



新疆函育律师事务所  
XINJIANG HANYU LAW FIRM

地址：新疆五家渠市北海东街 1473

新疆函育律师事务所  
五家渠市排水管网改造工程专项债券收益与  
融资自求平衡方案

法  
律  
意  
见  
书



新疆函育律师事务所  
XINJIANG HANYU LAW FIRM

2024年10月22日

## 目 录

第一部分 前言	2
一、本法律意见书的主要依据	2
二、方法与限制	3
三、声明事项	4
第二部分 正文	5
一、项目实施主体资格	5
二、专项债券对应的五家渠市排水管网改造工程	7
三、专项债券的预期偿债资金来源	9
四、专项债券项目的中介服务机构	9
五、偿债保障措施评估	11
六、项目风险评价	12
七、结论意见	12
第三部分 签署页	14

## 新疆函育律师事务所

# 五家渠市排水管网改造工程专项债券收益与融资 自求平衡方案法律意见书

2023 函律专字第（4）号

本所接受委托，担任2023年五家渠市排水管网改造工程专项债券收益和融资自求平衡方案之法律顾问，并依据《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）、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》（国办发〔2018〕101号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）等法律法规和规范性文件，出具本法律意见书。

### 第一部分 前言

#### 一、本法律意见书的主要依据

- 1、《中华人民共和国预算法》；
- 2、《地方政府债券发行管理办法》（2021年1月1日实施）；
- 3、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 4、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》（国办发〔2018〕101号）；
- 5、《财政部关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号文）；
- 6、《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）；
- 7、《地方政府一般债务预算管理办法的通知》（财预〔2016〕154号）；
- 8、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；
- 9、《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕



88号)；

10、《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）；

11、《新疆维吾尔自治区人民代表大会常务委员会关于加强自治区地方政府性债务管理监督的决定》（2018年7月27日实施）；

12、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》；

13、《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》；

14、《五家渠市排水管网改造工程可行性研究报告》。

## 二、方法与限制

### （一）本法律意见书采用的基本方法

- 1、审阅相关主体提供的资料、信息与文件；
- 2、与相关主体的有关人员会面和访谈；
- 3、核查相关主体网络渠道的相关资料、信息与文件；
- 4、查阅截至本法律意见书出具日前五家渠市城市管理局提供的其它中介机构出具的专业报告；
- 5、依据相关法律、政策、程序及实际操作惯例作出的法律判断。

### （二）本法律意见书基于下述假设及限制

- 1、所有相关主体提交给本所的文件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；
- 2、所有相关主体提交给本所的文件均由相关当事方合法授权、签订和递交；
- 3、所有相关主体提交给本所文件上的签字、印章均是真实的；
- 4、所有相关主体对本所作出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面的还是口头做



出的)均为真实、准确和可靠的;

5、描述或者引用法律问题时涉及的事实、信息和数据均是截至本法律意见书出具之日相关主体提供给本所的受限于前述规定的有效事实和数据;

6、本所按照五家渠市城市管理局的指示,根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认,但不保证在本法律意见书出具之后某些情况是否会发生变化。

### 三、声明事项

1、本所律师依据法律意见书出具日以前已发生的事实和我国现行法律、法规和相关行政部门的有关规定发表法律意见;

2、本所律师仅就与专项债券项目有关的法律问题发表意见,不会对会计、审计、信用评级等专业事项和意见发表意见。在本法律意见书中对有关会计意见、评价报告中某些数据或结论的引述,并不意味着本所律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示性保证;

3、本所律师得到相关主体如下承诺和保证:相关主体已经提供了本所律师认为出具本法律意见书所必须的、真实完整的原始书面材料、副本材料或传真件、复印件。有关材料上的签字和盖章均是真实的,有关副本材料或者复印件均与正本材料或原件一致。对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实,本所律师依赖与政府有关主管部门或其他单位出具的证明文件而出具相应的意见;

4、本法律意见书仅供专项债券发行之目的使用,非经本所书面同意,不得用作其他任何目的。

## 第二部分 正文

本所律师根据国家法律、法规的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，对相关主体提供的文件和相关事实进行了核查和验证，现发表法律意见如下：

### 一、项目实施主管部门资格

经核查，专项债券发行募集资金用途为五家渠市排水管网改造工程，项目实施主管部门为五家渠市城市管理局。

#### 1、五家渠市城市管理局《统一社会信用代码证书》，记载信息如下：

名称	五家渠市城市管理局
统一社会信用代码	11990600MB1D99091C
有效期限	长期有效
机构性质	第六师事业机关
地址	新疆五家渠市长征东街1303号
负责人	陈尤
登记机关	第六师事业单位登记管理局
注：	以上信息如发生变化，应到赋码机关更新信息，换领新证。因不及时更新造成二维码失效等信息错误，责任自负。

