

北京诺德律师事务所

关于丝绸之路经济带核心区生态环境建设

—阿拉山口市（2020年）

艾比湖水源涵养地综合治理项目

政府专项债券项目

之

法律意见书



诺德律所
NUO DE LAW FIRM

（法）字〔2019〕第004号

目录

第一部分引言	3
一、释义	3
二、律师应声明事项	4
第二部分正文	6
一、项目情况	6
二、投资估算与资金筹措	9
三、项目募集资金支出与预期偿债资金来源平衡情况	10
四、本项目的报告机构及有关文件	12
五、法律风险管理评估	13
六、结论意见	16

北京诺德律师事务所
关于丝绸之路经济带核心区生态环境建设
—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源地综合治理项目
政府专项债券项目
之法律意见书

阿拉山口陆港建设有限责任公司：

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”）、《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国务院[2014]43号文）、《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库[2015]83号文）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预[2015]225号文）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号文）、《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的通知》（财预[2017]89号文）、《国务院办公厅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》及现行有效的法律、法规、规范性文件之规定，本所作为丝绸之路经济带核心区生态环境建设—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源地综合治理项目申报专项债之专项法律顾问，按照勤勉尽责精神及本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实，并基于对法律的理解和对有关事实的了解出具本法律意见书。

第一部分引言

一、释义

在本意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

本期专项债券/本期债券	指丝绸之路经济带核心区生态环境建设—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源地综合治理项目政府专项债券
本意见书	指本所为本期专项债券申报所出具的《丝绸之路经济带核心区生态环境建设—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源地综合治理项目政府专项债券之法律意见书》
财政部	指国家财政部
诺德/本所	指北京诺德律师事务所
政德	北京政德会计师事务所（普通合伙）
《财务审计报告》	指北京政德会计师事务所（普通合伙）出具的《丝绸之路经济带核心区生态环境建设—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源地综合治理项目政府专项债券财务审计报告》
元	指人民币元

二、律师应声明事项

1、本所已对本所律师认为出具本法律意见书所需的文件以及信息披露文件进行了审慎审阅。

2、阿拉山口陆港建设有限责任公司向本所律师保证和承诺，并提供本所律师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、复印材料和对有关事实的口头及书面说明；一切足以影响本法律意见书的事实、文件均已向本所披露，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；其所提供资料上的签字或印章均真实、有效；其所提供的副本材料或复印件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独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、其他有关单位或有关人士出具或提供的证言或证明文件的复印件出具法律意见。本所律师仅就与本期专项债券使用有关之法律问题发表意见，并不涉及有关财务会计、审计、信用评级、内部控制（包括但不限于财务会计文件记载形式、偿债能力评价、现金流动性分析）等非本所律师专业事项。本所律师在本法律意见书中对会计报表、审计报告、信用评级和其他专业报告中相关数据及结论的引用，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。

4、本法律意见书仅供本次丝绸之路经济带核心区生态环境建设—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源涵养综合治理项目发行2020年新增专项债券之目的使用。未经本所律师书面同意，阿拉山口陆港建设有限责任公司及其他任何法人、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。

5、本所律师同意将本法律意见书作为阿拉山口陆港建设有限责任公司申请专项债券所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对其承担相应的法律责任。

6、本所律师同阿拉山口陆港建设有限责任公司部分或全部在募集说明书中自行引用或按国家财政部审查要求引用本法律意见书的内容。

第二部分正文

一、项目情况

(一) 项目概况

1.1 项目名称

丝绸之路经济带核心区生态环境建设—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源地综合治理项目。

1.2 建设单位

本项目建设单位为阿拉山口陆港建设有限责任公司。

1.3 项目区位

本项目建设地点位于阿拉山口市。

1.4 项目工期

依据本项目可行性研究报告，项目建设期2019年-2021年，根据项目单位提供的项目实际进展情况说明，该项目实际建设期为2020年至2026年。

1.5 项目建设内容及规模

污水升级改造(4000吨/日)，中水回用（3000吨/日），污水管网7公里，人工湿地3平方公里，污染底泥清理20万立方米，护栏30公里，生态沟渠15公里。

(二) 项目建单位

本项目建设单位为阿拉山口陆港建设有限责任公司，由阿拉山口市新桥投资经营有限公司持股70.03%，而阿拉山口市新桥投资经

营有限公司由阿拉山口市财政局持股75.61%，阿拉山口市财政局间接持有阿拉山口陆港建设有限责任公司52.95%的股权，为阿拉山口陆港建设有限责任公司实际控制人，该单位基本信息如下。

