

新疆北方律师事务所
关于昌吉州东线供水工程项目
地方政府专项债券的
法律意见书

中国新疆·乌鲁木齐
二〇二六年五月二十一日



地址：新疆乌鲁木齐市北京南路 895 号豪威大厦 20 楼

电话：（0991）7887273 15199037903 13579228494

邮箱：beifanglawer@vip.163.com



新疆北方律师事务所

关于昌吉州东线供水工程项目地方政府专项债券的

法律意见书

新北律专意（2026）第 0502 号

致：昌吉州泽庭水利发展投资有限公司

新疆北方律师事务所（以下简称本所）作为昌吉州东线供水工程项目地方政府专项债券（以下简称本期债券）的专项法律服务机构，本所指派张磊、高文彬律师作为本次专项法律服务的经办律师，根据《中华人民共和国预算法》（以下简称《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）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225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）、《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）、《中共中央办公厅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》（厅字〔2019〕33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）、《财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预〔2021〕61号）、《关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》（财预〔2021〕110号）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）等法律、法规及规



范性文件的有关规定，按照严格履行法定职责，遵守律师行业的业务标准、勤勉尽责和诚实信用原则，对申请本次债券的有关事项出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所及经办律师如下声明：

1. 本所及本所律师依据《预算法》《证券法》等法律法规和规范性文件，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法律意见书。

2. 本所及本所律师承诺已依据本法律意见书出具日之前已发生或存在的事实和我国现行的法律、法规和规范性文件，履行勤勉尽责和诚实信用原则发表法律意见。

3. 在为出具本法律意见书而进行的核查过程中，相关部门向本所声明，其已提供了本所认为出具本法律意见书所必需的、真实、完整、准确的文件、材料或口头的陈述和说明，不存在任何隐瞒、虚假和重大遗漏之处；其所提供的副本材料或复印件均与其正本材料或原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权；所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实一致。

4. 为出具本法律意见书，经办律师分别登录国家企业信用信息公示系统查询平台、全国组织机构代码公示查询平台、中国财政部官网、中国人民银行征信中心、中国住房和城乡建设部全国建筑市场监管公共服务平台、中国债券登记网、信用中国网、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息公开网等网站，对委托方的相关信



息进行了查询，并假设前述的网站查询和信息公示网站所登载的内容为真实、可靠的，没有任何篡改、杜撰或受到网络攻击。

5. 本法律意见书中，本所仅就与专项债券有关的法律问题发表法律意见，而不对有关可行性研究报告、项目实施方案、审计报告等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及可行性研究报告、项目实施方案、审计报告等内容时，均为严格按照有关第三方专业机构出具的报告引述，并不表明本所对其内容的真实性、准确性和完整性做出任何明示或默示的保证。

6. 本法律意见书所有章节应为一个整体，不应单独使用，本所未授权任何单位、个人对本法律意见书做任何解释或说明。本法律意见书仅供委托方为申请本期债券资金之目的使用，未经本所许可，不得改作他用。

7. 本所同意将法律意见书作为申请本期债券必备的法律文件，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。

正文

一、项目概况

根据《新疆维吾尔自治区昌吉州东线供水工程项目实施方案》（简称实施方案）及本所律师核查，本期专项债券募集资金将用于昌吉州东线供水工程项目。

（一）项目基本情况

根据实施方案及昌吉回族自治州发展和改革委员会《关于昌吉州东线供水工程项目审批的说明》，本项目名称为：昌吉州东线供水工程项目（以下简称本项目）。

建设地点：昌吉州吉木萨尔县、奇台县、木垒县。

建设期限：3 年。

（二）建设内容及规模

本工程布设 1 条输水干线、3 条输水支线、16 处分水口、3 座调蓄水池及 6 座加压泵站，四条输水线路总长 200.43km。年供水量 2 亿立方米，主要为工业用水、生活用水及农业用水，收益来源为水费收入。

（三）项目总投资及资金筹措情况

根据实施方案，本项目总投资 928,267.57 万元，资金来源为：企业自有资金 703,267.57 万元；计划申请地方政府专项债券资金 125,000.00 万元，其中：2026 年 5 月已发行 30,000.00 万元，2026 年 6 月申请发行 47,500.00 万元（本次发行），三期拟申请发行

47,500.00 万元；银行融资 100,000.00 万元。

二、项目主体情况

本项目主管部门是昌吉回族自治州水利局。本项目实施单位是昌吉州泽庭水利发展投资有限公司（简称泽庭水利发展投资公司）。

泽庭水利发展投资公司是国有控股公司法人，负责组织实施本项目建设工作。经查询核实，泽庭水利发展投资公司持有昌吉州市场监督管理局于 2024 年 12 月 5 日核准的《营业执照》，基本信息如下：

