

(2023)京思非字第089号

**新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿
拉山口公路口岸通关能力提升二期地方政府专
项债券
之法律意见书**

北京思泰律师事务所

二〇二五年十二月

目 录

第一部分 引言	2
一、 释义	2
二、 律师声明事项	3
第二部分 正文	5
一、 项目主体资格	5
二、 项目基本情况	5
三、 投资估算与资金筹措	6
四、 项目合法性	6
五、 募集资金支出与预期偿债资金来源平衡情况	6
六、 法律风险提示	7
七、 本项目报告机构及有关文件	9
八、 结论意见	11

**新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路
口岸通关能力提升二期
地方政府专项债券之
法律意见书**

阿拉山口综合保税区管理委员会：

本所律师依据《中华人民共和国预算法》、《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》（国发〔2014〕43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的通知》（财预〔2017〕89号）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）、《中共中央国务院关于防范化解地方政府隐性债务风险的意见》（中发〔2018〕27号）、《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）、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）及现行有效的法律、法规、规范性文件规定，本所作为新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二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	指新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期新增专项债券
本意见书	指本所为使用本期政府专项债券出具的《新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期地方政府专项债法律意见书》
财政部	指国家财政部
本所	指北京思泰律师事务所
《财务评估报告》	指北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）出具的《新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》
《可行性研究报告》	指《新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期可行性研究报告》
《可行性研究报告批复》	阿拉山口市发展和改革委员会《关于新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期立项的批复》（阿市发改〔2022〕42号）
《实施方案》	指《新疆维吾尔自治区阿勒泰地区新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期实施方案》
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理委员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阿拉山口综合保税区管理委员会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理委员会及其他任何法人、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理

委员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理委员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、项目主体资格

本项目主管单位为阿拉山口综合保税区管理委员会，具体信息如下：

统一社会信用代码	11652702592808600T
机构性质	机关
地址	新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口市甘家湖街1号
负责人	皮履屏
颁发日期	2019年03月22日

基于前述事实，本所律师认为，阿拉山口综合保税区管理委员会系依法批准设立的机关单位，具备负责新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期专项债券工作的主体资格。

二、项目基本情况

1、建设地点

根据《可行性研究报告》，本项目区位于阿拉山口综合保税区。

2、建设规模与内容

根据《可行性研究报告》，该项目用地面积约 20 亩，主要包含国门与配套道路两个建设内容：

（1）国门：规划建设口岸新国门一座，建设面积 10000 平方米，建筑内部功能主要包含综合办公，安检，公共休息区，会议室等。

（2）配套道路：路线总长 3.9 千米，以国界线为界，国内段长 2.36 千米，国外段长 1.54 千米。全线按照一级公路标准建设，设计速度 80 千米每小时，路基宽度 22.5 米，双向四车道。包含路线、交

安、路基路面、桥涵工程。

三、投资估算与资金筹措

根据《可行性研究报告》、《项目实施方案》及《项目可行性研究报告批复》，项目总投资为32000万元。

本项目总投资32000万元，项目资本金7000.00万元，占比21.9%。，资金来源为地方配套资金；申请地方政府专项债券资金25000.00万元，本批次拟发行13000.00万元，占比78.1%。

根据本项目债券发行计划，项目拟申请债券资金25000.00万元，2023年已发行9100.00万元，2025年申请专项债15900.00万元，本批次发行2000.00万元。债券利率暂按4.5%/年，债券发行期限15年。

四、项目合法性

根据本项目参与主体提供的资料，截至本法律意见书出具之日，本项目已经取得的主要审批文件如下：

1. 阿拉山口市发展和改革委员会《关于博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期建设项目立项的批复》（阿市发改〔2022〕42号）；

2. 2022年8月26日，阿拉山口市自然资源局出具的《建设用地规划许可证》（地字第65270202200254号）；

3. 2022年8月21日，阿拉山口市自然资源局出具的《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第65270202200254号）；

4. 2022年8月29日，博尔塔拉蒙古自治州生态环境局阿拉山口市分局出具的关于《新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期》的环境影响的批复。

五、募集资金支出与预期偿债资金来源平衡情况

1、项目资金来源

根据《可行性研究报告》，本项目总投资32000万元，其中：计划申请地方政府专项债券25000.00万元，其中：2023年已发行9100.00万元，2025年申请专项债15900.00万元，本批次发行2000.00万元，债券发行期限15年，地方自筹资金7000.00万元。

根据《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）的规定：专项债券以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源。本期债券偿付资金主要来自项目建成后的运营收入。本次专项债券发行期限为15年。经《财务评估报告》测算，专项债券存续期利息14472.60万元，本金25000.00万元，本息合计39500.32万元，发行费用为25.00万元，登记托管费为2.00万元，兑付服务费为0.72万元，债券本息覆盖倍数为1.68（小数点后保留两位），能够合理保障偿还融资本金及利息，可以实现收益与融资自求平衡。

