

---

陕西奉长律师事务所  
关于2025年咸阳市兴平市

兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目

专项债券实施方案之  
法律意见书

---

陕西奉长律师事务所

二〇二五年十一月



# 关于2025年咸阳市兴平市

## 兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目

### 专项债券实施方案之

### 法律意见书

陕奉专字2025第【39】号

致：陕西省财政厅

根据《中华人民共和国预算法》（以下称“《预算法》”）、《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国环境保护法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《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）、《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）和《陕西省地方政府项目收益与融资自求平衡专项债券管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定，陕西奉长律师事务所（以下简称“本所”）作为兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目的专项债券发行（以下简称“本次发行”）的专项法律顾问，依据律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本次发行，出具本法律意见书。

本法律意见书由两部分组成，分别为第一部分引言及第二部分正文。

## 目 录

第一部分 引言 .....	- 1 -
释义: .....	- 1 -
律师声明: .....	- 2 -
第二部分 正文 .....	- 3 -
第一章 本次发行 .....	- 3 -
第二章 本次发行对应的投资项目 .....	- 4 -
一、项目概况 .....	- 4 -
二、立项与批复 .....	- 4 -
第三章 项目融资与收益平衡 .....	- 6 -
一、项目总投资 .....	- 6 -
二、资金筹措渠道 .....	- 6 -
三、项目资本金来源 .....	- 6 -
四、专项债券的拟发行计划表 .....	- 6 -
五、项目预期收益、成本及融资平衡情况 .....	- 6 -
第四章 项目实施单位基本情况 .....	- 18 -
第五章 相关文件及中介机构 .....	- 21 -
一、专项评价报告 .....	- 20 -
二、法律意见书 .....	- 20 -
第六章 项目风险及风险控制措施 .....	- 21 -
一、影响项目收益和融资平衡结果的风险因素 .....	- 21 -
二、主要风险控制措施 .....	- 22 -
第七章 结论性意见 .....	- 24 -

## 第一部分 引言

### 释义：

本法律意见书中，除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

财政部	中华人民共和国财政部
本次发行/专项债券	《2025年咸阳市兴平市兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目专项债券》
《项目实施方案》	《2025年咸阳市兴平市兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目专项债券实施方案》
《专项评价报告》	《2025年咸阳市兴平市兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目专项债券实施方案专项评价报告》 陕方悦咨字[2025]第034号
《预算法》	《中华人民共和国预算法》
国发【2014】43号文	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
财库【2015】83号文	《关于印发<地方政府专项债券发行管理暂行办法>的通知》
财预【2015】225号文	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
财预【2016】155号文	《地方政府专项债务预算管理办法》
财预【2017】89号文	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》
财库【2019】23号文	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》
本所	陕西奉长律师事务所
元	人民币



## 律师声明：

为出具本法律意见书，本所作如下声明：

1、本所依据本法律意见书出具日之前已经发生或存在的事实，以及国家正式公布、实施的法律、法规和规范性法律文件的规定，并基于对有关事实的了解和对我国现行法律、法规和相关规定之理解发表法律意见。

2、本所依据发行人、评级机构、审计机构等提供的文件或陈述出具本法律意见书。发行人已经承诺向本所提供的为出具本法律意见书所必须的原始书面材料、副本材料或者陈述均真实、合法、有效，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，向本所提供的有关副本材料或复印件均与原件一致。

3、对于出具法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门、发行人或者其他有关机构出具的文件出具法律意见。

4、本所已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对发行人本次发行的有关材料进行了核查，对本次发行的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

5、本法律意见书仅就本次发行的法律问题发表意见，并不对于有关会计、审计、信用评级等专业事项发表意见。本所律师对有关会计、审计、信用评级等专业文件内容的引述，并不意味着本所对该等专业文件内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

6、本所同意本法律意见书作为本次发行必备的法律文件，随同其他材料一并上报，并愿意依法对发表的法律意见承担相应的法律责任。本法律意见书仅供本次发行之目的使用，未经本所书面同意，不得用于其他目的。

7、本所未授权任何人对本法律意见书作出说明和解释。本所按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人提供的有关文件和事实进行了核查和验证。

