

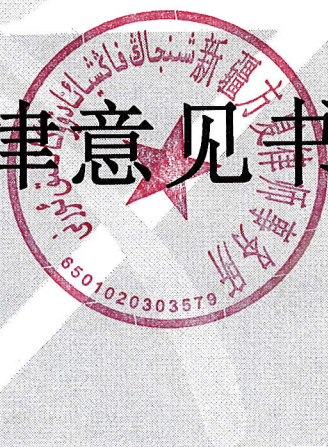


## 新疆方夏律师事务所

### 关于

准东芨芨湖供水管线工程专项债券方案

## 法律意见书



新疆方夏律师事务所

地址：新疆乌鲁木齐市天山区中山路462号广场联合大厦B座25层

电话：0991-2203365 邮编：830000



## 目录

一、委托事项 .....	3
二、出具本《法律意见书》的依据 .....	3
第一部分 引言 .....	3
一、释义 .....	3
二、律师应声明的事项 .....	4
第二部分 正文 .....	6
一、项目实施单位的主体资格 .....	7
二、本次核查范围内项目的批复文件和报告 .....	10
三、核查的基本情况 .....	11
四、本次核查项目的专项债券融资平衡方案总体评价 .....	11
五、募集债券对应投资估算及资金来源 .....	23
六、预期偿债专项债券自求平衡分析 .....	23
第三部分 结论性意见 .....	25



## 新疆方夏律师事务所

### 关于准东芨芨湖供水管线工程 申请发行专项债券方案 法律意见书

新方夏律意字（2026）第【2】号

致：新疆准东经济技术开发区水务局

#### 一、委托事项

新疆方夏律师事务所（以下简称“本所”）接受新疆准东经济技术开发区水务局的委托，就准东芨芨湖供水管线工程项目申请发行专项债券事宜，出具本《法律意见书》。

#### 二、出具本《法律意见书》的依据

本所律师根据《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国水法》《中华人民共和国预算法》等法律及其他相关法律法规和规章的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对贵单位提供的有关文件和事实进行了核查和验证，现出具法律意见如下：

## 第一部分 引言

#### 一、释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：



## 新疆方夏律师事务所法律意见书

本《法律意见书》	指	新疆方夏律师事务所关于准东芨芨湖供水管线工程申请发行专项债券法律意见书
本所	指	新疆方夏律师事务所
本项目	指	准东芨芨湖供水管线工程
专项债券方案总体评价	指	准东芨芨湖供水管线工程专项债券方案总体评价
项目实施方案/融资自求平衡方案	指	准东芨芨湖供水管线工程实施方案
项目资金申请主体	指	新疆准东经济技术开发区
项目业主单位	指	新疆准东经济技术开发区水务局
项目运营主体单位	指	新疆准东水务发展有限公司
项目审批单位	指	新疆准东经济技术开发区经济发展局
《中华人民共和国预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《土地法》	指	《中华人民共和国土地管理法》
《中华人民共和国水法》	指	《中华人民共和国水法》
《地方政府债券发行工作的意见》	指	《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
《政府投资条例》	指	《政府投资条例》
《专项债务发行办法》	指	《地方政府专项债券发行管理暂行办法》

### 二、律师应声明的事项

为本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

1. 本所律师依据相关法律法规和规范性文件以及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. 本所律师依据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国土地管理法》《中



华人民共和国水法》《中共中央、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》《政府投资条例》《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2020〕43号）、《国务院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》（财库〔2016〕155号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23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）和中共中央办公厅、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》等有关规定及本《法律意见书》出具日以前已经发生或者存在的事实发表法律意见。

3. 为出具本《法律意见书》，本所律师根据中国现行的法律法规和规范性文件的有关规定及本所与新疆准东经济技术开发区水务局签订的《准东茈芨湖供水管线工程专项债券总体评价及法律服务协议》的要求，对与出具本《法律意见书》有关的文件资料进行了核查、验证。

4. 新疆准东经济技术开发区水务局保证向本所律师提供的出具本《法律意见书》所必需的原始书面材料、复印件及有关材料和陈述是真实、准确、完整的，无虚假和重大遗漏，有关文件上的签字和盖章均是真实的，所提供的文件复印件、邮件内容与原件相一致。如新疆准东经济技术开发区水务局提供的资料真实性、完整性、有效性未能够得到充分保证，则本《法律意见书》自动失效。

5. 对于本《法律意见书》至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依据有关政府部门或其他有关单位出具的证明文件出具本《法律意见书》。

