



新疆爱博律师事务所

XINJIANG AIBO LAW FIRM

地址:博乐市联通路 18 号

现代中心城 16 楼

博乐市城乡供水复线工程
专项债券
之
法律意见书



博尔塔拉蒙古自治州博乐市联通路 18 号现代中心城 16 楼

座机: 0909—2226912 电话: 150999565086

二零二六年五月



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	6
一、项目实施单位的主体资格	6
二、本次核查范围内项目的手续	8
三、本次核查范围内项目的基本情况	8
四、本次核查范围内项目的资金来源	14
五、募集债券对应项目及使用额度	15
六、预期偿债资金来源及专项债券自求平衡分析	17
第三部分 法律风险	19
一、影响项目推进的各项风险因素	19
二、风险防控措施	20
第四部分 结论性意见	22
《博乐市城乡供水复线工程专项债券之法律意见书》签署页	23



博乐市城乡供水复线工程专项债券 之 法律意见书

致：博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处

一、委托事项

新疆爱博律师事务所（以下简称“本所”）接受博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处的委托，就博乐市城乡供水复线工程专项债券事宜，出具本法律意见。

二、出具本法律意见书的依据

本所律师根据《中华人民共和国宪法》《中华人民共和国民法典》《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国建筑法》《中华人民共和国招标投标法》《中华人民共和国招标投标法实施条例》《中华人民共和国建设工程安全生产管理条例》《中华人民共和国建设工程质量管理条例》《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）《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）《地方政府专项债券预算管理办法》（财预〔2016〕155号）等法律、法规、规范性文件的相关规定，按照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。



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：

本法律意见书	指	博乐市城乡供水复线工程专项债券法律意见书
本所	指	新疆爱博律师事务所
项目/建设项目	指	博乐市城乡供水复线工程
项目承建单位	指	博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处
博州人民政府	指	博尔塔拉蒙古自治州人民政府
博州发改委	指	博尔塔拉蒙古自治州发展和改革委员会
博州水利局	指	博尔塔拉蒙古自治州水利局
民法典	指	中华人民共和国民法典
国务院关于加强地方政府性债务管理的意见	指	《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	指	《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）
关于加快地方政府	指	《关于加快地方政府专项债券发



专项债券发行使用有关工作的通知		行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 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	指	中共中央办公厅,国务院办公厅于 2019 年 6 月 10 日印发的《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》
地方政府债券发行管理办法	指	关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知(财库〔2020〕43 号)

二、律师声明事项

为本法律意见书的出具,本所律师特作如下声明:

(一) 本所经办律师依据相关法律、法规及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。

(二) 本所经办律师依据《中华人民共和国宪法》《中华人民共和国民法典》《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国建筑法》《中华人民共和国招标投标法》《中华人民共和国招标投标法实施条例》《中华人民共和国建设工程安全生产管理条例》《中华人民共和国建设工程质量管理条例》《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）《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）《地方政



府专项债券预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）等有关法律、法规、规范性文件的相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。

（三）为出具本法律意见书，本所经办律师根据中国现行的法律、法规和规范性文件的有关规定和博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处的要求，对于出具本法律意见书有关的文件资料进行了核查、验证。

（四）博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处应保证向本所经办律师提供了为出具本法律意见书所必需的真实、完整、有效的原始书面材料、副本材料或者口头证言。

（五）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，本所律师依赖于有关政府部门、或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

（六）本法律意见书仅就与委托事项有关的法律问题发表意见，并不对审计、资产评估、债券资金使用、环境评估等非法律专业事项发表意见。在本法律意见书中对有关审计报告、资产评估报告、环评报告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作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，对此本所律师依赖具备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，导致本所经办律师依赖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,则本所及本所经办律师不承担任何责任。

(七) 本法律意见书全部法律意见基于博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处单方提供的资料、陈述等文件作出,为分析性意见,仅作为博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处拟申请博乐市城乡供水复线工程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其他目的。



第二部分 正文

一、项目实施单位的主体资格

本项目实施单位为博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处。

博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处现持有统一社会信用代码为 126527007611305047 的《事业单位法人证书》，性质为博尔塔拉蒙古自治州事业单位，住所为博乐市南城区五台路 2 号楼 4 楼北侧，法定代表人为张钊，经费来源为自收自支，举办单位为博尔塔拉蒙古自治州水利局，登记管理机关为博尔塔拉蒙古自治州事业单位登记管理局，宗旨和业务范围是为供水工程安全运行提供保障。供水工程维护：工程运行规程制定工程调度运行实施方案及供水计划的制定供水成本测算引水工程水源水未加工天然水质保护工程沿线的防洪度汛水供应：农业灌溉用水调配。有效期为 2025 年 01 月 10 日至 2030 年 01 月 09 日。