## 第二部分 正文

### 第一章 本次发行

根据《项目实施方案》，本次专项债券发行的情况如下：

项 目	内 容
发行金额	2800.00万元
发行期限	20年
募资用途	专项用2025年咸阳市兴平市兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目
还款来源	兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目运营期间的收益
发行依据	《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《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）、《陕西省人民政府关于印发陕西省政府性债务风险应急处置预案的通知》（陕财办〔2016〕172号）文件
发行场所	全国银行间债券市场或证券交易所债券市场
发行品种	记账式固定利率附息债
债券利率	固定利率
付息方式	利息按每半年支付
还本方式	本金到期一次性偿还

## 第二章 本次发行对应的投资项目

本次发行专项债券对应的投资项目为兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目，具体情况如下：

### 一、项目概况

#### 1、项目名称

兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目，下文简称“本项目”。

#### 2、项目规模

根据《兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目初步设计的批复》文件，本项目建设规模及内容为：新建雨水管道8826m，管径d200-d1500；新建污水2310m，管径d400-d500；新建清水池1座。开挖道路修复35201m<sup>2</sup>。

#### 3、项目区位

本项目位于兴平市店张街道。

具体位置如下图：



图1-1 项目区位图

#### 4、项目建设期

本项目为新建项目。项目工期安排预计22个月，2024年9月至2026年6月。



二、立项与批复

本项目的立项及批复情况详见表2-1。

表2-1 项目批复情况一览表

序号	文件名称	文件批号
1	兴平市发展和改革局关于兴平市店张街道污水处理提质增效及配套基础设施建设项目建议书的批复	兴发改〔2024〕29号
2	兴平市发展和改革局关于兴平市店张街道污水处理提质增效及配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复	兴发改〔2024〕44号
3	兴平市发展和改革局关于兴平市店张街道污水处理提质增效及配套基础设施建设项目初步设计的批复	兴发改〔2024〕292号
4	不单独进行节能审查的固定资产投资项 能耗说明和节能承诺	/
5	咸阳市重大决策社会稳定风险评估备案报告表	/
6	关于兴平市店张街道污水处理提质增效及配套基础设施建设项目用地预审与规划选址意见的函	/
7	建设项目环境影响登记表	202461048100000078
8	关于兴平市店张街道污水处理提质增效及配套基础设施建设项目不涉及新增建设用地及用地规划许可的说明	/
9	建设工程规划许可证	建字第XP610481202400016
10	建筑工程施工许可证	610481202507160201

本所律师认为，本次发行所对应项目已初步取得立项、国土等相关行政管理部门审批手续，符合《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国环境保护法》等相关法律法规的规定，且后续审批手续仍在依据法律法规完善中。



第三章 项目融资与收益平衡

一、项目总投资

本项目总投资估算为5690.44万元，其中工程费用4777.61万元，工程建设其他费用642.34万元，预备费270.49万元。

二、资金筹措渠道

根据本项目实际情况，为降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定本项目总投资为5690.44万元，拟申请地方政府专项债券资金2800.00万元，占总投资的49.21%；财政配套资金2890.44万元，占总投资的50.79%。

三、项目资本金来源

本项目拟通过发行专项债券方式从社会筹资2800.00万元。发行计划为2025年发行20年期专项债券2800.00万元。

财政配套资金2890.44万元，占项目总投资的50.79%，其中2024年财政已投入资金850.00万元，2025年财政配套资金900.00万元，2026年拟配套财政资金1140.44万元，随项目建设逐步到位。

四、专项债券的拟发行计划表

表3-1 债券发行计划表

单位：万元		
发行年份	发行金额（万元）	发行期限
2025 年	2800.00	20 年期
合计	2800.00	

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）与项目相关的收支情况

1、项目预期收入预测

本项目预期收入主要为污水处理收入和中水回用收入。根据项目初步设计，本工程主要任务是收集丝绸路、星安一街、星安二街、农兴一路、兴达路、南新街、双拥路、店产路、店业路、兴业路、农兴二路、店业二路、拥军路、店小路的附近居民及厂区的污水，依据第七次人口普查相关数据，店张街道2020年常住人口22479人，其中城镇人口8220人，乡村人口14259人，城镇化率为36.57%。人口自然增长率为4‰。根据店张街道办事处提供的近几年人口自然增长率变化趋势，加之店张街道办事处交通便利，投资环境也将进一步改善，目前已有多家国内外知名企业进驻，由此引起店张街道办事处人口的激增。随着店张街道办事处工业的进一步发展，劳动密集型企业的进驻，外来暂住人口比例也会随之增加。