6. 本《法律意见书》仅就与委托事项有关的法律问题发表意见，并不对准东茈芨湖供水管线工程实施方案、准东茈芨湖供水管线工程专项债券方案总体评价（新方夏咨询字 2025 年（032）号）等非法律专业事项发表意见。在本《法律意见书》中对有关本项目的实施方案、专项债券方案总体评价等第三方中介机构专业报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示保证。本所并不具备核查并评价这些数据、结论的适当资格和能力，对此本所律



师依据具备相应资质的专业机构的意见对该等专业问题作出判断。如因委托单位或第三方中介机构提供的某些数据和结论错误，导致本所律师依据委托单位或第三方中介机构提供的某些数据和结论对该等专业问题作出错误判断，则本所及本所律师不承担任何责任。

7. 本《法律意见书》仅作为准东芨芨湖供水管线工程融资发行专项债券之目的使用。非经本所事先书面同意，本《法律意见书》不得用作他用。本所同意贵单位在向上级主管部门或政府监管机构呈报相关文件中自行引用或按其要求部分或全部引用法律意见书的内容，但贵单位做上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见书出具后，因贵单位的任何修改而导致的法律上的歧义或曲解，除非贵单位已书面告知并经本所律师确认，否则本所律师不承担相应的法律责任。

#### 8. 律师事务所

新疆方夏律师事务所受新疆准东经济技术开发区水务局的委托出具本《法律意见书》。本所是经新疆维吾尔自治区司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31650000313325965H），2024-2025年度考核合格。本所系中国银行间市场交易商协会会员，为具备相应债券发行咨询资质且承担过政府和企业债券发行咨询服务的律师事务所。

本所指派的周丽燕、赵昆荣律师均持有中华人民共和国律师执业证，且二人均通过了2025年度年检。



## 第二部分 正文

### 一、项目资金单位的主体资格审查

#### (一) 项目资金申请单位的主体资格

2012年9月国务院批准设立新疆准东经济技术开发区，该经济技术开发区为国家级经济技术开发区，统一社会信用代码《12652300564396645A》，地址：昌吉州准东经济技术开发区五彩湾新城五彩路51号，设立机关为昌吉回族自治州人民政府，机构类型：事业单位。开办资金8923万元。宗旨和业务范围：为自治州煤电煤化工产业发展提供管理服务，贯彻落实国家、自治区、自治州有关煤电煤化工产业发展的法规政策；负责园区的综合管理服务；承办自治州人民政府交办的其他工作任务。经核查，准东芨芨湖供水管线工程的业主单位为新疆准东经济技术开发区水务局，为新疆准东经济技术开发区管理委员会辖属单位，根据昌吉州人民政府公开信息，该局与本项目相关的职能主要为负责准东开发区水资源的合理配置，开展权限内水资源论证、取水许可审查批复，做好各业供水保障工作。

本项目业主为新疆准东经济技术开发区水务局，位于新疆吉木萨尔县五彩湾准东煤电煤化工产业带展示服务中心办公楼。其主要职责：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转企业；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。新疆准东经济技术开发区水务局为该项目日常监



管责任单位，负责项目的日常监管、现场核查和监督检查。

## （二）项目资金使用单位的主体资格审查

新疆准东水务发展有限公司为项目单位法人，其主要职责是：制定建设项目实施细则；组织和协调有关部门对建设项目进行审查、施工、管理工作；对项目执行情况及其资金使用情况进行检查、监督，督促有关部门拨付建设资金，对竣工项目组织验收和评价。新疆准东水务发展有限公司成立于2020年3月23日，法定代表人为谭洪宇，注册资本为15000万元，统一社会信用代码为91652301MA78L6TW4D，企业注册地址位于新疆昌吉回族自治州准东经济技术开发区五彩湾新城五彩路101号孵化基地208室-01号，是新疆准东能源投资（集团）有限公司（简称“能源集团”）的二级子公司。所属行业为水利管理业，经营范围包含：许可项目：天然水收集与分配；自来水生产与供应（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。一般项目：水资源管理；水土流失防治服务；水利相关咨询服务；污水处理及其再生利用；雨水、微咸水及矿井水的收集处理及利用；树木种植经营；人工造林；森林经营和管护；林业有害生物防治服务；非食用林产品初加工；林业专业及辅助性活动；林业机械服务；水文服务；水污染治理；供应用仪器仪表销售；水质污染物监测及检测仪器仪表销售；机械设备租赁；运输设备租赁服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。公司参与了准东将军庙产业园生产供水项目等大型水务项目，具备准东芨芨湖供水管线工程实施能力。