#### 2、项目实施主体根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划

和 2035 年远景目标纲要》中提出加快补齐基础设施、市政工程、农业农村、公共安全、生态环保、公共卫生、物资储备、防灾减灾、民生保障等领域短板，推动企业设备更新和技术改造，扩大战略性新兴产业投资。推进既促消费惠民生又调结构增后劲的新型基础设施、新型城镇化、交通水利等重大工程建设而成立。

据此，本所律师认为，项目实施主管部门为五家渠市城市管理局，机构性质为行政事业机关，在五家渠市排水管网改造工程项目实施方案中对该项目主管部门的职责做了明确的规定。即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，主要负责五家渠市排水管网改造工程项目的工作。

综上，本所律师认为，五家渠市城市管理局系经依法批准设立，符合地方专项债券相关法律法规规定的实施主体要求，具备项目实施主体资格。

## 二、专项债券对应的五家渠市排水管网改造工程项目

### （一）项目概况

1. 项目投向领域：市政基础设施（供水）
2. 项目功能定位：本项目的实施有利于五家渠市的排污能力提升，为广大居民群众干净卫生的居住环境提供保障，维护社会稳定，共建和谐社会。
3. 参与主体：五家渠城华市政管理服务有限公司
4. 项目名称：五家渠市排水管网改造工程
5. 项目区位及建设地点：五家渠市
6. 建设内容：设计改造排水管道共计 19963.31 米，其中非开挖修复 17620.65 米，开挖更换修复 650.66 米，顶管改造修复 1692 米。检查井 471 座。改扩建青湖路污水泵站 1 座，近期规模为 0.3 万 m<sup>3</sup>/d，远期规模为 0.65 万 m<sup>3</sup>/d。土建按远期规模一次建成，设备按近期规模配置。
7. 建设期限：3 年（2022 年-2024 年）
8. 运营周期：19 年
9. 项目性质：改建

### （二）项目审批情况及项目建设投资合规性与项目成熟度

1. 本项目根据新疆兵团第六师五家渠市发展和改革委员会关于下达《五家渠市排水管网改造工程可行性研究报告》、《“五家渠市排水管网改造工程”企业投资项目备案证明》（师市发改备[2022]22 号）批准立项。
2. 新疆兵团第六师五家渠市发展和改革委员会以《五家渠市排水管网改造工程可行性研究报告》核准了本项目。本项目建设用地、建设规划、初设、环评等手续



均已得到批复。

### （三）项目资金筹措

#### 1. 投资估算

该项目总投资为 12,000.00 万元。其中：工程费用 8,982.40 万元，占总投资的 74.85%；工程建设其他费用 1,177.20 万元，占总投资的 9.81%；预备费 1,041.60 万元，占总投资的 8.68%；流动资金 28.80 万元，占总投资的 0.24%；建设期债券利息 770.00 万元，占总投资的 6.42%。

#### 2. 资金筹措

项目建设和经营所需全部资金为 12,000.00 万元，拟申请地方政府专项债券资金 7,000.00 万元，申请市场化融资 5,000.00 万元。具体如下：

该项目拟于 2023 年拟申请发行地方政府专项债券 7,000.00 万元（年利率 3.02%，每半年付息，到期一次还本，发行期限为 20 年）。

该项目拟于 2024 年申请市场化融资 5,000.00 万元（年利率 4.20%，分期付息，到期一次还本，期限为 20 年）。

综上，本所律师认为：第一、本项目已经取得新疆兵团第六师五家渠市发展和改革委员会等部门的批复文件，项目真实合法。第二、专项债券所对应的项目属公益性项目且有一定收益，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）要求。第三、取得了立项、建设用地、建设规划、初设、环评等手续，建设施工手续陆续完善中，符合项目所在地土地利用总体规划，现有手续符合法律法规的要求，项目资金需求已作计划安排，符合《地方政府债券发行管理办法》之规定。

### 三、专项债券的预期偿债资金来源

依据《评价报告》，经专项审核，新疆宏昌天圆有限责任公司对相关数据测评，根据《五家渠市排水管网改造工程可行性研究报告》，项目收入为排水收入，债券存续期内项目预计产生总收入 43,471.50 万元，预计废水综合处理量为 1,825.00 万立方米/年，运营期第 1 年负荷为 80%，运营期第 2 年负荷为 90%，运营期第 3 年至以后负荷为 100%。工业废水及民用废水综合处理单价第 1 年至第 5 年暂按 1.2 元/立方米计量，第 6 年至第 10 年上涨 5%，第 11 年再次上涨 5%以后保持不变，债券存续期内项目预计产生总收入 43,471.50 万元。