本项目污水管网接入兴平市店张街道办事处污水处理厂，污水处理厂经提标扩容后，设计污水处理采用A<sup>2</sup>/O工艺，出水水质达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级A标准，项目运营后，可新增日处理污水量为0.8万m<sup>3</sup>/d，污水处理运行开始后，无不可抗力均正常运转；保守估计，首年负荷率为70%，第二年及以后年份75%。

#### （1）污水处理收入

根据《关于对我市自来水价格调整的批复》（兴价发〔2016〕3号）文件“根据国家发展改革委《关于制定和调整污水处理费标准等有关问题的通知》（发改价格〔2016〕119号）通知精神，我市居民污水处理费由原来的0.70元每立方米提高到0.95元每立方米，每立方米提高0.25元；非居民污水处理费由原来的1.00元每立方米，提高到1.40元每立方米，每立方米提高0.40元，水资源费不变。”区域内污水排放包括居民污水、非居民污水，其中新增居民污水处理污水量为0.32万m<sup>3</sup>/d、非居民污水处理污水量为0.48万m<sup>3</sup>/d；居民污水，处理价格为0.95元/m<sup>3</sup>；非居民污水，处理价格为1.40元/m<sup>3</sup>。根据谨慎性原则，居民污水处理价格和非居民污水处理价格增长率保持一致，每五年增长5%。债券存续期内新增污水处理费共计5613.67万元。

#### （2）中水回用收入

按照《陕西省人民政府办公厅关于加快推进中水设施建设促进中水回收利用的意见》文件要求，加快推进中水生产和利用，2020年中水利用率达20%以

上。同时根据《陕西省人民政府关于印发国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》（陕政发〔2021〕3号）文件要求，加快推进海绵城市、城市黑臭水体治理、再生水利用、生活垃圾分类处理等建设，确保近几年城市污水处理率达到95%以上，设市城市及县城污泥处置率达到90%以上。综合当前社会经济条件以及近几年国家政策关于中水回收利用相关要求，本项目中水利用率按35%考虑。中水回用收费单价按照市场行情1.2元/m<sup>3</sup>，根据谨慎性原则，中水回用价格每五年增长5%。中水利用负荷与污水处理负荷保持一致，首年负荷率为70%，第二年及以后年份75%。因此，本项目债券存续期内中水回用收入1932.62万元。

综上所述，本项目债券存续期内收入共计7546.29万元。

详见数据表3-2。



表3-2 项目预期收入表

序号	年份	合计	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
1	污水处理收入 (万元)	5,613.67	0.00	0.00	123.30	267.18	267.18	267.18	267.18	280.76	280.76	280.76	280.76
1.1	非居民污水处理收入 (万元)	3,863.47	0.00	0.00	85.68	183.96	183.96	183.96	183.96	193.16	193.16	193.16	193.16
	单价 (元/方)		0.00	0.00	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.47	1.47	1.47	1.47
	污水量 (万方/年)		0.00	0.00	61.20	131.40	131.40	131.40	131.40	131.40	131.40	131.40	131.40
	污水量 (万方/天)		0.00	0.00	0.34	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
	负荷 (%)		0%	0%	70%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
1	居民污水处理收入 (万元)	1,750.20	0.00	0.00	37.62	83.22	83.22	83.22	83.22	87.60	87.60	87.60	87.60
	单价 (元/方)		0.00	0.00	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	1.00	1.00	1.00	1.00
	污水量 (万方/年)		0.00	0.00	39.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60
	污水量 (万方/天)		0.00	0.00	0.22	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24
	负荷 (%)		0%	0%	70%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
2	中水回用收入 (万元)	1,932.62	0.00	0.00	43.20	91.98	91.98	91.98	91.98	96.58	96.58	96.58	96.58
	单价 (元/方)		0.00	0.00	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.26	1.26	1.26	1.26
	中水量 (万方/年)		0.00	0.00	36.00	76.65	76.65	76.65	76.65	76.65	76.65	76.65	76.65
	中水量 (万方/天)		0.00	0.00	0.20	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
	负荷 (%)		0%	0%	70%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
	合计 (万元)	7,546.29	0.00	0.00	166.50	359.16	359.16	359.16	359.16	377.34	377.34	377.34	377.34