企业信用状态：公司未被列入严重违法失信企业名单，也未被省级及以上行政主管部门取消投标资格。

法律风险：根据启信宝数据，公司无限制高消费法律文书、股权冻结或终本案件等记录。

基于上述，本所律师认为，新疆准东水务发展有限公司《水土保持方案报告书》2025年1月获得新疆准东经济技术开发区水务局批复，批复文号为新准水字(2025)4号，批复内容“按照批复的水土保持方案落实资金、监测、监理、管理等保证措施，明确水土流失防治责任，做好下阶段的水土保持验收准备工作，切实落实水土保持‘三同时’制度”，具备从事项目的组织实施和日常管理的主体资格。

本所律师认为，项目资金申请主体单位系依法设立的国家机关，具备法人资格，具有



相应的民事权利能力和民事行为能力；项目资金使用主体单位系依法成立的国有企业，具备企业法人资格，具有稳定的收费资料来源，具有相应的民事权利能力和民事行为能力。

本次项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策制度衔接，有利于防范和化解专项债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。截至本法律意见书出具之日，项目资金使用单位依法有效存续。故新疆准东经济技术开发区水务局具备从事融资的主体资格。该项目的建设是新疆准东经济技术开发区水务局认真履行自己职能的体现，符合关于该项目职能的相关性要求。

## 二、本次核查批复文件

本项目立项采用审批制，项目立项文件：2025年10月2日新疆准东经济技术开发区经济发展局出具关于《芨芨湖供水管线工程可行性研究报告》的批复（新准经发〔2025〕68号），主要内容是：

一、为切实保障芨芨湖生产、生活及生态用水，增强区域供水保障能力，拟同意实施准东芨芨湖供水管线工程(项目代码： 2509-652311-04-01-948706)。

二、项目建设地点为准东经济技术开发区芨芨湖镇。

三、项目建设规模及主要建设内容。新建管道总长约25.25公里，泵站1座，配套阀门井、排气井、排泥井、智慧监测等附属设施。

四、项目总投资10007.51万元，资金来源为财政资金和专项债券资金。

五、项目单位(法人)为新疆准东水务发展有限公司，负责项目的组织实施和日常监管。

六、项目日常监管责任单位为新疆准东经济技术开发区水务局，负责项目的日常监管、现场核查和监督检查。

七、项目建设期限为18个月。

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。

## 三、核查的基本情况

依据委托单位提供的《准东芨芨湖供水管线工程实施方案》《准东芨芨湖供水管线工程专项债券方案总体评价》等资料显示：



## 项目概况

### 1. 项目名称

准东芨芨湖供水管线工程，以下简称“本项目”，

### 2. 项目区位

新疆维吾尔自治区准东经济技术开发区，

### 3. 建设内容及规模

本项目新建管道长约25.25公里，泵站1座，配套阀门井、排气井、排泥井、智慧监测等附属设施，

建设内容为供水管道工程：准东芨芨湖供水管线工程新建管道总长25.25km，其中主管道长20.584km，管道起点接老君庙事故备用水池预留出水管，终点至芨芨湖水厂已建蓄水池，途经各企业、芨芨湖镇区、水厂、规划区，预留分水口。新建主管管径为DN400—DN1200mm，并配套新建泵站、阀门井、排气井、排泥井、智慧监测等附属设施。

### 4. 项目建设期限及运营周期

本项目计划建设期限18个月，运营期为9年。

### 5. 项目性质

本项目为新建项目。

### 6. 项目功能定位

本项目供水管道建设目标：运用供水自动化控制系统，优化管理手段，使供水信息公开化、透明化，实现全过程信息化管控；实现供水工程区域集中调度、巡检、运维，达到“一控、三保、四减”的建设目标，提高供水管理和服务水平，提高供水保障率、群众满意率，方便明确、落实“三个责任”，确保供水安全、可持续运行，

## 四、本次核查项目的专项债券融资平衡方案总体评价

评价依据为2026年1月26日新疆方夏有限责任会计师事务所出具的《准东芨芨湖供水管线工程专项债券方案总体评价》（新方夏咨字2025年（032）号），委托人提供的2025年4月7日《准东芨芨湖供水管线工程实施方案》，填报单位：新疆准东经济技术开发区水务局。



### （一）项目融资平衡方案编制依据

依据厦门仁铭工程顾问有限公司2025年7月编制完成的《准东芨芨湖供水管线工程可行性研究报告》、《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）精神，按照《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕83号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财库〔2016〕155号）、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23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）、《新疆维吾尔自治区地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（新财规〔2022〕5号）等文件，结合项目实施情况，特制定本项目《准东芨芨湖供水管线工程项目实施方案》即融资平衡方案。

