效存续的法人，具备开展项目实施的主体资格。

e、项目批复文件：

2017 年 8 月 7 日大通县发展和改革局下发的《关于大通



县北川工业园区污水处理厂可行性研究报告的批复》大发改（2017）202号文件。

2019年6月26日青海省住房和城乡建设厅下发的《关于大通县北川工业园区污水处理厂初步设计的批复》青建设（2019）255号文件。

2019年6月10日大通县北川工业园区管理委员会下发的《中华人民共和国建设用地规划许可证》（建字第630121BC2019002号）。

2017年7月25日大通县国土资源局下发的《关于申请办理大通县北川工业园区污水处理厂工程建设项目用地预审的意见》大国土资（2017）147号。

2018年8月21日大通北川工业投资发展有限公司支付的征地补偿款凭证。

2017年5月22日大通县北川工业园区管理委员会做出的《大通县北川工业园区污水处理厂用地红线图》

2017年5月15日大通县北川工业园区管理委员会下发的《中华人民共和国建设项目选址意见书》（选字第630121BC2017007号）。

2019年6月27日大通县北川工业园区管理委员会下发的《中华人民共和国建设工程规划许可证》（建字第630121BC2019010号）。

2019年4月9日大通县环境保护局下发的《关于大通北川工业园区污水处理厂建设项目环境影响报告书的批复》大环审（2019）21号。

2019 年 6 月 16 日青海省建筑勘察设计院股份有限公司出具的《青海省市政基础设施工程施工图设计文件审查合格书》编号：6301211907150215-TX-001。

2019 年 10 月 12 日青海省财政厅下发的《青海省财政厅关于下达 2019 年省级污染治理专项资金的通知》青财建字（2019）1760 号文件。

2020 年 3 月 9 日大通县发展和改革局下发的《关于调整大通北川工业园区污水处理厂可行性研究报告批复建设期限的通知》大发改（2020）81 号文件。

2020 年 1 月 6 日大通县发展和改革局下发的《关于大通县北川工业园区污水处理厂工程初步设计概算的批复》大发改（2020）07 号文件。

2020年9月15日大通县政府向西宁市政府提出《关于调整大通县乡镇垃圾中转站项目建设内容及专项债券资金的请示》

2020年10月21日西宁市政府针对大通县政府的请示向青海省政府提出《关于调整新增专项债券资金用途的请示》请示

2020年11月10日青海省政府对西宁市政府的请示以（拟办意见）的方式做出批复

本所律师认为，根据上述批复材料及已经取得的证照，大通县北川工业园区污水处理厂建设项目已经依法取得相应的审批文件。



2、债券额度及预算：

A、2020 年 1 月 19 日青海省第十三届人民代表大会第四次会议审议批准青海省人民政府提出的《青海省 2019 年预算执行情况和2020 年预算草案的报告》。根据《青海省 2019 年预算执行情况和2020 年预算草案的报告》，2020 年全省政府性基金预算总收入安排187.3亿元，其中，当年收入 106.5 亿元，中央补助收入 7.2 亿元， 上年结转 32.6 亿元，新增地方政府专项债券 41 亿元。

B、项目总投资 14,658.81 万元，其中项目静态投资 14209.31万元，建设期利息 500.00 万元，债券发行费 10.00 万元。

C、本所律师认为，本次债券发行之后，青海省地方政府的专项债券的额度并未超出《青海省 2019 年预算执行情况和2020 年预算草案的报告》所确定的全部预算额度，符合《地方政府专项债务预算管理办法》第十二条关于“省、自治区、直辖市应当在专项债务限额内举借专项债务，专项债务余额不得超过本地区专项债务限额”的规定。

3、本次发行文件、服务机构及专项评价报告：

A、《实施方案》

本所律师核查，发行人为本期债券发行所编制的《实施方案》详细披露了以下内容：区域基本情况、项目概况、资金平衡情况、项目风险控制及其他需要说明的事由等。

本所律师认为，发行人为本期债券发行所编制的《实施方案》内容已经包含本期债券发行所涉及的主要因素。

B、服务机构及专项评价报告

发行人委托利安达会计师事务所(特殊普通合伙)青海分所作为本期债券的审计机构。

(1) 营业许可

利安达会计师事务所(特殊普通合伙)青海分所目前持有西宁市城西区市场监督管理局于 2018 年 12 月 17 日核发的统一社会信用代码 91630104310977642P 的《营业执照》，持有青海省财政厅 2014 年 12 月 12 日核发的《会计师事务所分所执业证书》。

(2) 证券业务资质

利安达会计师事务所(特殊普通合伙)青海分所目前持有青海省财政厅于 2014 年 12 月核发的执业证书分所编号为 110001546301 的《会计师事务所分所执业证书》及财政部与中国证监会于 2019 年 11 月 19 日核发的证书序号为 000389 的《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》，证书有效期至 2021 年 11 月 19 日。