单位: 万元



续表3-2 项目预期收入表

序号	年份	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1	污水处理收入 (万元)	280.76	294.34	294.34	294.34	294.34	294.34	309.23	309.23	309.23	309.23	309.23
1.1	非居民污水处理收入 (万元)	193.16	202.36	202.36	202.36	202.36	202.36	212.87	212.87	212.87	212.87	212.87
	单价 (元/方)	1.47	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62
	污水量 (万方/年)	131.40	131.40	131.40	131.40	131.40	131.40	131.40	131.40	131.40	131.40	131.40
	污水量 (万方/天)	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
	负荷 (%)	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
1	居民污水处理收入 (万元)	87.60	91.98	91.98	91.98	91.98	91.98	96.36	96.36	96.36	96.36	96.36
	单价 (元/方)	1.00	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10
	污水量 (万方/年)	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60
	污水量 (万方/天)	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24
	负荷 (%)	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
2	中水回用收入 (万元)	96.58	101.18	101.18	101.18	101.18	101.18	106.54	106.54	106.54	106.54	106.54
	单价 (元/方)	1.26	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	1.39	1.39	1.39	1.39	1.39
	中水量 (万方/年)	76.65	76.65	76.65	76.65	76.65	76.65	76.65	76.65	76.65	76.65	76.65
	中水量 (万方/天)	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
	负荷 (%)	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
	合计 (万元)	377.34	395.52	395.52	395.52	395.52	395.52	415.77	415.77	415.77	415.77	415.77

单位: 万元

## 2、项目运营支出预测

本项目预期成本主要包括原材料及能耗费用、工资及福利费、修理费、其他费用以及税金附加支出。项目债券续存期内支出合计1700.18万元。

(1) 外购燃料及动力：参考项目可研报告、初设以及同规模项目原材料消耗等相关支出数据，原材料主要外购原辅料为净化药料，主要有PAC、PAM、乙酸钠（20%溶液）、次氯酸钠（10%溶液）、双氧水、高聚羧酸铁；建设完成投入运营后，使用量分别为5.84吨、0.61吨、21.90吨、17.52吨、1.46吨、8.76吨，并随污水处理量改变；价格分别为2800元/吨、PAM38000元/吨、乙酸钠（20%溶液）1500元/吨、次氯酸钠（10%溶液）1000元/吨、双氧水1600元/吨、高聚羧酸铁3200元/吨，根据谨慎性原则，原材料价格每五年增长2%。项目用电主要是建筑照明以及相关设备用电等，年用电量11.51万kW·h，用电价格依据陕西电网销售电价计取，根据谨慎性原则，电价每五年增长2%。项目债券存续期内外购原材料、燃料及动力合计355.42万元。

(2) 工资及福利：本项目劳动定员8人，参考当地的工资水平，按当地年平均工资标准（含福利）3.6万元/人/年计算，且每五年增长2%。项目债券续存期内工资及福利费579.20万元。

(3) 修理费：项目正常年修理费按项目工程费用的0.2%计算，项目债券续存期内修理费为192.27万元。

(4) 其他费用：项目其他管理费按工资福利的10%计取，项目债券续存期内其他管理费用为57.96万元。

(5) 税费：根据污水处理厂实际情况，本项目污水专业化处理后未产生货物，按照《销售服务、无形资产、不动产注释》（财税〔2016〕36号）“现代服务”中的“专业技术服务”，其收取的处理费用适用6%的增值税税率，项目污水处理增值税税率按照6%计提，原材料及能耗按13%计提。根据财政部和国家税务总局于2015年6月12日印发的《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》（财税〔2015〕78号），国家税务机关对污水处理等劳务开征增值税，并对符合条件的企业可享受即退即征70%的优惠。按照《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定，污水处理企业可享受三方面所得税优惠：一是减免税优惠，企业从事符合条件的环境保护、节能节水项目的所得，自项目取得第一笔生产

