

新疆旭光律师事务所

关于石河子市城市排水收集总管复线建设项目 专项债券之法律意见书

新旭专字[2024]第 49 号

二〇二四年十月



新疆旭光律师事务所地址：乌鲁木齐市沙依巴克区西虹西路 89 号 电话：
0991-4525491

致：第八师石河子市住房和城乡建设局

新疆旭光律师事务所接受第八师石河子市住房和城乡建设局委托，依据《中华人民共和国预算法》（以下简称“《预算法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号，以下简称“国发[2014]43号文”）、《财政部关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库[2015]83号，以下简称“财库[2015]83号文”）、《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，以下简称“财预[2016]155号文”）、《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，以下简称“财预[2017]89号文”）《关于印发〈地方政府债务发行管理办法〉（财预[2020]43号，以下简称“财预[2020]43号文”）等法律、法规及规范性文件，并按照律师行业公认的业务标准和要求，指派本所张新龙律师就石河子市城市排水收集总管复线建设项目专项债券方案事宜，出具本法律意见书。

第一节 本所律师声明事项

1. 本所律师仅依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规范性文件的有关规定并按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神发表本法律意见。
2. 为出具本法律意见书，本所律师查阅了第八师石河子市住房和城

乡建设局提供的相关文件。

3. 在为出具本法律意见书而进行的核查过程中，相关部门已向本所提供了为出具本法律意见书所必须、真实、准确、完整的全部文件资料或口头陈述和说明，不存在任何可能导致本法律意见书失实或产生误导的虚假记载、重大遗漏和误导性陈述，所有复印件与原件是一致的和相符的；所提供的文件签字与盖章均是真实有效的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序；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，本所律师分别登陆中国财政部官网、中国人民银行官网、中国债券登记网、中国货币网、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、全国组织机构代码公示查询网、信用中国网、全国法院被执行人信息查询平台等网站，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、杜撰或遭受网络攻击。
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、项目方案、评价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、项目方案、评价报告等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的报告引述，并不表明本所对该等内容的真实性、准确性和完整性作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专项债券资金之目的使用，未经本所许可，不得用作其他任何目的。
7. 本所律师同意将本法律意见书作为本项目所必备的法律文件，随同其他材料一同报送，愿意作为公开披露文件，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

第二节 正文

一、申请项目基本概况

- （一）项目名称：石河子市城市排水收集总管复线建设项目
- （二）建设地点：石河子市
- （三）建设期限：2023 年-2024 年
- （四）主管单位：第八师石河子市住房和城乡建设局
- （五）建设规模及建设内容：新建排水收集总管复线 DN1800 钢管混凝土管 4600 米，钢筋混凝土检查井 56 座；及管道沿程路段开挖、回填、征地拆迁等其他相关配套设施。
- （六）投资规模及资金筹措：本项目总投资 8,475.00 万元。拟通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成项目筹资。拟申请地方政府专项债券资金 4,500.00 万元，地方配套财政资金 3,975.00 万元。项目 2023 年已投资 2,500.00 万元，其中其他项目已发行地方政府专项债券调整到本项目 1,500.00 万元，利率 3.02%，

20 年期，地方配套财政资金 1,000.00 万元。项目 2024 年计划投资 5,975.00 万元，已募集地方政府专项债券 3,000.00 万元，利率 2.41%，20 年期；地方配套财政资金 2,975.00 万元。

二、发行相关实施主体

（一）石河子市城市排水收集总管复线建设项目的主管单位是第八师石河子市住房和城乡建设局。单位名称：第八师石河子市住房和城乡建设局，统一信用码：11990800095506433K，住所地：新疆维吾尔自治区石河子市开发区党政服务中心西附楼 20322 室，负责人：周伟民。

主要职能如下：

1. 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；
2. 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；
3. 监督指导建设运营主体严格履行项目建设、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；
4. 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；
5. 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注企业；

6. 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。

本所律师认为：根据《预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举债的方式筹措。根据财预[2016]155 号文第四条规定“专项债券收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府(以下简称市县级财政)确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府”，本项目专项债券发行主体为新疆维吾尔自治区人民政府，符合财预[2016]155 号文规定。上述实施主管和建设单位均是具有机关法人资格的行政单位和事业单位，主体适格。

三、债券的募集资金用途

根据第八师石河子市住房和城乡建设局出具的《石河子市城市排水收集总管复线建设项目专项债券收益与融资自求平衡方案》显示，

债券的募集资金全部用于石河子市城市排水收集总管复线建设项目的工程费用、工程建设其他费用、基本预备费。

四、项目融资与收益平衡

根据财预[2017]89 号文要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

（一）资金充足性

天健会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所就本次申请项目出具的天健新咨字（2024）58 号《石河子市城市排水收集总管复线建设项目专项债券方案总体评价》（以下简称“评价报告”），本项目以排污收入作为专项债券还本付息基础。

通过对石河子市住房和城乡建设局提供的《石河子市城市排水收集总管复线建设项目收益与融资自求平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，本项目在债券存续期内，还本付息支出 6,852.00 万元，可用于债券还本付息的现金流收入 10,582.62 万元，地方政府专项债券的偿债资金覆盖率可达到 1.54 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。

（二）资金稳定性

根据石河子市城市排水收集总管复线建设项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券发行计划，本债券申请发行金额为 4,500.00 万元，20 年期。项目 2023 年已投资 2,500.00 万元，其中其他项目

