

博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施
建设项目（一期）地方政府专项债券
法律意见书

河北冀昇律师事务所
(2022)冀昇律非字第1-329号



目 录

第一部分 引言	2
一、 释义	2
第二部分 正文	5
一、 阿拉山口综合保税区管委会的主体资格	5
二、 项目基本情况	6
三、 投资估算与资金筹措	6
四、 项目的批复文件	7
五、 募集资金支出与预期偿债资金来源平衡情况	8
六、 法律风险提示	10
七、 本项目报告机构及有关文件	12
八、 结论意见	13

博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）

收益与融资自求平衡专项债

法律意见书

阿拉山口综合保税区管委会：

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（2014）43号文《关于加强地方政府性债务管理的意见》、财库（2015）83号文《地方政府专项债券发行管理暂行办法》、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《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（2018）34号文《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》及现行有效的法律、法规、规范性文件之规定，本所作为博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券发行法律顾问，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	博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）新增专项债券
本意见书	指本所为使用本期政府专项债券出具的《博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）收益与融资自求平衡专项债法律意见书》
财政部	指国家财政部
冀昇/本所	指河北冀昇律师事务所
本项目	指博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）
《财务评价报告》	指北京上达会计师事务所（普通合伙）出具的《博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告》
《实施方案》	指阿拉山口综合保税区管委会填报的《新疆维吾尔自治区博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）政府专项债券实施方案》
《可研报告批复》	指阿拉山口市发改委出具的《关于对〈博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）可行性研究报告〉的批复》（阿市发改发〔2021〕81号）
元	指人民币元

二、律师声明事项

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、阿拉山口综合保税区管委会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、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博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）发行新增专项债券之目的使用。未经本所律师书面同意，阿拉山口综合保税区管委会及其他任何法人、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综合保税区管委会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、本所律师同意阿拉山口综合保税区管委会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。

基于上述，本所按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，出具本法律意见书。

第二部分 正文

一、阿拉山口综合保税区管委会的主体资格

阿拉山口综合保税区管委会是阿拉山口市人民政府的派出机构，具体信息如下：

统一社会信用代码	11652702592808600T
单位名称	阿拉山口综合保税区管理委员会
住所	新疆维吾尔自治区博州阿拉山口市甘家湖街
法定代表人	皮履屏
机构性质	机关
登记机关	中共阿拉山口市委员会机构编制委员会办公室

主管部门主要职责如下：

充分考虑项目投资建设和运营成本等因素，做好本项目融资与收益平衡评估；配合做好项目收益专项债券发行时方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作，落实发行和管理项目收益专项债券的各项配套管理办法、标准和规定等文件；严格履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益；监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金进行严肃处理和责任追究；配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控，确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于为融资平台公司等企业提供担保和抵押，不得擅自将项

目资产进行转移和划注企业；合理控制本项目资产权益取得节奏，并根据国家和新疆维吾尔自治区有关法律法规和政策规定做好对应的专项债券还本付息工作，加强对项目实施情况的监控；配合做好项目跟踪评级工作，依法依规做好项目信息公开等工作。

基于前述事实，本所律师认为，阿拉山口综合保税区管委会系依法批准设立的政府单位，具备负责博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）专项债券工作的主体资格。

二、项目基本情况

1、建设地点

本项目位于阿拉山口综合保税区油气区。

2、建设规模与内容

根据《可研报告批复》，本项目建设方案及主要工程内容如下：

本项目的建设规模和主要内容为新建1座铁路装卸车栈，1座食用油库区及汽车装车栈等设施，同时对已建成的液化石油气装卸车设施和储罐区等进行改造、扩建，形成40万吨/年液化石油气和45万吨/年的食用油的装卸能力。

三、投资估算与资金筹措

根据《可研报告批复》及《实施方案》，博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）总投资为27000.0万元，其中：工程费用23630.0万元，工程建设其他费用1603.6万元，预备费1766.4万元。

项目总投资估算明细表

单位：万元

类别	金额	占比
工程费用	23630.0	87.5%
工程建设其他费用	1603.6	5.9%
预备费	1766.4	7.0%
总投资	27000.0	100.00%

本项目建设期为12个月，总投资为20000.00万元，其中：其中项目自筹资本金4000.00万元，申请地方政府专项债券16000万元，其中本期发行专项债券7000.00万元。

资金筹措表

单位：万元

序号	项目	金额	比例
1	项目资本金	4000	20.00%
1.1	地方财政配套资金	4000	20.00%
2	政府专项债券	16000	80.00%
3	合计	20000	100.00%