经营收入所属纳税年度起享受“三免三减半”。本项目所得税按照前三年免税，再三年减半，最后交税的方式计算所得税。项目债券续存期内税费为515.33万元。

详细数据见表3-3。



表3-3 项目运营支出表

序号	项目	合计	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
1	原材料及能耗	355.42	0.00	0.00	8.84	17.67	17.67	17.67	17.67	18.03	18.03	18.03	18.03
1.1	原材料	239.50	0.00	0.00	5.96	11.91	11.91	11.91	11.91	12.15	12.15	12.15	12.15
1.2	电	115.92	0.00	0.00	2.88	5.76	5.76	5.76	5.76	5.88	5.88	5.88	5.88
2	工资及福利	579.20	0.00	0.00	14.40	28.80	28.80	28.80	28.80	29.38	29.38	29.38	29.38
3	修理费	192.27	0.00	0.00	4.78	9.56	9.56	9.56	9.56	9.75	9.75	9.75	9.75
4	其他管理费	57.96	0.00	0.00	1.44	2.88	2.88	2.88	2.88	2.94	2.94	2.94	2.94
5	实交增值税	83.11	0.00	0.00	1.79	3.93	3.93	3.93	3.93	4.14	4.14	4.14	4.14
6	城市维护建设税	4.19	0.00	0.00	0.09	0.20	0.20	0.20	0.20	0.21	0.21	0.21	0.21
7	教育费附加	2.48	0.00	0.00	0.05	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12
8	地方教育费附加	1.66	0.00	0.00	0.04	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
9	所得税	423.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.60	9.60	11.67	23.33	23.33	23.33
10	合计	1,700.18	0.00	0.00	31.43	63.24	63.24	72.84	72.84	76.32	87.98	87.98	87.98



续表3-3 项目运营支出表

序号	项目	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1	原材料及能耗	18.03	18.39	18.39	18.39	18.39	18.39	18.76	18.76	18.76	18.76	18.76
1.1	原材料	12.15	12.39	12.39	12.39	12.39	12.39	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64
1.2	电	5.88	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.12	6.12	6.12	6.12	6.12
2	工资及福利	29.38	29.97	29.97	29.97	29.97	29.97	30.57	30.57	30.57	30.57	30.57
3	修理费	9.75	9.95	9.95	9.95	9.95	9.95	10.15	10.15	10.15	10.15	10.15
4	其他管理费	2.94	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.06	3.06	3.06	3.06	3.06
5	实交增值税	4.14	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37	4.61	4.61	4.61	4.61	4.61
6	城市维护建设税	0.21	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23
7	教育费附加	0.12	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
8	地方教育费附加	0.08	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
9	所得税	23.33	27.68	27.68	27.68	27.68	27.68	32.26	32.26	32.26	32.26	32.26
10	合计	87.98	93.80	93.80	93.80	93.80	93.80	99.87	99.87	99.87	99.87	99.87

3、融资活动的预期资金收支情况

(1) 发行费用

本项目债券发行费用按照发行金额的1‰预计，发行费用为2.80万元。

(2) 债券利息

按照本项目专项债券发行计划，2025年申请20年期专项债券2800.00万元，以年利率3%预计每年利息支出，总利息支出1680.00万元。本项目债券利息支出如下表所示：

表3-4 债券利息支出预测表

单位：万元

年份	债券本金	利率	债券利息支出
2025年	0.00	3.00%	0.00
2026年	2,800.00	3.00%	84.00
2027年	2,800.00	3.00%	84.00
2028年	2,800.00	3.00%	84.00
2029年	2,800.00	3.00%	84.00
2030年	2,800.00	3.00%	84.00
2031年	2,800.00	3.00%	84.00
2032年	2,800.00	3.00%	84.00
2033年	2,800.00	3.00%	84.00
2034年	2,800.00	3.00%	84.00
2035年	2,800.00	3.00%	84.00
2036年	2,800.00	3.00%	84.00
2037年	2,800.00	3.00%	84.00
2038年	2,800.00	3.00%	84.00
2039年	2,800.00	3.00%	84.00
2040年	2,800.00	3.00%	84.00
2041年	2,800.00	3.00%	84.00
2042年	2,800.00	3.00%	84.00
2043年	2,800.00	3.00%	84.00
2044年	2,800.00	3.00%	84.00
2045年	2,800.00	3.00%	84.00
合计			1680.00