统一社会信用代码	91652702660630753P
名称	阿拉山口陆港建设有限责任公司
类型	有限责任公司（国有控股）
法定代表人	王伟
住所	新疆博州阿拉山口天山东街10号1栋
注册资本	壹亿零壹拾万元人民币
成立日期	2007年04月12日
营业期限	2007年04月12日至长期
登记机关	阿拉山口市市场监督管理局
经营范围	城市基础设施和环境保护工程投资管理;建筑施工、绿化建设，建筑材料、门窗、农机配件、水暖器材、文化用品、机电产品、机械配件、橡胶制品、农副产品、百货、服装鞋帽、洗涤用品、装饰材料、电器产品的销售;仓储、房屋租赁;开展边境小额贸易业务，（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）

基于前述事实，本所律师认为阿拉山口陆港建设有限责任公司系有限责任公司（国有控股），具有相应民事权利能力和民事行为能力；历史沿革合法合规、依法有效存续，本期专项债券涉及项目属于阿拉山口陆港建设有限责任公司职责范围。该单位具备负责丝绸之路经济

带核心区生态环境建设—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源地综合治理项目新增专项债券申报工作的主体资格。

（三）项目合法性

丝绸之路经济带核心区生态环境建设—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源地综合治理项目作为工程建设类项目，本项目属于新建工程，截止目前已取得如下批复：

（1）2019年7月22日，阿拉山口市发展和改革委员会关于《丝绸之路经济带核心区生态环境建设—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源地综合治理项目可行性研究报告（代项目建议书）》的批复（阿市发改【2019】35号）。

（2）2019年7月25日，阿拉山口市发展和改革委员会关于丝绸之路经济带核心区生态环境建设—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源地综合治理项目立项的批复（阿市发改发【2019】35号）。

（3）2019年8月4日，阿拉山口市自然资源局中华人民共和国建设工程规划许可证（选字第6527022019233号）。

（4）2019年8月6日，阿拉山口市自然资源局中华人民共和国建设用地规划许可证（地字第6527022019233号）。

（5）2019年8月8日，阿拉山口市自然资源局中华人民共和国建设工程规划许可证（建字第6527022019233号）。

（6）2019年8月24日，阿拉山口市环境保护局关于丝绸之路经济带核心区生态环境建设—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源地综合治理项目环境影响的初审意见（阿市环审字【2019】19号）。

(7) 2019年11月27日,阿拉山口市自然资源局中华人民共和国建设项目选址意见书(编号:652702201911270106)。

因此该项目符合国家产业结构调整中指导目录的有关条款。

本所律师认为本期专项债券涉及项目已经取得有关建设批文,项目合法合规,符合国家产业政策。

二、投资估算与资金筹措

依据可行性研究报告,项目估算总投资约10600.00万元。其中建筑工程费9222.26万元,工程建设其他费612.95万元,预备费590.11万元,建设期利息175.67万元(实际批复项目总投资10600.00万元)。项目投资评估明细表如下:

单位:万元

名称	估算价值	占比
总投资	10600.00	100%
工程建设直接费用	9222.26	87.00%
工程建设其他费用	612.95	5.78%
预备费	590.11	5.57%
建设期利息	175.67	1.66%

本项目计划申请地方政府专项债券资金8000.00万元,其中:2020年已发行2000.00万元,2025年申请专项债6000.00万元,本批次发行4000.00万元,债券发行期限15年)。

三、项目募集资金支出与预期偿债资金来源平衡情况

根据财政部《关于印发地方政府专项债券发行管理暂行办法的通知》（财库[2015]83号）的规定：专项债务纳入政府性基金预算管理，通过对应的政府性基金或专项收入偿还。本期债券偿付资金主要来自于项目完工后污水处理厂处理和中水回收利用收益，预期现金净流入。