四、项目的批复文件

1. 阿拉山口市发改委《关于<博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）可行性研究报告>的批复》（阿市发改发〔2021〕81号）。

2. 《关于博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）环境影响的批复》（阿市环审字〔2021〕219号）

3. 《建设项目用地预审与选址意见书》

4. 《建设用地规划许可证》。

五、募集资金支出与预期偿债资金来源平衡情况

根据本项目《可研报告批复》，本项目估算总投资为20000.00万元。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。依据《实施方案》本期债券偿付资金主要来自博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）收入。本次专项债券发行期限为15年，利率按照4.5%计算。经《财务评价报告》测算，债券存续期间应付债券本息合计25750.00万元（其中：专项债本金16000万元，债券利息9750.00万元）。在债券存续期内，本项目累计可用于偿还债券融资本息的收益为44341.30万元，收益覆盖本息倍数为1.72倍，能够合理保障偿还融资本金及利息，实现募集资金支出安排及预期偿债资金来源平衡。

表：资金平衡情况测算表（单位：万元）

项目		合计	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
收入	运营收入	97500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00
扣除项	运营成本	38686.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2975.91	2975.91	2975.91	2975.91
	相关税费	14471.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	625.46	1138.55	1138.55	1138.55
可用于资金平衡的相关收益A		44341.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3898.63	3385.54	3385.54	3385.54
专项债应付情况	债券本金	16000.00	0.00	0.00							
	发行服务费	16.00	7.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.00			
	登记托管费	1.28	0.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.72			
	兑付服务费	0.49	0.012	0.012	0.012	0.033	0.033	0.033	0.033	0.033	0.033
	债券利息	9750.00	245.00	245.00	245.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00
	本息合计B	25767.77	252.57	245.01	245.01	650.03	650.03	659.75	650.03	650.03	650.03
本息覆盖倍数A/B		1.72									

项目		合计	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
收入	运营收入	97500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00	7500.00
扣除项	运营成本	38686.83	2975.91	2975.91	2975.91	2975.91	2975.91	2975.91	2975.91	2975.91	2975.91
	相关税费	14471.87	1138.55	1138.55	1138.55	1138.55	1138.55	1138.55	1199.81	1199.81	1199.81
可用于资金平衡的相关收益A		44341.30	3385.54	3385.54	3385.54	3385.54	3385.54	3385.54	3324.28	3324.28	3324.28
专项债应付情况	债券本金	16000.00						7000			9000
	发行服务费	16.00									
	登记托管费	1.28									
	兑付服务费	0.49	0.033	0.033	0.033	0.033	0.033	0.033	0.020	0.020	0.020
	债券利息	9750.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	405.00	405.00	405.00
	本息合计B	25767.77	650.03	650.03	650.03	650.03	650.03	7650.03	405.02	405.02	9405.02
本息覆盖倍数A/B		1.72									

北京上达会计师事务所（普通合伙）出具的《财务评价报告》认为，以博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）收入作为本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。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。

六、法律风险提示

（一）潜在法律风险

1、申请项目的合法性风险

截至本法律意见书出具日，申请项目未取得合法建设的全部批准文件。申请项目存在无法取得相应批准文件而导致项目延误甚至取消的风险。

2、影响申请项目正常投产、运营的风险

（1）工期拖延和工程事故

工期拖延和工程事故导致项目延迟投产或者无法正常运行。项目在建设或运营过程中出现工期拖延或发生工程事故，必然导致工期延误，将会影响项目的正常投产、现金流入，可能导致工程投资增加；如果在运营期发生工程质量事故，将导致工程无法正常运行。任何一种情况都将使得项目的净收益受到严重影响。

（2）建设资金落实不到位或者被挪用

如项目资金到位不及时或者业主截留、挪用资金、项目承包方挪用资金，会影响施工进度甚至工程质量。

（3）环保风险

鉴于申请项目的特殊性和我国日益趋严的环保政策所带来的环保执法力度加大，项目的环保风险也会随之增大。环保风险的增大会最终影响项目的偿债能力。

（4）存续债券不能置换

根据《地方政府债务预算管理办法》，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。如果项目收入不足以偿还债券本息，就将发行新一期政府债券置换本期债券。若国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

（5）社会风险

社会风险是指由于对项目的社会影响估计不足，或者项目所处的社会环境发生变化，给项目建设和运营带来困难和损失的可能性。例如，有的项目由于对项目的受损者补偿不足，可能导致当地单位和居民的不满和反对，从而影响项目的建设和运营。