(二) 资金测算平衡表

表3-5 项目资金测算平衡表

序号	年份	合计	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一	项目现金流入	13,236.73	850.00	3,700.00	1,306.94	359.16	359.16	359.16	359.16	377.34	377.34	377.34	377.34
1	业务活动现金流入	7,546.29	0.00	0.00	166.50	359.16	359.16	359.16	359.16	377.34	377.34	377.34	377.34
1.1	污水处理收入	5,613.67	0.00	0.00	123.30	267.18	267.18	267.18	267.18	280.76	280.76	280.76	280.76
1.2	中水收入	1,932.62	0.00	0.00	43.20	91.98	91.98	91.98	91.98	96.58	96.58	96.58	96.58
2	融资活动现金流入	2,800.00	0.00	2,800.00	0.00								
2.1	债券融资款	2,800.00	0.00	2,800.00	0.00								
2.2	其他融资款												
3	自有资金投入	2,890.44	850.00	900.00	1,140.44								
4	其他资金												
二	项目现金流出	11,828.62	850.00	3,700.00	1,213.87	147.24	147.24	156.84	156.84	160.32	171.98	171.98	171.98
1	项目建设支出	5,645.64	850.00	3,697.20	1,098.44								
1.1	工程费用	4,777.61	716.64	3,105.45	955.52								
1.2	工程建设其他费用	642.34	96.35	417.52	128.47								
1.3	预备费	225.69	37.01	174.23	14.45								
2	项目运营成本	1,700.18	0.00	0.00	31.43	63.24	63.24	72.84	72.84	76.32	87.98	87.98	87.98
2.1	经营成本	1,184.85	0.00	0.00	29.46	58.91	58.91	58.91	58.91	60.10	60.10	60.10	60.10
2.2	相关税费	515.33	0.00	0.00	1.97	4.33	4.33	13.93	13.93	16.22	27.88	27.88	27.88
3	融资活动现金流出	4,482.80	0.00	2.80	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
3.1	债券发行费用	2.80	0.00	2.80	0.00								

[illegible]

三 现金结余													
1	期初现金		0.00	0.00	0.00	93.07	304.99	516.91	719.23	921.55	1,138.57	1,343.93	1,549.29
2	期内变动		0.00	0.00	93.07	211.92	211.92	202.32	202.32	217.02	205.36	205.36	205.36
3	期末现金		0.00	0.00	93.07	304.99	516.91	719.23	921.55	1,138.57	1,343.93	1,549.29	1,754.65

续表3-5 单位:万元

[illegible]





#### 第四章 项目实施单位基本情况

根据2024年2月6日兴平市发展和改革局《关于兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目可行性研究报告的批复》兴发改〔2024〕44号，兴平市住房和城乡建设局为本项目实施单位，负责项目的组织实施和管理。

兴平市住房和城乡建设局基本情况：

统一社会信用代码：116104810160235818

负责人：李永成

机构性质：政府机关

赋码机关：兴平市党政群机关社会信用代码管理办公室

住所地址：陕西省咸阳市兴平市南关路5号

综上，本所律师认为，本项目实施单位为依法设立的政府机关，不存在依据法律、法规、规范性文件应当终止、撤销或解散的情形，具备负责实施本项目的资格。

## 第五章 相关文件及中介机构

### 一、专项评价报告

本次发行的财务专项评价机构为陕西方悦会计师事务所有限责任公司，该事务所现持有编号为 61010197 的《会计师事务所执业证书》。

陕西方悦会计师事务所有限责任公司就本次发行出具了《专项评价报告》，认为在满足报告各项假设条件的情况下，本次评价的《2025年咸阳市兴平市兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目专项债券实施方案专项评价报告》中，预期业务活动现金流入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

经核查，本所律师认为，陕西方悦会计师事务所有限责任公司是在中国境内依法设立并合法存续的审计评估机构，与发行人、项目实施单位之间不存在关联关系，具备为本次发行出具专项评价报告的合法资格。

### 二、法律意见书

本所经陕西省司法厅审批成立，已获得陕西省司法厅颁发的证号为 31610000MD02210387 的《律师事务所执业许可证》，具有担任本次债券发行法律服务机构的从业资格，且截至本法律意见书出具日合法有效存续。

