

寿县县域区域规模化供水（城乡供水一体化）
工程（北部片区、新桥片区）项目
专项债券

法律意见书



ALLBRIGHT
LAW OFFICES

锦天城

上海锦天城（合肥）律师事务所



二〇二四年

释 义

在本法律意见书中，除文义另有所指，下列简称具有如下含义：

简称		全称
本（该）项目	指	寿县县域区域规模化供水（城乡供水一体化）工程（北部片区、新桥片区）项目
本次专项债	指	寿县县域区域规模化供水（城乡供水一体化）工程（北部片区、新桥片区）项目专项债券
项目实施单位	指	寿县寿州水务投资有限公司
《实施方案》	指	《寿县县域区域规模化供水（城乡供水一体化）工程（北部片区、新桥片区）项目债券实施方案》
《专项评价报告》	指	《寿县县域区域规模化供水（城乡供水一体化）工程（北部片区、新桥片区）项目专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告》
中审华会计师事务所	指	中审华会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所
本所、本所律师	指	上海锦天城（合肥）律师事务所及本次经办律师
国发[2014]83 号文	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
财预[2016]155 号文	指	《关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》
财预[2017]89 号文	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〔2018〕161 号文	指	《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》
国发[2019]26 号文	指	《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》
财库[2020]36 号文	指	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
皖财债[2023]905 号文	指	《安徽省财政厅关于印发安徽省政府专项债券项目库管理办法的通知》
皖财债[2024]218 号文	指	《安徽省财政厅关于进一步压实责任 扎实做好专项债券项目储备工作的通知》
皖财债[2024]241 号文	指	《安徽省财政厅关于做好 2024 年专项债券项目申报入库工作的通知》
元、万元	指	人民币元、人民币万元

**寿县县域区域规模化供水（城乡
供水一体化）工程（北部片区、新桥片区）项目专项债券
法律意见书**

15F2024122622

根据委托，本所指派朱广志律师、刘紫良律师为寿县县域区域规模化供水（城乡供水一体化）工程（北部片区、新桥片区）项目申请非标专项债券（以下简称“本次申请专项债券”）事宜出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所律师根据有关法律、行政法规、规范性文件的规定和本所业务规则的要求，本着审慎性及重要性原则对本次申请专项债券的文件资料进行了核查。

本所律师对本法律意见书的出具特作如下声明：

（一）本所律师依据国发[2014]43号文、财预[2016]155号文、财预[2017]89号文、财预〔2018〕161号文、国发[2019]26号文、财库[2020]36号文等有关法律法规及有关政策文件，根据本法律意见书出具日之前存在的事实，并根据律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神出具本法律意见书。

（二）本所律师依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见，并充分考虑政府有关主管部门出具的有关批复、确认。

（三）本所律师出具本法律意见书依赖于有关政府部门、项目单位及中介机构已向本所律师提供的一切应予提供的文件资料。对于出具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者其他有关单位出具的证明文件作判断。

（四）本所及经办律师与实施机构之间不存在除本次申请专项债券委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次申请专项债券出具法律意见书过程中恪守诚信原则，保证出具的法律意见书独立客观。

（五）本所律师仅就本次申报专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对本次有关《专项评价报告》（包括但不限于偿债能力、流动性等）、《实施方案》等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及专项评价报告、实施方案等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

（六）本法律意见书仅供项目实施机构为本次申请专项债券之目的专项使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

正文

一、主体资格

(一) 专项债券发行主体资格

根据财预[2017]89 号文之规定，本次专项债券发行需由安徽省人民政府作为发行主体。

(二) 项目实施单位主体资格

根据《实施方案》，寿县县域区域规模化供水（城乡供水一体化）工程（北部片区、新桥片区）项目主管部门为寿县水利局，实施机构（建设单位）为寿县寿州水务投资有限公司，单位具体信息如下：

1. 工程建设项目主管部门基本情况

机构名称	寿县水利局
统一社会信用代码	113404220032338972
机构性质	政府机关单位
机构地址	寿县行政中心 10 楼
负责人	李善奇
单位职责	主管全县水利工作。贯彻执行国家、省、市水利工作方针政策和法律法规，起草地方水利行业规范性文件；实施水资源的统一管理与监督；负责水资源保护工作；负责节约用水工作；负责水利行业安全生产工作；指导水利设施、水域及其岸线的管理与保护；指导农村水利工作；负责防治水土流失；开展水利科技工作；承担全县防汛抗旱日常工作，组织、协调、监督、指导全县防汛抗旱工作，对全县的重要水利工程实施防汛抗旱调度。

2. 工程建设项目实施机构（建设单位）基本情况

机构名称	寿县寿州水务投资有限公司
统一社会信用代码	91340422MA8P9RX74B
机构性质	国有企业
机构地址	安徽省淮南市寿县寿春镇宾阳大道宾阳大厦 A 座 24 楼 2412
负责人	蔡传斌
单位职责	作为县属国有企业，负责统筹协调全县的供水设施的建设与运营。

本所律师认为，寿县寿州水务投资有限公司系依法设立、合法存续的法人，具备负责专项债券实施单位的主体资格，具备完全民事行为能力和权利能力。

二、项目情况

（一）项目概况

根据《实施方案》，项目名称为寿县县域区域规模化供水（城乡供水一体化）工程（北部片区、新桥片区）项目，实施单位为寿县寿州水务投资有限公司。

1、**建设地点：**本工程服务范围为寿县县域的北部片区和新桥片区，包含寿县县城、八公山乡、双桥镇、涧沟镇、丰庄镇、正阳关镇、新桥产业园、炎刘镇、刘岗镇、三觉镇、茶庵镇、双庙集镇、大顺镇、瓦埠镇以及小甸镇。