本项目债券存续期需要偿还债券本息费用合计13177.90万元（其中：本金8000.00万元，债券利息5169.00万元，发行服务费8.00万元，登记托管费0.64万元，兑付服务费0.26万元）。可用于偿还债券本息的指标拟定为项目运营产生的污水处理费收入以及再生水销售收入，债券存续期间累计可用于偿还债券融资本息的项目收益为20129.26万元，收益覆盖本息倍数为1.53。融资募集资金投资项目预期现金净流入和现金流覆盖融资项目还本付息预测表：

表：2020年已发行财务费用测算表

单位：

万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2020年	0.00	2000.00	0.00	2000.00	3.73%	74.60	2.00	0.16	0.004
2021年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.73%	74.60	0.00	0.16	0.004
2022年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.73%	74.60	0.00	0.00	0.004
2023年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.73%	74.60	0.00	0.00	0.004
2024年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.73%	74.60			0.004
2025年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.73%	74.60			0.004
2026年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.73%	74.60			0.004
2027年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.73%	74.60			0.004
2028年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.73%	74.60			0.004
2029年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.73%	74.60			0.004

2030年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.73%	74.60			0.004
2031年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.73%	74.60			0.004
2032年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.73%	74.60			0.004
2033年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.73%	74.60			0.004
2034年	2000.00	0.00	2000.00	0.00	3.73%	74.60			0.004
合计		2000.00	0.00			1119.00	2.00	0.32	0.056

表：2025 年财务费用测算表

单位：

万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2025年	0.00	6000.00	0.00	6000.00	4.50%	270.00	6.00	0.48	0.014
2026年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	4.50%	270.00	0.00	0.00	0.014
2027年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	4.50%	270.00	0.00	0.00	0.014
2028年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	4.50%	270.00	0.00	0.00	0.014
2029年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	4.50%	270.00			0.014
2030年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	4.50%	270.00			0.014
2031年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	4.50%	270.00			0.014
2032年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	4.50%	270.00			0.014
2033年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	4.50%	270.00			0.014
2034年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	4.50%	270.00			0.014
2035年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	4.50%	270.00			0.014
2036年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	4.50%	270.00			0.014
2037年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	4.50%	270.00			0.014
2038年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	4.50%	270.00			0.014
2039年	6000.00	0.00	6000.00	0.00	4.50%	270.00			0.014
合计		6000.00	0.00			4050.00	6.00	0.48	0.203

依据当前的市场状况及数据，对未来十五年的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，专项审计报告仅对债券存续期内收入波动进行敏感性分析。

基于以上分析，并根据北京政德会计师事务所（普通合伙）出具的《财务审计报告》，结合我们对当前国内水源地综合治理项目的研究，我们认为污水处理和中水回收利用收益作为丝绸之路经济带核心区生态环境建设—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源地综合治理项目

后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入。该项目预期现金净流入能够合理保障偿还本次专项债融资本金和利息，实现了该项目募集资金支出安排及预期偿债资金来源平衡，合专项债券相关政策法规的有关规定。

四、本项目的报告机构及有关文件

1、《财务审计报告》

《丝绸之路经济带核心区生态环境建设—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源地综合治理项目政府专项债券项目财务审计报告》系由北京政德会计师事务所依法出具。经本所律师核查，北京政德会计师事务所（普通合伙）现持有北京市工商行政管理局石景山分局于2019年09月27日核发的统一社会信用代码为91110107MA01J6FL5E的《营业执照》，营业执照经营范围包含：“代理记账；从事会计师事务所业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；代理记账；从事会计师事务所业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）”。该公司指派的注册会计师持有《中华人民共和国注册会计师执业资格证》。

本所律师认为：北京政德会计师事务所（普通合伙）为在中国境内依法设立的会计师事务所，具备为本期专项债券发行提供财务审计报告的主体资格；两名签字注册会计师均持有经注册会计师协会颁发的已经年检的《注册会计师证》，具有相应的从业资格。