本所指派的为本次发行出具法律意见书的经办律师均持有《中华人民共和国律师执业证》，具备从事法律业务资格，且截至本法律意见书出具日各年度均通过陕西省司法厅考核备案。

综上，本所及本所经办律师与发行人不存在关联关系，具备为本次专项债券发行提供专业法律服务，并出具法律意见书的合法资格。



## 第六章 项目风险及风险控制措施

### 一、影响项目收益和融资平衡结果的风险因素

#### 1、工期变化产生的风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

#### 2、项目投资的变化产生的风险

本项目总投资的核算是根据政府主管部门批复的初步设计批复文件作为依据，后期有可能因工程变更导致总投资调整，影响项目资本金投入和发债计划安排。

#### 3、工程事故产生的风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，使项目净收益减少。

#### 4、收入变动风险

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是收费政策调整以及项目自身服务水平等因素影响营业收入，导致偿债能力减弱。

#### 5、支出变动风险

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险、本项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

#### 6、自然风险

自然风险是指由于自然因素的不定性对公共配套建筑的生产过程和经营造成的影响，以及对其他建筑物产生的直接破坏，从而对经营者造成经济上的损失。自然风险因素主要包括：火灾风险、洪水风险。



## **7、政策风险**

政策风险是指由于政策的潜在变化给经营者带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对商业价值的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对市场产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、金融政策改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险。

## **8、经营风险**

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市场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，实际支出增加也将降低偿债能力。

## **9、社会风险**

社会风险因素主要是指由于人文社会环境因素的变化对建筑的影响，从而给从事商品生产和经营的投资者带来损失的可能性。社会风险因素主要包括城市规划风险、区域发展风险、公众干预风险、治安风险。

## **10、利率波动风险**

在本政府专项债券存续期内，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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

# **二、主要风险控制措施**

## **1、财务风险控制措施**

要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备工作。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

## **2、市场风险控制措施**

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、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。如在项目建

设过程中由于建设延期，成本增加，导致市场风险出现，建设单位将通过统筹安排市级专项资金，以调整增加项目资本金的方式，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

### **3、管理风险控制措施**

要求项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习，引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

### **4、经营风险控制措施**

要求项目管理单位密切关注运营情况，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暂时难以实现，不能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，项目收入实现后予以归还。

## 第七章 结论性意见

综上所述，本所律师认为：

1、项目实施单位系依法设立的政府机关，具备负责实施本期专项债券对应投资项目的主体资格。

2、本次发行对应的兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目，符合国家相关产业政策，符合项目所在地土地利用总体规划，现有审批手续符合法律法规要求，且将按照法律法规持续完善后续程序，并推进开发建设工作。

3、本次发行募集的资金用于项目建设，符合财库【2015】83号文等相关规定要求。

4、本次发行具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，符合财预【2016】155号文的相关规定，偿债保障措施符合财库【2015】83号文的相关规定，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

5、为本次发行提供服务的财务评价机构、法律顾问机构均具备相应的从业资质。

本法律意见书经本所加盖公章及承办律师签字后生效。本法律意见书一式四份，本所留存一份，其余三份由发行人为本次发行之目的而使用。

（以下无正文）



（本页为陕西奉长律师事务所关于2025年咸阳市兴平市兴平市店张街道污水处理提质增效及配套设施建设项目专项债券实施方案之法律意见书签署页，无正文）

陕西奉长律师事务所（盖章）

负责人：



律 师：安艳妮

日 期：2025.11.11

# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31610000MD02210387

陕西奉长

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:



发证日期: 2019

年 05 月 16 日



执业机构 陕西奉长律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 16101201411918401

法律职业资格  
或律师资格证号 A20116110251080

发证机关 陕西省司法厅

发证日期 2023 年 04月 11日



持证人 王乙存

性 别 女

身份证号 612526198905021520

### 律师年度考核备案

考核年度

考核结果

备案机关

备案日期

称 职

西安市司法局

2025.5-2026.5

### 律师年度考核备案


考核年度

考核结果

备案机关

备案日期



执业机构	陕西奉长律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	16101202311662463		
法律职业资格 或律师资格证号	A20216101121177		
发证机关	陕西省司法厅	持证人	安艳妮
发证日期	2023 年 08月 23日	性 别	女
		身份证号	610528199007158643



律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	称 职	考核年度	
考核结果		考核结果	称 职
备案机关	西安市司法局 2024.5-2025.5	备案机关	西安市司法局 2025.5-2026.5
备案日期		备案日期	