### （二）项目背景

准东开发区是依托准东煤田规划建设的大型煤炭煤电煤化工产业示范区，也是国家第十四个煤炭基地的重要组成部分，位于准噶尔盆地东南缘，距昌吉240公里，横跨吉木萨尔、奇台、木垒3个县，东西长220公里，南北平均宽60公里，规划总面积1.55万平方公里。准东煤田是新疆五大煤田（准东、伊犁、吐哈、库拜、和丰-克拉玛依）之一，也是我国当前发现最大的整装煤田。预测煤炭资源储量3900亿吨，占全疆储量的17.8%、全国储量的7%，已探明储量2149亿吨。煤炭资源品质优良，是良好的动力和化工用煤，具备建设亿吨级煤炭生产和深加工基地条件。

随着外调水源等重大水利工程的推进以及西电东送工程的实施，准东区域正逐步构建成为集亿吨级煤炭生产、千万吨级煤化工和千万千瓦级煤电于一体的国家级能源建设示范基地。水资源作为工业发展的生命线，其重要性不言而喻。因此，推动准东供水工程建设，对于保障准东经济技术开发区工业生产的顺利进行、促进区域经济的持续健康发展、维护社会稳定具有至关重要的意义。

### （三）项目概况

#### 1. 项目名称

准东芨芨湖供水管线工程。

#### 2. 准东芨芨湖供水管线工程建设目标和任务



芨芨湖镇作为准东构建“一带、两心、两发展区、三生态区”的空间总体布局中的两心之一，为东部产业发展区提供生产生活保障。本工程的建设是提高和满足芨芨湖镇规划发展目标最重要的保障工程，是提升芨芨湖镇综合服务能力的保障工程。本工程将接入预留的地表水供水点，将充分利用地表水资源，满足城市发展的需求。项目区内已铺设道路，对外交通便利，便于工程建设、运行管理及维修。

本次项目日最大用水量为 $83950\text{m}^3/\text{d}$ ，依据《水利水电等级划分及洪水标准设计规范》（SL252-2017），按照年供水量确定为V等小（2）型工程，主要建筑物级别为5级，次要建筑物5级和临时建筑物5级。

### 3. 准东芨芨湖供水管线工程建设地点

新疆准东芨芨湖镇。

### 4. 准东芨芨湖供水管线工程建设内容和规模

工程主要建设内容包括：新建管道总长 $25.25\text{km}$ ，其中主管道长 $20.584\text{km}$ ，管道起点接老君庙事故备用水池预留出水管，终点至芨芨湖水厂已建蓄水池，途经各企业、芨芨湖镇区、水厂、规划区，预留分水口。新建主管管径为 $\text{DN}400\text{—}\text{DN}1200\text{mm}$ ，并配套新建泵站、阀门井、排气井、排泥井、智慧监测等附属设施。根据《村镇供水工程技术规范》（SL310-2024），结合当地实际用水需求，确定本次供水工程用水包括：居民生活用水、公共建筑用水、企业用水、道路浇洒及绿地用水、管道漏失水及未预见水、水厂自用水、消防用水等。

本次项目区日最大用水量为 $83950\text{m}^3/\text{d}$ ，根据《村镇供水工程技术规范》（SL310-2024），本工程的规模为I型供水工程。本项目实施后，可解决准东开发区芨芨湖镇生活用水问题，对改善当地农牧民的生活质量和生活环境，促进当地经济发展，提高农牧民收入都将起到积极的作用。

### 5. 准东芨芨湖供水管线工程建设工期

建设工期为18个月。

### 6. 准东芨芨湖供水管线工程投资规模和资金来源

工程估算总投资 $10007.51$ 万元。其中：建筑工程 $2289.58$ 万元、机电设备及安装工程 $1998.55$ 万元、输水管道设备及安装工程 $3557.85$ 万元、施工临时工程 $309.41$ 万元，



独立费用投资837.59万元，基本预备费投资899.30万元；建设征地移民补偿投资57.61万元；环境保护工程投资14.22万元；水土保持工程投资43.40万元。资金筹措：申请地方政府专项债券资金7000万元（2026年已获批债券资金2000万元，本次申请2000万元），及财政配套资金3007.51万元。

#### 7. 本项目运作主体

本项目日常监管责任单位是新疆准东经济技术开发区水务局，负责项目的日常监管、现场核查和监督检查。本项目建设单位为新疆准东水务发展有限公司，负责项目的组织实施和日常管理。

本项目由新疆准东水务发展有限公司负责运营管理具体工作。新疆准东经济技术开发区水务局严格按照地方政府债券管理及使用办法使用债券资金，并积极履行项目建设监管责任、运营及管理监督义务，做好收益管理，保证本项目正常还本付息。项目资产权属当前较为清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，项目主管单位将定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