博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处的设立：

2002 年 7 月 21 日，根据博州政发〔2002〕60 号文件，成立了阿拉山口口岸供水与生态建设工程领导小组及阿拉山口口岸供水与生态建设工程建设管理局（以下简称“监管局”）。2004 年 5 月 14 日，根据博州政发〔2004〕40 号文件，同意阿拉山口供水与生态建设工程管理机构筹建方案，为副县级事业单位，作为项目法人，隶属自治州阿拉山口供



水与生态建设工程领导小组管理，同时同意建管局人员配备方案及内设办公室、财务科、工程技术科三个机构。2009 年工程进入收尾和验收阶段，为保证工程安全运行和日常管理工作开展，博州水利局向博州机构编制委员会上报成立博州阿拉山口供水工程管理处的请示，筹建正式的运行管理单位。2009 年 9 月博州机构编制委员会第一次会议研究并报州人民政府批准（博州政办发〔2009〕85 号文件），同意批准成立博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处，为博州水利局管理的自收自支事业单位，相当于副县级。管理处主要承担 3 项工作任务：一是承担全长 62 公里的阿拉山口供水工程的运行管理及解决阿拉山口市城市生活、生态绿化、工业、铁路、边防部队、综合保税区，以及金三角工业园区生活、工业生态绿化供水任务；二是承担博州哈拉吐鲁克水库的建设管理任务；三是承担博乐市城乡供水升级改造提质增效一期工程建设管理任务。

在本项目中的主要职责为：负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 and 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。

根据以上职责可知，博乐市城乡供水复线工程系博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处的职责范围内，有权具体负责博乐市城乡供水复线工程的具体工作。

基于上述，本所律师认为，博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处系经博尔塔拉蒙古自治州水利局核准登记的具有独立法人资格的事业单位，初步具备申请使用债券资金主体资格，具体情况以登记机关以及新疆维吾尔自治区人民政府、博州人民政府、博州水利局审批结果为准。

二、本次核查范围内项目的手续

博州发改委于 2025 年 11 月 11 日对该项目出具了《关于博乐市城乡供水复线工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（博州发改行政〔2025〕359 号）。

三、本次核查范围内项目的基本情况

根据委托单位博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程



管理处提供的文件资料《博乐市城乡供水复线工程可行性研究报告》（代项目建议书）以及《关于博乐市城乡供水复线工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》显示：

（一）项目名称

博乐市城乡供水复线工程。

（二）项目性质

新建。

（三）项目承建单位

博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处。

（四）项目建设地点

本项目建设地点位于新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博乐市哈拉吐鲁克水库下游 2.2km 调节池至 2#减压池。

（五）建设内容及规模

铺设 DN800 的涂塑复合钢管 13.14 千米。新建进排气阀 26 座，检修阀 2 座，消能减压阀 2 座。

（六）项目建设期

项目建设期为 1 年，计划开工时间为 2026 年 5 月，预计 2026 年 12 月竣工验收。

（七）项目总投资

项目总投资 3976.62 万元，其中拟申请政府专项债券资金 3000.00 万元，占项目总投资的 75.44%；自筹资金 976.62 万元，占项目总投资的 24.56%。



(八) 项目建设的必要性

水源工程是城市基础设施的重要组成部分，它对于保障群众生产生活，维护城市的正常运转，改善城市及周边地区的生态环境，促进社会、经济和环境的协调发展具有重要意义。

1. 推动博乐市新型城镇化发展的重要举措

城镇化是现代化的重要标志，也是经济发展的强大动力。把推进新型城镇化作为经济结构调整的战略重点和破除城乡二元结构的根本途径。切实转变城市发展方式，走资源节约、环境友好、经济高效、社会和谐、城市和小城镇协调发展、城乡互促共进的新型城镇化道路。就要求统筹城乡基础设施建设，推动城市道路、供水、污水垃圾处理、园林绿化等基础设施向农村延伸，推进城乡公共服务一体化，逐步使城乡居民均等享有医疗、教育、文化、卫生等基本公共服务。按照 2011 年 9 月中共博尔塔拉蒙古自治州第十一次代表大会提出“城市建设是扩大投资、促进发展、保障和改善民生的重大举措”的精神。根据《博乐市城市总体规划(2007-2025)》中关于“完善北城，推进南城，打造滨河区”的博乐市城市建设总体部署，博乐市根据发展时序和“扩容提质”的要求，已着手超前修建一批道路、建设一批桥梁、疏通一批节点、打造一批水系和公共绿地广场，新建一批公共文化娱乐设施，合理布局一批建材、农产品批发等专业市场，并把现代文化、民族特色和旅游等元素融入城市建设中，