(3) 专项评价报告

1. 非居民污水处理费收入

本项目实施完成后，项目满负荷运转的污水处理量为 10,000.00 立方米/天。污水处理收费依据《西宁市发展和改革委员会关于调整西宁市城市污水处理费征收标准的通知》（宁发改价格〔2017〕418 号）非居民污水处理费征收标准 1.40 元/立方米执行，污水处理单价每三年上调 0.30 元/m³。运营期前两年



(2022—2023年) 利用率按90.00%预测, 2024年及以后利用率按100.00%预测。债券存续期内非居民污水处理收入共计30,010.30万元。

2. 中水供应收入

综合考虑改善本地区水资源紧缺状况, 参考目前同行业相关信息, 确定每年中水供应量为当年污水处理量的80.00%, 中水单价按2.50元/m³预测, 经营期中水单价每三年上调0.30元/m³, 利用率按80.00%预测。债券存续期内中水供应收入共计26,980.80万元。大通县北川工业园区污水处理厂项目实施完成后, 债券存续期内非居民污水处理费收入和中水供应收入共计56,991.10万元。大通县北川工业园区污水处理厂项目发债10,000.00万元(其中2020年4月28日已经发行5,000.00万元, 债券期限为30年, 利率3.60%; 2020年5月25日已经发行2,000.00万元, 债券期限为15年, 利率3.50%; 2021年拟发行3,000.00万元, 债券期限为30年, 预测利率4.30%), 各期债券均按半年付息, 到期一次还本并支付最后一期利息, 利息支出总额10,320.00万元。根据以上测算, 偿债资金覆盖倍数为1.12倍, 项目存续期内累计现金流入大于现金流出, 还本付息资金有充分保障, 能够满足资金筹措充足性的要求, 项目预期收益与融资达到平衡。

本所律师评价: 经本所律师适当核查, 利安达会计师事务所(特殊普通合伙)青海分所具备作为本期债券审计机构的主体资质, 其具备开展证券等相关业务的业务资质及权限。

C、法律意见书出具单位

本所持有青海省司法厅于2013年9月9日核发的《律



师事务所执业许可证》(证号: 26301201310104404). 本所委派经办本次发行的律师陈立国、姚海霞均持有《律师执业证》, 具备为发行人本次发行提供法律服务的资格。

经本所律师自查, 本所及具体经办律师具备为发行人本次发行提供法律服务的相应资质。

4、项目风险评估

根据《实施方案》, 项目的风险及控制措施:

A、工期变化产生的风险及应对措施。

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。

由政府职能部门做好项目规划用地的预留工作, 减少拆迁和工程实流难度, 从而减少工程投资. 深化各阶段设计方案, 强化地质勘探工作, 减少工程设计方案的变更, 避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

B、利率变动风险及应对措施。

本期债券按照 4%估算, 实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存续期内, 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券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一法定律影意见书响, 进而影响项目投资收益的平衡。

青海省财政厅将合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备，加强项目的绩效管理，充分盘活资金，提高资金使用效益，用资金使用效率提高的收益对冲利率波动可能造成的损失。

C、收入变动风险及应对措施。

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项目经营、国家、青海省对税金的规定，导致偿债能力减弱。

按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，按照《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）规定，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。

D、支出变动风险及应对措施。

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。

通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、区位的选择、时机的选择、融资的选择、租售的选择等等。这样就能把不确定性降低到最低限度，较好的

控制投资过程中的风险。加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金浪费，保证还本付息资金。

5、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

A、上述项目实施单位均为依法设立并有效存续的法人，具备开展项目实施的主体资格。

B、上述项目已经依法取得相应审批文件。

C、根据财预〔2020〕4号文件，提前下达青海省2020年第2批新增专项债务限额34亿元。本次债券发行之后，青海省地方政府的专项债券的额度并未超出《青海省2019年预算执行情况和2020年预算草案的报告》所确定的全部预算额度，符合《地方政府专项债务预算管理办法》第十二条关于“省、自治区、直辖市应当在专项债务限额内举借专项债务，专项债务余额不得超过本地区专项债务限额”的规定。

D、发行人为本期债券发行编制的《实施方案》已披露本期债券主要发行要素。

E、为本期债券发行提供服务的法律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。

F、本期债券投资项目收益和现金流能够满足覆盖各自债券资金还本付息的要求，符合“财预(2017)89号文”、“财预(2018)28号文”关于项目收益与融资自求平衡的要求。

(以下无正文，供签章使用)



凡圣律师事务所
FANSHENGLAWFIRM

青海凡圣律师事务所负责人：陈立国

经办律师：陈立国

经办律师：姚海霞

二零二零年十一月