#### 8. 准东芨芨湖供水管线工程主要技术经济指标

根据《水利建设项目经济评价规范》（SL72-2013）和《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）等国家和行业规范的规定，对该工程进行经济评价的结果为：经济内部收益率大于社会折现率8%；经济净现值大于零；经济效益费用比大于1，说明该工程的经济效益是乐观的，新建该工程在经济上是合理的。本项目在债券存续期内可实现总收入131,795.57万元，扣除运营成本117,685.74万元后，剩余可偿债收益14109.84万元，偿还政府专项债券本息9450万元后仍有盈余，并且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.49倍。因此，本项目偿债能力较好，符合专项债券项目收益与融资自求平衡的要求。

#### 9. 准东芨芨湖供水管线工程建设模式

新疆准东水务发展有限公司受新疆准东经济技术开发区水务局委托履行项目业主职责，负责准东开发区政府投资类项目前期手续办理及项目全过程的组织实施工作。工程建成后，由新疆准东水务发展有限公司负责工程运行期的调度、运用、维修及管理。负责汛期加强对水情的观测，做好项目区的防汛工作，发现问题，及时解决。



10. 工程投资

根据本项目可行性研究报告，本工程总投资10,007.51万元，其中工程部分投资为9,892.28万元，占估算总投资98.85%；建设征地移民补偿投资56.71万元，占估算总投资0.57%；环境保护工程投资14.22万元，占估算总投资0.14%；水土保持工程投资为43.40万元，占估算总投资0.44%。本项目建设资金来源包括财政资金、专项债券资金两部分，其中财政资金3007.51万元，占项目总投资的30.05%；专项债券资金7000万元（2026年已获批债券资金2000万元，本次申请2000.00万元），占项目总投资的69.95%。项目自有资本金预计按计划时间到位，项目建设预计按计划完成。

项目支出绩效目标表

预算单位		新疆准东经济技术开发区水务局						
项目名称		准东芨芨湖供水管线工程			项目负责人		何小平	
项目资金(万元)		年度预算总额:	7000	其中:财政资金	0	债券资金:	7000(本次申请2000)	
项目总体目标		根据《准东开发区2025年政府投资项目谋划会会议纪要》（新准项审纪〔2025〕2号）文件要求，本项目2026年计划实施新建供水管道长25.25公里。泵站1座，配套阀门井、排气井、排泥井、智慧监测等附属设施，通过项目的实施达到满足芨芨湖镇生产生活用水，同时作为远期主生产生活供水管道。						
一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值设置依据	上年完成值	指标分值权重	指标赋分规则	佐证资料
产出指标	数量指标	管道铺设长度	≥25.25千米	计划标准	/	10	按照完成比例赋分	工作资料
		泵站建设数量	≥1座	计划标准	/	10	按照完成比例赋分	工作资料
	质量指标	管道材料验收合格率	=100%	计划标准	/	10	按照完成比例赋分	工作资料
		项目单元工程验收合格率	=100%	计划标准	/	5	按照完成比例赋分	工作资料



	时效指标	项目开工及时率	=100%	计划标准	/	5	按照完成比例赋分	工作资料
成本指标	经济成本指标	建筑工程支出成本	≤2289.58万元	计划标准	/	10	按照完成比例赋分	原始凭证
		设备及安装工程支出成本	≤2710.42万元	计划标准	/	10	按照完成比例赋分	原始凭证
效益指标	社会效益指标	解决芨芨湖生产生活用水问题	有效解决	计划标准	/	30	按评判等级赋分	工作资料

#### （四）经济效益分析

本工程是一项供水项目，建成后对改善工业园区基础设施水平将产生很大的作用；对促进企业生产发展，提高经济效益具有非常重要的意义。

新疆为水资源匮乏地区，缺水现象严重，为保证水资源持续利用与发展，本项目的供水主干管的建设，主要用于补充工业用水，水质应符合《城市污水再生利用工业用水水质》（GB/T 19923-2024）标准；少部分用于绿化浇洒用水，水质应符合《城市污水再生利用城市杂用水水质》（GB/T 18920-2020）标准。水资源短缺矛盾的解决，定能促进当地经济的发展，促进社会的发展。