增强城市现代感，提升城市品味，改善发展环境，聚集人气商气，带动社会力量开发建设高档餐饮酒店、大型购物中心、高级商务会所等，丰富和完善中心城市功能，着力将博乐市建设成为一座“清新秀美、舒展大气、水系环绕、宜业宜居的现代文明城市”，全面提升城市聚集、辐射和带动能力。随着城市基础设施、配套服务设施、公共绿地广场的建设、城市人口的增加及人民生活水平的提高，将对城市供水水量及保障能力提出更高的要求，经初步核算，现有城市自来水水厂供水水量将无法保障规划水平年城市各业需水要求。通过本工程的修建，既能满足规划水平年城市发展需水要求，又可减少对地下水的开发，因此本工程作为基础民生工程，对于促进博乐市新型城镇化建设具有十分重要的意义，建设本工程非常有必要。

2. 促进新型工业化发展的重要保障措施

工业化是实现现代化的基础，是衡量一个国家和地区的经济发展水平的重要标志，为充分发挥当地的地缘区位优势，加快新型工业化建设的步伐，提升博州地区经济发展，2006 年自治区将博州地区精河县、博乐市及阿拉山口口岸纳入北疆经济带，依托阿拉山口口岸地缘优势、精河县交通优势、博乐市现状工业基础及博州地区丰富的农副产品资源优势，整合阿拉山口进出口加工工业区、精河工业区、博乐工业区资源，构建以博乐—精河—阿拉山口为节点，以点连线，以线带面的天山北坡经济带最西端的新兴工业园区。



博乐市工业园区已初具规模的棉纺业、食品加工业,针对中亚五国进口需求,未来将形成以棉纺、食品为主的农副产品加工,以机电产品、小家电等劳动密集型产品为主的机电产品的生产、组装、加工和石油化工、建材以及中期接纳阿拉山口进出口贸易加工工业区部分工业后撤的龙头工业区。通过项目的实施,解决博乐市工业与城镇发展需水要求,促进新型工业化发展步伐,从而实现当地社会经济的跨越式发展。

3. 消除安全隐患,守住城市“水源输送第一道防线”的重要措施长距离输水管道是城市水源“主动脉”,单管运行的安全风险具有“影响范围广、后果更严重”的特点,复线是消除隐患的关键。

输水管道服役周期长(常超 20 年),受地质沉降、土壤腐蚀、外力撞击(如工程施工)影响,易出现裂缝、爆管。单管一旦破损,需长时间停输维修,往往需数天甚至数周,直接导致全城或大半区域断水,威胁民生与社会稳定:复线工程可作为“备用主动脉”,在主线维修时无缝衔接,彻底避免“单管断裂即全城停水”的致命隐患。长输水管道线路长、途经区域复杂(如穿越河流、公路),任何一段的单点故障都会切断博乐市的水源。复线通过“双线并行、分段互联”,可快速隔离故障段,通过另一条线路维持输水,从根本上消除“一断全停”的安全漏洞。



4. 长距离输水管道的运力直接决定城市供水上限,随着城市发展,单管运力不足的矛盾会持续凸显,复线是必然选择。

城市新区建设、人口净流入、工业企业(尤其是高耗水产业)落地,会导致用水需求呈“阶梯式上升”。单管输水能力固定,一旦达到上限,将直接制约城市扩张(如新区无法入住、企业无法投产);复线可直接翻倍(或大幅提升)输水总运力,为未来 5-10 年的用水需求预留空间,避免“水源输送瓶颈”成为城市发展的“绊脚石”。除常规需求外,城市还面临“突发性高峰用水”(如夏季极端高温、大型活动集中用水)和“应急补水”(如本地水源干旱、污染导致水量不足)。单管难以应对短期流量激增,可能导致水压骤降、末端片区停水;复线可通过“双线同时输水”提升峰值运力,确保特殊时期的用水稳定,避免因“输水量不足”影响城市正常运转。

5. 优化水资源配置,提升跨区域水源利用效率。

输水管道的“输水效率”直接影响城市配水管网的运行——单管输水若流量过大,易导致管道内壁磨损加剧、能耗上升;流量过小,又无法满足城乡需水要求。复线可通过“分源输水、错峰分流”优化流量分配(如白天用复线输足工业与民生用水,夜间用主线输储备水),既降低长输环节的能耗与损耗,又为城乡配水管网的压力平衡提供支撑,提升全链条水资源利用效率。