公司名称	昌吉州泽庭水利发展投资有限公司
统一社会信用代码	91652300MACY7KKBX4
法定代表人	李文成
注册地址	新疆昌吉州昌吉市援疆产业融投小镇项目 1#楼 B 座 19 楼（昌吉市 126 区 3 丘 30 栋）
企业类型	有限责任公司（国有控股）
注册资本	274,937.20 万元
营业期限	2023 年 9 月 18 日至无固定期限
股东名称	昌吉州泽庭水利建设投资发展集团有限公司 中电建路桥集团有限公司 中铁五局集团有限公司

本所律师认为，本项目实施单位泽庭水利发展投资公司系国有控股公司法人，具有通过新疆维吾尔自治区人民政府发行本期债券的主体资格。

三、申请专项债券要素

1. 债券名称：昌吉州东线供水工程项目专项债券
2. 发行人：新疆维吾尔自治区人民政府
3. 发行品种：项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券
4. 债券期限：20 年
5. 申请总额：本期申请发行债券人民币 47,500.00 万元

6. 债券用途：昌吉州东线供水工程项目

7. 还本付息方式：每年付息，到期一次性偿还债券本金

四、项目批复文件

1. 2024 年 2 月 1 日，昌吉回族自治州发展和改革委员会出具《关于昌吉州东线供水工程可行性研究报告的批复》（昌州发改农发（2024）8 号），

2. 2024 年 5 月 9 日，昌吉回族自治州发展和改革委员会出具《昌吉州东线供水工程初步设计的批复》（昌州发改项目（2024）35 号）。

3. 2024 年 3 月 29 日，昌吉回族自治州生态环境局出具《关于昌吉州东线供水工程项目环境影响报告书的批复》（新环审（2024）70 号）。

4. 2024 年 1 月 24 日，昌吉回族自治州自然资源局出具《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 650000202400003 号），

五、本项目的预期收益与融资自求平衡情况

1. 泽庭水利发展投资公司为本期债券发行所编制的实施方案披露了以下内容：项目基本情况、经济社会效益分析、项目事前绩效评估及绩效目标情况、项目投资估算及资金筹措方案、项目收益与融资自求平衡方案、项目压力测试与评价、项目风险提示、其他需要说明的事项，

方案显示：本项目运营收入主要来源为供水水费收入。项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 3.41 倍，项目预期收益与融资可达

平衡，

2. 根据新疆水利水电勘测设计研究院有限责任公司（以下简称水利水电勘测设计研究院）出具的《昌吉州东线供水工程可行性研究报告》，报告认为本项目可行。

3. 根据新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所（简称宏昌天圆会所）出具的《新疆维吾尔自治区昌吉州东线供水工程专项债券收益和融资自求平衡评价报告》（简称总体评价报告），报告认为：“经上述分析，基于财预（2017）89号等相关文件的要求，本项目以运营收入稳定现金流作为还本付息的资金来源，拟通过申请政府专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。在拟建项目实施单位及相关参与单位提供的数据真实，项目设计、预测可靠及所依据各项假设合理的前提下，评价咨询意见认为项目预期收益能够合理保障偿还融资资金的本金和利息，本息覆盖率为3.41，可实现项目收益和融资自求平衡。”

综上，本所律师认为本期债券进行了披露，本期债券的偿债措施能够用于项目收益与融资自求平衡的要求，符合专项债券发行的相关法律规定，

六、中介机构资质

1. 可行性研究咨询机构

经本所律师核查，水利水电勘测设计研究院于2023年12月对昌吉州东线供水工程项目出具可行性研究报告。水利水电勘测设计研究院现持有乌鲁木齐市沙依巴克区市场监督管理局于2023年11月17日核准的《营业执照》（统一社会信用代码：91650000MA7M5N1B6E）。经全国建筑市场监管公共服务平台查询，具备工程设计水利行业甲级资质（证书编号：A165001032）。



本所律师认为，水利水电勘测设计研究院系依法成立且合法存续的咨询机构，与本项目主管单位昌吉回族自治州水利局、建设单位泽庭水利发展投资公司不存在关联关系，具备相应的从业资格，符合债券发行对中介机构资质要求的相关规定。

2. 审计机构

宏昌天圆会所受托作为本期债券的审计机构。宏昌天圆会所现持有乌鲁木齐市天山区市场监督管理局于2024年11月5日核准的《营业执照》（统一社会信用代码：91650000766252324B），以及新疆维吾尔自治区财政厅于2019年11月22日核发的《会计师事务所执业证书》（证书编号：65010015）。本次发行之注册会计师汪生霞、彭晓波均持有新疆注册会计师协会核发的《中华人民共和国注册会计师证书》。

本所律师认为，宏昌天圆会所系依法成立且合法存续的审计机构，与本项目主管单位昌吉回族自治州水利局、建设单位泽庭水利发展投资公司不存在关联关系，具备相应的从业资格，在评价报告上签字的两名会计师均具备相应的从业资格，符合债券发行对中介机构资质的要求的相关规定。