3、影响项目收益的风险

若项目建成投入运营后的实际收入未能达到预测值，将会影响项目的整体收益最终影响债券还本付息。如果项目收益无法覆盖融资本息，存在无法按期还本付息的风险。

（二）风险控制措施

针对申请项目可能存在的风险，项目实施方应当依法完善项目

的各项建设手续，确保项目建设的合法性；应该精心组织，强化申请项目施工和运营过程中的安全意识、提高管理水平，完善质量监督体系，加强建设资金监管。

本所律师认为：

申请项目的建设和运营具有一定的风险。若实施单位严格依法履行建设审批手续，加强建设、运营资金监管，上述风险基本可控。

七、本项目报告机构及有关文件

（一）《博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告》

1、报告内容

经本所律师核查，为博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）编制的《财务评价报告》对以下内容进行了分析和报告：项目基本概况（项目简介、经济社会效益分析、项目投资估算及资金筹措方案），评价要素（资金充足性、资金稳定性），风险分析，评价结论。报告认为在项目收益和成本支出及其所依据的各项假设前提下，预期的项目收入现金净流量能够合理保障偿还本期债券的本金和利息。

2、报告机构

北京上达会计师事务所（普通合伙）现持有北京市朝阳区市场监督管理局于2021年7月26日核发的统一社会信用代码为91110105MA01Y8BW7L的《营业执照》、北京市财政局于2021年10月

20日核发的批准设立文号为京财会许可【2021】0158的《会计师事务所执业证书》。

本所律师认为：本次博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）使用的《博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告》已包含博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）发行债券所需的主要内容。北京上达会计师事务所（普通合伙）具备出具该财务评价报告的主体资格。

（二）《法律意见书》

本所为本次博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）出具了法律意见书，本所系经河北省司法厅批准设立的律师事务所，现持有河北省司法厅于2021年3月24日核发的统一社会信用代码31130000MD028379XR《律师事务所执业许可证》。

本法律意见书由执业律师签字并加盖公章。

本所律师认为：河北冀昇律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本期债券使用发行出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签字的执业律师具备相应的从业执业资格。

八、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）阿拉山口综合保税区管委会具备负责实施博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）专项债发行前相关工作的主体资格。

（二）为阿拉山口综合保税区管委会博州阿拉山口口岸铁路扩能增效基础设施建设项目（一期）专项债提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业、执业资质。

（三）《财务评价报告》测算认为本项目预期运营收益对应的专项收入能够合理保障偿债本金及利息，实现收益和融资自求平衡。

（四）针对本项目债券资金的使用应执行相应具体的募集资金的管理办法。

（五）本项目已取得项目立项批复，后续需按相关政策要求办理开工前必要的审批手续。

（六）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》、《地方政府专项债务预算管理办法》等相关审批、报备程序，应依法按照要求办理后续相关法定手续。

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）

河北冀昇律师事务所

法律意见书

（此页无正文，仅为河北冀昇律师事务所出具本意见书之签章
页）



律师：[Signature]

律师：何军娇

2022年5月7日

河北冀昇律师事务所

法律意见书



河北冀昇律师事务所

法律意见书

律师事务所变更登记(八)

[illegible]

律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2020年度	
考核结果	合格	
考核机关		
考核日期	2021年6月	

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	



律 师 事 务 所
执 业 许 可 证
(副 本)

统一社会信用代码:31130000MD028379XR

河北冀昇 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: 2021年 03月 24日



河北冀昇律师事务所

法律意见书

执业机构 河北冀昇律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11301201911156899

法律职业资格
或律师资格证号 A20176106810539

发证机关 河北省司法厅

发证日期 2021 年 03 月 24 日



持证人 何牟娇

性 别 女

身份证号 510681199312183021

律师年度考核备案

律师年度考核备案

考核年度	2019年度
考核结果	称 职
备案机关	河北省司法厅
备案日期	2020年5月

考核年度	2020年度
考核结果	称 职
备案机关	河北省司法厅
备案日期	2021年6月

河北冀昇律师事务所

法律意见书

执业机构 河北冀昇律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11301201510922627

法律职业资格
或律师资格证号 A20131304350091

发证机关 河北省司法厅

发证日期 2021 年 03 月 24 日



持证人 秦振宇

性 别 男

身份证号 130435198507301214

律师年度考核备案

律师年度考核备案

考核年度	2019年度
考核结果	称 职
备案机关	河北省司法厅
备案日期	有效期至2021年5月

考核年度	2020年度
考核结果	称 职
备案机关	河北省司法厅
备案日期	2021年6月