6. 长距离输水管道是城市供水系统的“薄弱环节”(线路长、环境复杂、易受外部冲击),复线是提升系统抗风险能力的“战略屏障”。

面对地震、洪水等自然灾害,单管极易被整体破坏,导致城市“断水危机”。复线通过“双线独立敷设”,即使一条线路因灾害损毁,另一条可快速启用,保障城市核心区域(医院、应急指挥中心、居民生活区)的基本用水,避免“水源生命线断裂”引发的社会风险。

长距离输水管道需定期进行大型检修(如内壁防腐、阀门更换)和技术升级(如加装智能监测设备),单管运行下检修必须“停输停水”,对城市影响极大。复线可实现“在线检修”——关闭一条线路进行维护时,通过另一条线路正常输水,既确保长输系统的持续优化,又避免因“检修断水”导致的民生投诉与经济损失,提升供水系统的长期稳定性。

综上,博乐市城乡供水复线工程并非“重复建设”,而是应对长输管道“高风险、长周期、大影响”特性的必然选择。其在消除安全隐患、匹配发展需求、优化资源利用、增强抗风险能力上的核心作用,直接关系到博乐市的水源安全、发展潜力与民生底线,建设必要性尤为突出。

四、本次核查范围内项目的资金来源

本项目总投资 3976.62 万元,资金来源为申请地方政府专项债券及自筹。其中,申请地方政府专项债券资金 3000.00 万元,占项目总投资的 75.44%;自筹资金 976.62 万元,占



项目总投资的 24.56%。

本次申请政府专项债券资金 1000.00 万元。

五、募集债券对应项目及使用额度

(一) 项目名称

根据委托单位博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处提供的文件资料（《新疆维吾尔自治区博乐市城乡供水复线工程实施方案》《博乐市城乡供水复线工程可行性研究报告（代项目建议书）》及《博乐市城乡供水复线工程事前绩效评估报告》显示，此次发行专项债券对应的博乐市城乡供水复线工程，具体项目名称为：博乐市城乡供水复线工程。

(二) 项目投资及资金筹措情况

项目总投资 3976.62 万元，其中：建筑工程费用 616.09 万元；机电设备及安装工程费用 20.15 万元；输水管线设备及安装工程费用 2330.81 万元；施工临时工程费用 211.15 万元；独立费用 451.12 万元；基本预备费 181.47 万元；建设征地移民补偿投资 55.28 万元；环境保护部分投资 49.37 万元；水土保持部分投资 61.18 万元。

资金筹措：申请地方政府专项债券资金 3000.00 万元，自筹资金 976.62 万元。本次申请政府专项债券资金 1000.00 万元。

(三) 财政支出事前绩效评估报告

根据《博乐市城乡供水复线工程事前绩效评估报告》中



的相关内容可以显示,评估工作组对博乐市城乡供水复线工程的主要内容进行评价,评价体系综合考虑项目立项、预算管理、项目实施等环节,每个环节都设有若干个指标,且每个指标都附有具体的评分标准、评分细则。通过基础资料梳理等对项目进行独立评分,最终评分结果为 97 分。根据评价体系得分情况,综合考虑项目绩效目标和项目实际情况,项目符合地方政府专项债券资金投入领域,建设本项目有一定的必要性、科学性、合规性。项目绩效目标较为明确,预期效益良好,但部分指标不够细化;项目技术方案建设内容等情况,较为详实,投资部分编制依据比较充分,但质量管控有待加强;项目相关政策可持续性较好,预期效果的可持续性存在强;自筹资金投入具有可行性且风险可控。该项目评估结论为“予以支持”。

(四) 项目融资计划

本项目计划申请专项债券资金 3000.00 万元,2026 年本期发行 1000 万,年利率按 3.20%计算,期限 15 年,债券存续期内每年支付一次利息,到期一次性支付本金及当期利息。

(五) 项目运营收入情况

本项目运营收入为供应未经加工天然水收入,本项目建成后,年供水量 4069.59 万 m^3 ,供水单价按 0.15 元/ m^3 计算,年均供水收入合计 610.44 万元,债券资金存续期内运营收入合计 8546.14 万元。



预计分年度收益和项目总收益明细如下:

年度	年运营收入(万元)	年度	年运营收入(万元)
2026 年		2034 年	610.44
2027 年	610.44	2035 年	610.44
2028 年	610.44	2036 年	610.44
2029 年	610.44	2037 年	610.44
2030 年	610.44	2038 年	610.44
2031 年	610.44	2039 年	610.44
2032 年	610.44	2040 年	610.44
2033 年	610.44	合计	8546.14