北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）出具的《财务评估报告》认为，本债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为1.68倍，能够合理保障偿还所使用的地方政府专项债券资金的本金和利息。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求，可以实现收益与融资自求平衡。

六、法律风险提示

（一）潜在法律风险

1、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。

2、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。影响项目收益的因素很多，包括但不限于经营收入、运营成本、债券利率等。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，项目管理单位严格按照要求做好设计工作，督促施工队伍加强施工安全管理，保证项目工期和质量；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；加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，降低各项成本和费用，提升经营效率，保证专项债券的还本付息；该项目若募集不到债券资金时，阿拉山口综合保税区管理委员会采取积极申请上级资金等其他措施筹资。

本所律师认为：申请项目的建设和运营具有一定的风险。若实施单位能加强建设、运营及资金监管，上述风险基本可控。

七、本项目报告机构及有关文件

（一）《新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》

1、报告内容

经本所律师核查，为新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期编制的《财务评估报告》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。报告认为项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求，可以实现收益与融资自求平衡。

《财务评估报告》认为，本债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为1.68倍，预期运营收入现金净流量能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目募集资金支出安排及预期偿债资金来源平衡，符合专项债券发行相关的政策法规条件。

2、报告机构

北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）现持有北京市门头沟区市场监督管理局于2020年10月21日核发的统一社会信用代码为91110106551404511B的《营业执照》、北京市财政局于2020年12月4日核发的批准执业文号为京财会许可【2010】0016号的《会计师事务所执业证书》。该事务所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：本次新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期使用的《新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》已包含新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期发行债券所需的主要内容。北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）具备出具该财务评估报告的主体资格。

（二）《法律意见书》

本所作为新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期的专项法律顾问并出具法律意见书，北京

思泰律师事务所北京思泰律师事务所现持有北京市司法局于2017年11月28日核发的统一社会信用代码为31110000358993262W的《律师事务所执业许可证》，并已通过北京市朝阳区司法局最近年度考核。

本所律师认为，北京思泰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理委员会具备负责拟实施新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期专项债发行前相关工作的主体资格。

（二）新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博州阿拉山口公路口岸通关能力提升二期专项债财务评估报告编制机构、律师事务所均具备相应的从业、执业资质。

（三）经《财务评估报告》测算认为，本债券存续期内项目运营净收益对专项债券本息的覆盖倍数为1.68倍，预期运营收入现金净流量能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目募集资金支出安排及预期偿债资金来源平衡，符合专项债券发行相关的政策法规条件。

（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）本期专项债券募集资金拟投资项目，如项目单位合法履行了项目相关审批流程，项目建设符合法律法规项目。

（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，应按要求办理后续相关法定手续。

本法律意见书一式捌份，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，仅为北京思泰律师事务所出具本意见书之签章页)



承办律师: 程新智

承办律师: 宋明远

2023年5月20日



律师事务所变更登记（八）

退出合伙人姓名	日期
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日

律师事务所年度检查考核记录

考核年度	二〇二二至二〇二三年度
考核结果	
考核机关	北京市司法局 专用章
考核日期	2022年6月—2023年5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)

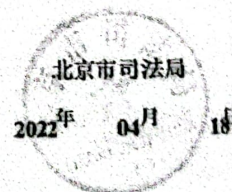
统一社会信用代码:31110000358293162W

北京思泰 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:



执业机构 北京思泰律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11101201010621785

法律职业资格 A20082301022710
或律师资格证号

发证机关 北京市司法局

发证日期 2022 年 01 月 11 日



持证人 宋明远

性 别 男

身份证号 230102198306304611

律师年度考核备案

考核年度	二〇二〇至二〇二一年度
考核结果	称 职
备案机关	北京市朝阳区司法局 专用章
备案日期	2022年6月-2023年5月

律师年度考核备案

考核年度	二〇二二至二〇二三年度
考核结果	称 职
备案机关	北京市朝阳区司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2022年6月-2023年5月

执业机构 北京思泰律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11101200710427171

法律职业资格
或律师资格证号 B20034104230002

发证机关 北京市司法局

发证日期 2021年05月14日



持证人 程新智

性 别 男

身份证号 410403197802200530

律师年度考核备案

考核年度	二〇二〇至二〇二一年度
考核结果	称 职
备案机关	北京市朝阳区司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2021年6月-2022年5月

律师年度考核备案

考核年度	二〇二二至二〇二三年度
考核结果	称 职
备案机关	北京市朝阳区司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2022年6月-2023年5月