2、《法律意见书》

《丝绸之路经济带核心区生态环境建设—阿拉山口市（2020年）艾比湖水源地综合治理项目政府专项债券项目之法律意见书》由北京诺德律师事务所依法出具。北京诺德律师事务所系经北京市司法局批准设立的律师事务所，现持有北京市司法局于2018年9月20日核发的统一社会信用代码31110000MD019798XX《律师事务所执业许可证》。本所指派的律师持有《中华人民共和国律师执业证》且执业证通过了北京市司法局考核备案。

本所律师认为，北京诺德律师事务所系经批准依法成立的律师事务所，具备为本期专项债券出具法律意见书的资质，执业律师具有从事法律服务业务的资格，具备担任本法律意见书签字律师的资格。

五、法律风险管理评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1. 自然环境和施工条件

风险识别：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

2. 来源于政府方的风险

风险识别：来源于政府方的风险主要是政府方作为项目管理的甲方，立项手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

3. 来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

4. 来源于设计单位的风险因素

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

5. 来源于供应商的风险因素

风险识别：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失。

6. 资金落实情况

风险识别：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

7. 工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、施工机械和材料的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1. 经营风险

风险识别：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收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

2. 市场风险

风险识别：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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3. 财务风险

风险识别：由于项目建设周期相对较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期

内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1. 投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于张家口市主城区生活垃圾处理场工程的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

2. 利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

六、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）本次项目建设单位阿拉山口市陆通新城建设有限公司是依法设立的有限责任公司，依据相关政府文件，具备实施本项目的主体资格。

（二）本项目已取得了现阶段与项目工程配套的批复文件和相关许可。

（三）根据《实施方案》，本次专项债券项目的资本金比例符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国

发（2015）51号）的要求。

（四）根据《财务审计报告》，本项目的预期收益对应专项收入能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财预[2017]89号文的相关规定。

（五）为本次申请专项债券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及执业资质。

（六）本次申请专项债券的《实施方案》中已经揭示了本专项债券可能面临的主要偿债风险。

本所律师认为，根据《实施方案》、《财务审计报告》，本项目符合国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、国务院《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发[2015]51号）、财政部发展改革委司法部人民银行银监会证监会《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预[2017]50号）、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》（财库[2015]83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务信息公开办法（试行）的通知》（财预[2018]209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）、财政部《关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2019]23号）及国务院办公厅印发《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》的规定。

本法律意见书一式八份，经本所经办律师签字并加盖本所公章后即具有法律效力。

（以下无正文）

（此页无正文，仅为北京诺德律师事务所出具本意见书之签章页）

北京诺德律师事务所






负责人：姚海林

承办律师：姚海林


胡继萍

2019年12月10日

执业机构	北京诺德律师事务所	   姚海林 11101200910708715	
执业证类别	专职律师		
执业证号	11101200910708715		
法律职业资格 或律师资格证号	A20061306261154		
发证机关	北京市司法局	持证人	姚海林
发证日期	2018 年 11 月 23 日	性别	男
		身份证号	132425197712237471



1101070170114

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	二〇一八年度	考核年度	二〇一九年度
考核结果	称 职	考核结果	称 职
备案机关	 北京市石景山区司法局 专用章 律师年度考核备案	备案机关	 北京市石景山区司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2018年6月-2019年5月	备案日期	2019年6月-2020年5月

执业机构	北京诺德律师事务所	  <small>胡继萍 31101201911094196</small>	
执业证类别	专职律师		
执业证号	11101201911084196		
法律职业资格 或律师资格证号	A20056543011015		
发证机关	北京市司法局	持证人	胡继萍
发证日期	2019年07月01日	性别	女
		身份证号	654301198109050428



律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	二〇一九年度	考核年度	
考核结果	称职	考核结果	
备案机关	北京市石景山区司法局 专用章 律师年度考核备案	备案机关	
备案日期	2019年6月-2020年5月	备案日期	

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码： 31110000MD019798XX

北京诺德
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： 北京市司法局

发证日期： 2018 年 09 月 20 日

No. 70109748

中华人民共和国司法部监制



律 师 事 务 所 执 业 许 可 证 (副 本)

统一社会信用代码： 31110000MD019798XX

北京诺德

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： 2018 年 09 月 20 日