本项目收入：根据项目可行性研究报告，本项目收入为工业用水的供水收入。本项目预计供水量2060.21万m<sup>3</sup>/年，出售水量为1854.19万m<sup>3</sup>/年，（已经考虑扣除合理损耗）。按照同一区域与昌吉准东经济技术开发区晟威活性炭制造有限公司签订的售水价格测算，即实际售水价格：8.88元/吨。本项目运营第一年预计原水水费为5,123.68万元，第二年-第三年收入逐步增加，从第四年开始至运营期结束预计年原水水费为12,667.05万元。合计原水水费为101,393.23万元。

#### （五）社会效益分析

准东开发区是依托准东煤田规划建设的大型煤炭煤电煤化工产业示范区，也是国家第十四个煤炭基地的重要组成部分。准东煤田是新疆五大煤田（准东、伊犁、吐哈、库拜、和丰-克拉玛依）之一，也是我国当前发现最大的整装煤田。预测煤炭资源储



量3900 亿吨， 占全疆储量的 17.8%、全国储量的 7%，已探明储量 2149 亿吨。煤炭资源品质优良，是良好的动力和化工用煤，具备建设亿吨级煤炭生产和深加工基地条件。

新疆准东经济技术开发区为国家级经济技术开发区，专注现代煤化工产业创新，依托丰富煤炭资源（预测储量3900 亿吨），打造煤炭煤电煤化工基地。但水资源匮乏成为发展瓶颈，现有供水依赖引水工程。随着煤制油气等项目落地，水资源需求激增，现有供水设施难以满足。因此，准东经济技术开发区旨在通过外调水源提升供水能力，建设准东芨芨湖供水管线工程，预计引水量达 5 亿立方米，以支撑产业发展与人口增长。本项目以“三生”系统（生产、生活、生态）供水为核心，优化资源配置，提升服务质量，构建智慧供配水管理体系，确保供水安全，促进准东经开区全面发展。

随着拟建项目的建设和运营，民生保障工程配套管网沿线的城市化进程将会得到有力地促进，而城市化的结果，势必将带动沿线社区人口结构的变化。首先人口向城镇相对聚集，一方面由于拟建项目占用耕地和房屋拆迁，导致部分农村劳动力完全或部分丧失生产资料，这部分劳动力会转向第二、第三产业，并有可能向城镇集聚；另一方面，城市化将有力地推动当地第二、三产业的发展，引导大量人口向城镇集聚，随着沿线土地的开发，这种现象会变得更加明显。

拟建项目符合城市总体规划，遵循当地规划，并与地区社会经济发展相协调，该项目的建设为民众的生活需求提供更好的保障，从而促进城区经济的发展。

## 五、募集债券对应投资估算及资金来源

根据本项目可行性研究报告，本工程总投资10,007.51万元，其中工程部分投资为9,892.28万元（其中：建筑工程2289.58万元、机电设备及安装工程1998.55万元、输水管道设备及安装工程3557.85万元、施工临时工程309.41万元，独立费用投资837.59万元，基本预备费投资899.30万元），占估算总投资98.85%；建设征地移民补偿投资56.71万元，占估算总投资0.57%；环境保护工程投资14.22万元，占估算总投资0.14%；水土保持工程投资为43.40万元，占估算总投资0.44%。

本项目建设资金来源包括财政资金、专项债券资金两部分，其中财政资金3,007.51万元，占项目总投资的30.05%；专项债券资金7,000.00万元，占项目总投资的69.95%。项目



自有资本金预计按计划时间到位，项目建设预计按计划完成。

## 六、资金平衡测算

### 1. 项目可偿债收益

债券存续期内，项目收入共计131,795.57万元，运营成本共计114,965.23万元，相关税费共计2,720.50万元，则项目可偿债收益为14,109.84万元。

### 2. 项目建设资金来源

本项目总投资10,007.51万元，主体单位通过申请政府专项债券资金7,000.00万元（2026年已获批债券资金2000万元，本次申请2000万元），地方配套资金投资3,007.51万元用于项目建设。

### 3. 还本付息方案

(1) 2026年本期申请专项债券资金7,000.00万元（2026年已获批债券资金2000万元，本次申请2000万元），借款期限：10年，年利率3.5%。

(2) 项目借款期第一年至第九年只付息，不还本，年付利息为2450.00万元，第十年一次性还本付息，金额为7,245.00万元。

#### (3) 还款能力分析

按照国家相关政策规定，项目建设期不还本只付息，项目计算期各年还本付息，根据项目申请专项债券资金情况分析得出：

项目债券存续期内项目可偿债收益为14109.84万元，存续期十年应付本息合计为9,450.00万元，偿债覆盖率为1.49，满足项目偿债需求。详见附表《收益平衡表》。