已发行地方政府专项债券调整到本项目 1,500.00 万元，利率 3.02%，20 年期，地方配套财政资金 1,000.00 万元。项目 2024 年计划投资 5,975.00 万元，已募集地方政府专项债券 3,000.00 万元，利率 2.41%，20 年期；地方配套财政资金 2,975.00 万元。

根据石河子市住房和城乡建设局提供数据，本债券对应的石河子市城市排水收集总管复线建设项目预计从 2025 年开始运营，在债券存续期内可用于还本付息的现金流收入 10,582.62 万元，现金流收入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。期末项目累计净现金结余 3,893.34 万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

五、相关文件及中介机构业务资质

（一）《可行性研究报告》及咨询公司资质

本项目可行性研究编制单位：石河子建筑规划设计研究院（有限公司），成立日期：2002 年 03 月 27 日，统一社会信用代码：916590017344770518，法定代表人：魏晔，住所：新疆石河子市南子午路 4 小区 2 号，经营范围：中型餐馆（不含凉菜、不含裱花蛋糕、不含生食海产品），住宿。预包装食品零售，建筑技术职业资格培训（仅限分支机构经营）。工程设计、勘察、咨询、城乡规划编制（具体经营项目以有关部门核发的资质证书为准）。房屋租赁。打字复印、图文图形、文字版式设计，园林工程、园林技术服务。园林器械，花草树木、盆景、根雕的销售。（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），具备为本期债券发行前期准备工作提供可

研咨询服务的主体资格。

（二）《评价报告》及会计事务所资质

评价报告编制单位：天健会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所，统一社会信用代码：91650100057728684D，负责人：张恩虎，营业场所：新疆乌鲁木齐市天山区解放北路 222 号天成广场 9 楼、10 楼，经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：审计企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。具备为本期债券发行前期准备工作提供评价服务的主体资格。

（三）《法律意见书》及律师事务所资质

新疆旭光律师事务所为本项目出具本《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核发《律师事务所执业许可证》（证号：31650000457646629K），具备为本期债券发行前期准备工作提供法律服务的主体资格。

六、法律风险评估

（一）工期拖延和工程事故风险

由于本项目处于准备阶段且实施过程中尚有很多不确定问题存在，均将影响项目的建设工期，工期延误和工程事故均可能导致工程投资增加，使项目净利润减少。

（二）利率波动风险

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项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（三）税收风险

项目主管单位无法保证在本期债券存续期内，税收优惠政策不会发生变化。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。

（四）存续债券置换不畅风险

债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制变革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

七、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）本项目实施主体是依法设立的机关法人，具备项目实施主体资格。

（二）本项目已经取得部分批复文件，其他审批手续尚待实施单位申请办理。

（三）在天健会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所对项目收

益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，本项目预期收入能够合理偿还本项目债券的本金和利息，实现项目收益和融资的自求平衡。

（四）为本项目提供服务的资信评级、法律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。

综上所述，本所律师认为石河子市城市排水收集总管复线建设项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券发行计划不存在现行法律障碍。

第三节 结尾

本法律意见书由新疆旭光律师事务所出具，经办律师为张新龙律师，经本所经办律师盖章并加盖本所公章后方生效。

本法律意见书正本一式三份，无副本，其中第八师石河子市住房和城乡建设局留二份，本所留一份。

新疆旭光律师事务所



经办律师：



二〇二四年十月二十二日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31650000457646629K

新疆旭光
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 10 月 09 日

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副 本)

统一社会信用代码：31650000457646629K

新疆旭光 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 10月 28日

律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2022年5月31日至2023年5月31日止
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	

考核年度	2023.4.18-2024.5.31
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	

考核年度	2024.4.22-2025.5.31
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	

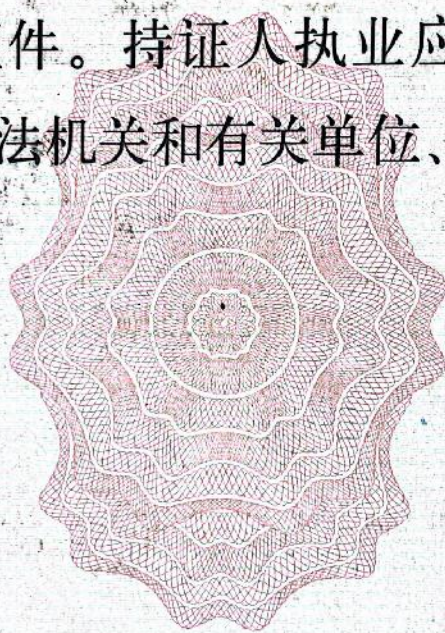


中华人民共和国
律师执业证

Lawyer's License
People's Republic of China

中华人民共和国司法部监制

本证为持证人依法获准律师执业的有效证件。持证人执业应当出示本证，请司法机关和有关单位、个人予以协助。



中华人民共和国司法部



执业机构	新疆旭光律师事务所
执业证类别	专职律师
执业证号	16501199110131514
法律职业资格 或律师资格证号	(1993) 司律证字150 新疆维吾尔自治区司法厅
发证机关	新疆维吾尔自治区司法厅
发证日期	2023 年 05 月 05 日



持 证 人 张新龙

性 别 男

身份证号 650103196802294710

律师年度考核备案

考核年度	2024年4月22日至 2025年5月31日止
考核结果	称职
备案机关	
备案日期	