六、预期偿债资金来源及专项债券自求平衡分析

(一) 根据委托单位博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处提供的文件资料:《博乐市城乡供水复线工程实施方案》及《博乐市城乡供水复线工程可行性研究报告(代项目建议书)》显示:

根据测算数据显示,本项目债券资金存续期内运营收入合计 8546.14 万元,运营成本合计 1639.43 万元、相关税费(增值税及附加、企业所得税) 647.65 万元。可用于偿还债券本息的资金为 6259.06 万元。债券资金存续期结束后的留存资金可以支付到期的本金偿还支出,期末项目累计净现金结余 1915.06 万元,本项目资金稳定性总体上可以得到保证,项目总收益覆盖专项债券本息倍数可达到 1.41 倍。因此,博乐市城乡供水复线工程偿债能力较好,符合专项债券项目收益与融资自求平衡且仍有盈余的要求。



(二) 根据新疆高诺会计师事务所(普通合伙)针对本次博乐市城乡供水复线工程专项债券出具的《博乐市城乡供水复线工程收益与融资自求平衡专项债券财务评估专项报告》(高诺专审自[2026]060 号)显示:

根据测算,本项目运营收入扣除运营成本与相关税费后的项目运营净收益为项目可偿债收益,共计 6251.01 万元,债券还本付息总额 4440.00 万元,则债券存续期内本息覆盖倍数为 1.41 倍。能够合理保证偿还本期债券本金、利息,可以实现项目收益与融资自求平衡。在满足假设条件的前提下,债券存续期内,该项目财务指标良好,能够产生持续稳定的现金流入,且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模,从财务角度上分析投资具备可行性。综上所述,通过发行地方政府收益与融资自求平衡专项债券的方式来满足博乐市城乡供水复线工程的资金需求,应是现阶段较优的资金解决方案。

因此,新疆高诺会计师事务所(普通合伙)认为,在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下,本次评价的项目预期现金净流入能够合理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 法律风险

一、影响项目推进的各项风险因素

(一) 建设和管理风险

项目建设具有周期长、资金投入大等特点,在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素,会对项目建设产生一定的不确定性。同时,施工期可能造成生产废水和生活污水处理不当等引发的环境污染风险。

(二) 财务和市场风险

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。

(三) 公共政策风险

本项目总投资 3976.62 万元,申请专项债 3000.00 万元(分两期发行),债券发行期限为 15 年。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。

(四) 流动性风险

原材料涨价及利率波动的风险。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。利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，收益平衡专项债券属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的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。

（五）偿付风险

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实际收入定价未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

二、风险防控措施

针对上述风险，应当制定科学、可行的操作措施，在一定程度上降低风险性：

（一）建设和管理风险控制措施

本项目属于政府投资项目，项目建设要依照国家招投标法有关规定，委托招投标代理机构办理招投标事宜。招投标活动应遵循公开、公平、公正、诚实信用、择优的原则。项目实施后，“项目实施领导小组”负责对施工建设等工作的检验、验收，并保证和督促建设资金按期到位，尽可能防范工程建设的相关风险，做到文明、安全施工。



（二）财务和市场风险控制措施

项目单位加强对项目实施过程中的监督管理，合理统筹项目资金。密切关注项目自身收益情况，加大对该项目的支持力度，增加项目未来收益，进而保障项目专项债券本息的到期兑付。

（三）公共政策风险控制措施

如遇国家政策调整，博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处将根据调整后的国家政策，积极统筹安排，确保项目按期完工，投入运营。

（四）流动性风险控制措施

项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本；可约定提前还债，降低利率波动带来成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

（五）偿付风险控制措施

加强项目施工预算及合同管理，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入实现较晚或暂时难以实现，不能足额偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，若政府预算基金收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。



第四部分 结论性意见

综上所述,本所律师认为:

(一)博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处具备负责博乐市城乡供水复线工程的主体资格,是本项目的实施单位。

(二)本次核查范围内的博乐市城乡供水复线工程已履行部分前期程序,取得了相关批复。如需办理其他手续,则可按照相关法律、法规、规范性文件的规定及投资计划进行本项目的后续实施建设和手续办理工作。

——本《法律意见书》正文结束——



【本页系《博乐市城乡供水复线工程专项债券之法律意见书》的签署页】

本《法律意见书》正本三份，无副本。

本《法律意见书》的出具日期为 2026 年 5 月 9 日。



经办律师:

吴新玉