序号	年度/项目	项目收入	项目支出	还本付息
1	2027			245.00
2	2028	6,660.00	6,551.68	245.00
3	2029	11,525.65	10,4820.11	245.00
4	2030	14,818.69	13,143.43	245.00
5	2031	16,465.21	14,565.09	245.00
6	2032	16,465.21	14,565.09	245.00
7	2033	16,465.21	14,565.09	245.00
8	2034	16,465.21	14,565.09	245.00
9	2035	16,465.21	14,565.09	245.00
10	2036	16,465.21	14,565.09	7,245.00
合计		131,795.57	117,685.74	9450
偿债覆盖倍数				1.49



## 4. 年度还本付息情况

表5-1 年度还本付息情况表（单位：万元）

	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
期初债券余额	0	7000	7000	7000	7000	7000
当期发行债券额	7000	0	0	0	0	0
当期债券本金偿还	0	0	0	0	0	0
当期债券利息偿还	0	245	245	245	245	245
期末债券余额	7000	7000	7000	7000	7000	7000
	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
期初债券余额	7000	7000	7000	7000	7000	0
当期发行债券额	0	0	0	0	0	0
当期债券本金偿还	0	0	0	0	7000	0
当期债券利息偿还	245	245	245	245	245	0
期末债券余额	7000	7000	7000	7000	7000	0
合计债券本息	9450					
合计债券本金	7000					
合计债券利息	2450					
债券利率	3.50%					

## 5. 偿债指标计算情况

总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）=14109.84/10007.51=1.41

专项债券本息保障倍数（项目可偿专项债收益/专项债券本息）

=14109.84/9450=1.49

专项债券本金保障倍数（项目可偿专项债收益/专项债券本金）

=14109.84/7000=2.01

## 6. 资金平衡测算结论

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，项目经营活动产生的净现金流量在偿还专项债券本息后仍有结余，且专项债券本息保障倍数为1.49，项目预期收益与融资可达平衡。因此，本项目偿债能力较好，符合总债务融资项目收益与融资自求平衡且仍有盈余的要求。

7. 《准东芨芨湖供水管线工程实施方案》承诺：在本项目申请的专项债券存续期内，项目单位及主管部门将按照《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）规定，配合相关部门披露项目相关信息，包括项目使用的债券规模、期限、



利率、偿债期限及资金来源、债券资金使用情况、项目实施进度、运营情况、项目收益及对应资产情况等信息，以保护投资者的权益。在债券存续期内，当项目建设、运营情况发生重大变化或者发生对投资者有重大影响的事项时，项目单位和主管部门将按照规定配合相关部门及时披露相关信息。在预算管理上：执行事前预算评审，事后进行结算评审，保证预算支出的有效性；在项目实施上，严格遵循资金审批手续；在日常管理上，制定项目相关制度，做到有规有矩、有章有程。如遇突发事件或不可抗力因素引起的突发情况，立即启动应急预案，上报上级单位，妥善处理。严格按照合同制度签订该项目合同，确保做到公开透明、绝不徇私舞弊，确保所签订合同条款公平公正。建设过程中严格按照建设项目内部控制制度，严格监督建设、验收。资金支付申请过程中本单位将严格按照收支管理制度、预算管理制度进行资金管理。

本律师评价是：基于上述偿债指标测试情况，根据资金平衡测算分析，可以发现该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入。本项目以供水收入作为还本付息基础。通过对项目法人单位提供的《地方政府专项债券实施方案》中的资金收支数据进行分析测算，准东芨芨湖供水管线工程的整体资金覆盖率可达到1.49能够满足资金筹措充足性的要求。

## 七、预期偿债专项债券自求平衡分析

新疆方夏有限责任会计师事务所出具《准东芨芨湖供水管线工程专项债券方案总体评价》（新方夏咨字2025年（032）号）。

《总体评价》根据国家相关文件要求，分类发行专项债券建设的项目应当有稳定的预期偿债资金来源、对应的纳入政府性基金的国有土地使用权出让收入、专项收入等相关文件，确保本项目有稳定的预期偿债资金来源，对应的纳入政府性基金的供水收入等应当能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

### （1）资金充足性

本项目以供水收入作为还本付息基础。通过对项目法人单位提供的《地方政府专项债券实施方案》中的资金收支数据进行分析测算，准东芨芨湖供水管线工程的整体资金覆盖率可达到1.49，能够满足资金筹措充足性的要求。



一方面，本次项目收益与融资自求平衡的专项债券发行方案可满足准东茈芨湖供水管线工程的融资需求，深化财政与金融互动，更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，本次项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策制度衔接，有利于防范和化解专项债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。当前，我国处于全面建成小康社会的决定性阶段和城镇化深入发展的关键时期，准东茈芨湖供水管线工程专项债券需要资金支持。本次项目收益与融资自求平衡的专项债券项目旨在打造立足我国国情，从我国实际出发的地方政府专项债实践模式。