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案等文件，并依据相关文件的收费标准、可研报告中确定项目预计收益情况重新进行测算，未发现该项目预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差。

综上，本所律师认为，本项目具有稳定的预期偿债资金来源，对应的收入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，符合《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）、《地方政府一般债务预算管理办法的通知》（财预〔2016〕154号）等相关规定的要求。

### 四、专项债券项目的中介服务机构

#### （一）专项评价机构

新疆宏昌天圆有限责任公司（自然人投资或控股）为专项债券项目的评价机构并出具《评价报告》。

新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所持有新疆维吾尔自治区市场监督管理局于2020年4月1日核发的《营业执照》（统一社会信用代码证号：91650000766252324B），组织机构代码：76625232-4，工商注册号：1100000007414590；依据新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所评价报告中提供的新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所执业证书。

据此，本所律师认为，新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所系依法成立并合法存续的审计机构，具备出具《评价报告》的资格。

信用评级机构（未拿到评级报告，此信息来源于委托方及会计事务所报告）

因暂无信用评级报告及评级机构的资质信息，故本所律师不出具这方面的法律意见。

### （三）专项法律机构

新疆函育律师事务所担任本期专项债券发行的专项法律顾问。本所持有新疆生产建设兵团第六师五家渠市司法局颁发的证号为31650000MD01291436，组织机构代码：MD012914-3，长期有效的《律师事务所执业许可证》，为本期发行专项债券法律顾问工作指派的律师均持有有效的《中华人民共和国律师执业证》。

本所就本期专项债券出具了《五家渠市排水管网改造工程专项债券收益和融资自求平衡方案法律意见书》，对五家渠市排水管网改造工程申请发行政府专项债券的合法合规性出具了法律意见。

综上所述，为本项目提供服务的会计师事务所、律师事务所均为依法成立并有效存续的主体，具备为本项目发行债券出具相应文书的资质，签字会计师和律师具有相应的从业资格。

## 五、偿债保障措施评估

本期专项债券偿债保障措施如下：

（一）根据新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所出具的《评价报告》，本期专项债券对应项目在债券存续期内的可偿债收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

（二）本期债券项目资金纳入地方政府专项债务限额管理，专户存储，专款专用。政府机构制定资金管理计划和资金应对计划，确定资金管理的目标和岗位责任制，建立资金监测和控制机制，严格按照有关文件的要求合理开支，并按规定及时向上级有关部门汇报资金使用情况。

（三）按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任，本级财政将按照《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）规定，及时逐级向省级财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。未按时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门采取适当方式扣回。

综上所述，本所律师认为，本期专项债券项目“五家渠市排水管网改造工程”的偿债保障措施符合《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）规定，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

## 六、项目风险评价

### （一）项目建设风险

在项目建设过程中，存在工期拖延、工程事故、合作方违约、工程质量等方面的风险以及因天气、自然灾害等不可抗力造成的停工、返工乃至违约等情况的出现，最终可能导致建设成本远远超出预算。

### （二）项目经营风险

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材料费、修理费、其他费用等变动因素，实际支出增加会降低偿债能力。

### （三）利率波动风险

在本次拟发行专项债券存续期内，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基础设施建设项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

## 七、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1、专项债券项目实施主体五家渠市城市管理局依法批准设立，符合作为五家渠市排水管网改造工程的主体资格。

2、专项债券项目所涉及的项目属公益性项目，取得了立项、环评等手续，建设施工手续陆续完善中，符合相关法律法规、规范性文件和政策要求，专项债券不存在实质性法律障碍。

3、专项债券所列入的项目具有稳定的预期偿债资金来源，对应的收入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。

4、为专项债券项目提供服务的会计师事务所、律师事务所均为依法成立并有效存续的主体，具备为本项目发行债券出具相应文书的资质，签字会计师和律师具有相应的从业资格。

5、五家渠市排水管网改造工程仍然存在许多客观的不确定因素，虽然在项目建设、项目经营以及利率波动等方面具有一定的风险，但是项目单位严格执行《实施方案》中所提风险控制措施，上述风险基本可控。

本法律意见书自加盖本所公章及经办律师签字后生效。本法律意见书正本一式六份，本所留存一份，其余五份供专项债券发行之目的使用。



（以下无正文，为《五家渠市排水管网改造工程专项债券收益与融资自求平衡方案法律意见书》之签署页。）

### 第三节 签署页

签字律师



签字律师



新疆函育律师事务所

2024 年 10 月 22 日