3. 法律服务机构

新疆北方律师事务所为本期债券发行的法律服务机构，持有新疆维吾尔自治区司法厅颁发的《律师事务所执业许可证》（证书编号：31650000457609107M）。本次发行之经办律师张磊、高文彬分别持有新疆维吾尔自治区司法厅核发的《中华人民共和国律师执业证》执业证号分别为：16501202110299328、16501200810763023，且均通过了年检。



本所律师认为，本所及本法律意见书之经办律师具备就本次债券发行提供法律服务并出具本法律意见书的法定资格，本法律意见书的签字律师均具备相应的执业资格。本所及经办律师与本项目主管单位昌吉回族自治州水利局、建设单位泽庭水利发展投资公司不存在关联关系，符合债券发行对中介机构资质的要求的相关规定。

七、法律风险

（一）不可抗力风险

不可抗力是指不能预见、不能避免并且不能克服的客观情况，在本项目中，不可抗力主要指来自于自然界的重大变化所引发的危机，自然风险不以人的意志为转移，一旦在项目实施过程中出现人力不可抗拒的巨大自然灾害，本项目将难以达到设计建设水平，项目的进展和收益将受到影响。由于本期债券存续时间长同时还存在国家及地方现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策变化的风险。

（二）利率波动风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、金融货币政策以及国际政治经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在存续期内，可能受前述因素的影响，市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（三）偿付风险

本期债券偿付资金主要来自于项目建成后的供水收入，偿债较有保障，偿付风险较低。但本项目收入的实现易受到水费价格调整、供



水量、资产维修、资产折旧等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

（四）税收风险

项目主管单位无法保证在本期债券存续期内，税收政策不会发生变化。若国家税收政策发生调整，将可能导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

八、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1. 泽庭水利发展投资公司为本期债券发行编制的实施方案已披露本期债券基本信息。

2. 泽庭水利发展投资公司是国有控股公司法人，具有通过新疆维吾尔自治区人民政府发行本期债券的主体资格；本期债券募集资金的目的是用于昌吉州东线供水工程项目，申请本期债券的主体、用途符合相关法律规定。

3. 根据实施方案、总体评价报告，本期债券的偿债措施用于满足项目收益与融资自求平衡的要求，符合专项债券发行的相关法律规定。

4. 为本期债券发行提供服务的可行性研究咨询机构、审计机构、法律服务机构均具备相应的从业资质。

5. 本期昌吉州东线供水工程项目虽然存在项目建设、项目经营以及利率等方面的法律风险，但项目偿债保障措施符合《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）的相关规定。

（以下无正文）

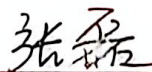
（此页为《新疆北方律师事务所关于昌吉州东线供水工程项目地方政府专项债券的法律意见书》之签署页）



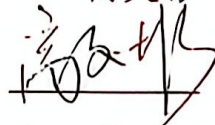
负责人：曹宏



经办律师：张磊



高文彬



2026年5月21日



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31650000457609107M



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: 新疆维吾尔自治区司法厅

发证日期: 2019 年 07 月 11 日

No. 70086425

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: 31650000457609107M

新疆北方 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: 新疆维吾尔自治区司法厅

发证日期: 2019年 07月 11日



律师事务所登记事项 (一)

名 称	新疆北方律师事务所
住 所	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市 新市区北京南路895号豪威大厦20楼
负 责 人	曹宏
组织形式	普通合伙
设立资产	30万元
主管机关	新疆维吾尔自治区司法厅
批准文号	新司发[1993]07号
批准日期	1993年02月20日

律师事务所登记事项 (二)

合 伙 人	曹宏, 高文彬, 郭慕蓉, 靳万山, 任来珠, 宋冰, 王辉, 王泽阳, 王静, 詹建西, 周鹏
-------	--



执业机构 新疆北方律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 16501202110299328

法律职业资格或律师资格证号 A20181306350684

发证机关 新疆维吾尔自治区司法厅

发证日期 2021 年 02 月 25 日



持证人 张磊

性 别 男

身份证号 130635198407191557

律师年度考核备案

考核年度	2024年6月1日至 2025年6月30日止
考核结果	称职
备案机关	新疆维吾尔自治区司法厅 专用章
备案日期	律师年度考核备案

律师年度考核备案

考核年度	2025年6月1日至 2026年1月31日止
考核结果	称职
备案机关	新疆维吾尔自治区司法厅 专用章
备案日期	律师年度考核备案



执业机构 新疆北方律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 16501200810763023

法律职业资格 A20066501040011
或律师资格证号

发证机关 新疆维吾尔自治区司法厅

发证日期 2023 年 03 月 20 日



持证人 高文彬

性 别 男

身份证号 6524021970 09193718

律师年度考核备案

考核年度	2025年6月1日 2026年5月31日
考核结果	称职
备案机关	新疆维吾尔自治区司法厅 专用章
备案日期	律师年度考核

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	