### （2）资金稳定性

根据项目业主新疆准东经济技术开发区水务局提供的《地方政府专项债券实施方案》，本债券分一期发行，债券总发行金额为7000万元（2026年已获批债券资金2000万元，本次申请2000万元），发债期限为10年，年利率3.5%。根据项目主管单位公司提供的数据，本债券对应的运营收益预计从2028年开始，在债券存续期内运营总收益为131795.57万元。运营收入可有效覆盖债券对应建设项目的成本、债券本息支出。债券发行期末项目累计净现金结余4651.93万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

### （3）总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目专项债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，以供水收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，能够满足债券发行还本付息要求。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足准东茈芨湖供水管线工程的部分建设资金需求应是现阶段较优的资金解决方案，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



## 第三部分 结论性意见

综上所述，本所律师认为：

（一）新疆准东经济技术开发区水务局是准东茈萸湖供水管线工程的主管部门，系依法设立并有效存续的政府工作部门，依职能享有对项目的监督管理权限，系合格的主管单位。新疆准东水务发展有限公司系依法设立并有效存续的国有企业，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，未被列入经营异常名录或严重违法企业名单，具备组织实施建设投资项目的主体资格。

（二）截至本法律意见书出具之日，本次核查范围内的上述项目取得了必要的立项批复及主管部门核准、批复文件，后续应该按照相关法律法规及规范性文件的规定办理相关手续。

（三）本次债券发行符合国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财库〔2020〕43号文及其他相关法律法规、政策性文件的规定。

（四）上述项目具有扶贫性质，且有收益，符合《做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、财预〔2017〕89号文、财库〔2020〕43号文有关发行政府专项债券的要求。

（五）为本次申报提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备从业资格。根据项目收益与融资平衡测算结果，本次专项债券项目预期收益可覆盖本次融资本息，风险可控。

本《法律意见书》正文结束。



【本页系《新疆方夏律师事务所关于准东芨芨湖供水管线工程债券方案法律意见书》的签署页】

本《法律意见书》正本四份，无副本。经本所律师签字并加盖本所公章之日起生效。

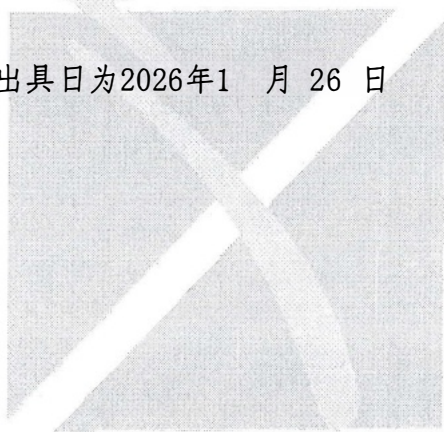
新疆方夏律师事务所（盖章）



经办律师（签字）

经办律师（签字）

本《法律意见书》的出具日为2026年1 月 26 日





律 师 事 务 所  
执 业 许 可 证

( 副 本 )

统一社会信用代码:31650000313325965H

新疆方夏 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。

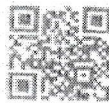


发证机关: 新疆维吾尔自治区司法厅  
发证日期: 2021年 06月 12日



# 新疆方夏律师事务所法律意见书

执业机构 新疆方夏律师事务所



执业证类别 专职律师

执业证号 16501199211177663

法律职业资格新司法(1490) 245号  
或律师资格证号

持证人 周丽燕

性别 女

发证机关 新疆维吾尔自治区司法厅

身份证号 653101196310190032

发证日期 2020 年 01 月 13 日

## 律师年度考核备案

考核年度	15 5 30 26 5 31
考核结果	合格
备案机关	乌鲁木齐司法局 专用章
备案日期	2020年5月31日

## 律师年度考核备案

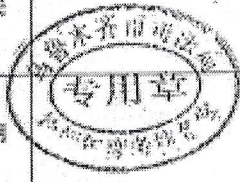
考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	



新疆方夏律师事务所法律意见书

执业机构	新疆方夏律师事务所		
执业类别	专职律师		
执业证号	16501201611352360	持证人	赵懿宗
法律职业资格或律师资格证号	55200166030453	性别	女
发证机关	新疆维吾尔自治区司法厅	身份证号	650103196803060663
发证日期	2020年10月09日		

律师年度考核备案

考核年度	25年5月30日至 26年5月31日止
考核结果	称职
备案机关	
备案日期	

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	