2、建设内容及规模：

寿县县域区域供水共分为三个片区（北部片区、北部片区、新桥片区和新桥片区），本工程为北部片区和新桥片区建设工程，主要内容为：

（1）北部片区：新建一座一水厂，规模为 10 万 m³/d；新建一座 10 万 m³/d 取水泵房；输水管为两根 DN1000 管道，单根管长约 12km；新建 DN300~DN1200 主干管总长约 120km 及配套加压站和供水支管等。

（2）新桥片区：扩建新桥水厂，规模由现状 7 万 m³/d 扩建至 20 万 m³/d；

新建输水管为两根 DN1200 管道，单根管长约 6km；新建 DN300~DN1800 配水主干管总长约 111km、配套加压站和供水支管及应急备用水源工程等。

工程范围包括取水工程、输水工程、净水厂、配水管网及加压站工程等。

3、项目进展情况：本项目目前正处于前期设计阶段，正在办理相关前期手续，预计 2025 年 12 月份建成竣工，2026 年 1 月投入使用。本项目已取得项目建议书的批复、项目可行性研究报告的批复、项目环境影响报告表的批复及建设项目用地预审与选址意见书。

4、项目总投资及资金筹措：本项目总投资 222,329.23 万元，其中 102,329.23 万元为项目资本金，占比 46.03%，由地方财政配套落实；余 120,000.00 万元通过发行专项债券筹集，占比 53.97%。

寿县县域区域规模化供水(城乡供水一体化)工程(北部片区、新桥片区)项目专项债券项目拟发行 120,000.00 万元，分三年发行，其中：2023 年 5 月已发行金额为 14,800.00 万元（已发行债券实际利率为 3.06%），2024 年拟发行金额为 60,000.00 万元（2024 年 2 月已发行金额为 10,000.00 万元，债券实际利率为 2.65%；其中 2024 年 5 月拟发行 10,000.00 万元，2024 年 5 月发行 10,000.00 万元，债券实际利率为 2.62%；2024 年 6 月发行 20,000.00 万元，债券实际利率为 2.53%），2025 年上半年拟发行金额为 65,200.00 万元（本批次拟发行 1700.00 万元）（假设融资利率 3.80%），期限二十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金。2023-2045 年债券存续期内，本项目还本付息金额共计为 199,269.60 万元。

5、项目重大经济社会效益分析

（1）本工程建设是对国家和地方政策方针和法规的具体执行。党的十九大提出，中国特色社会主义进入了新时代，我国社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾。目前乡镇在供水水质、水量、服务等方面仍与城镇存在较大差距，为确保城乡居民享有同等供水安全和服务，缩小城乡差距，缓解城乡矛盾，推进城乡供水一体化工作已是势在必行。2017 年 6 月，《安徽省人民政府办公厅关于印发安徽省加强水利基础设施

网络建设规划（2017—2021 年）的通知》（皖政办秘〔2017〕170 号）。规划中指出，要加快城乡供水一体化建设，改善农村供水条件。

（2）本工程的建设是满足寿县县域居民安全生活用水的需要。随着乡镇居民生活的日益提高，现有乡镇供水模式已不能远远不能满足人们对优质供水服务的需求，也不能给予居民对饮水安全的保障，是我国当前社会主要矛盾的集中体现。实行村镇自来水厂并网统一供水，实行规模化、标准化、专业化的供水服务是势在必行，也是迫在眉睫。根据寿县县委县政府的战略部署，积极推进乡镇自来水厂的并网建设，将改善乡镇居民用水条件，确保居民饮水安全作为一项十分重要的民生工程；同时为加快实现“十四五”期间寿县农村安全饮水全覆盖和全面建成小康社会的目标，围绕“城乡供水一体化、农村供水城市化、供水管理一体化”的目标，区域统筹，根据乡镇发展需要和供水实际，分区域完善基础设施，建设规模水厂，统一实行区域供水，坚持以规划引领为指导，故决定开展寿县城乡供水一体化工程，以更好地指导后期工程实施。

（3）本工程的建设是城市总体规划及给水专项规划实施提出的要求。随着工程上位总体规划和寿县城市给水专项规划的实施，供水设施建设作为基础设施建设项目已被提上日程，寿县城乡供水一体化工程的建设符合城市总规划及供水专项规划提出的要求，是满足城市规划发展的必然要求。

（4）本工程的建设是寿县县域经济建设发展的需要。根据寿县近期发展建设规划，随着招商引资力度的加大，县域内入驻落户企业数量的会逐步增加，供水工程作为城市基础设施建设，应当具有一定的超前性，应首当其冲地提到议事日程上来，本工程的建设，有利于改善寿县投资环境，提高寿县总体环境质量，从而为居民提供一个更加健康美好的生活环境，促进本地区经济的发展。

（5）安徽省委、省政府切实保障“十四五”时期皖北地区群众喝上更好水工程。安徽省委、省政府决定开展县级农村供水保障规划修编，结合区域引调水工程实施，同步推进供水地下水水源替换和城乡供水一体化，构建“同水源、同管网、同水质、同服务”的城乡供水工程体系和管理机制。切实保障“十四五”时期皖北群众喝上干净水、基本不喝地下水，实现皖北地区群众喝上更好水。2018 年 10 月以来，淮河水质持续改善和引江济淮一期工程即将完工，寿县区域供水

条件发生较大变化，为进一步优化城乡供水实施方案，使寿县人民喝上更好水，决定开展寿县县域区域规模化供水（城乡供水一体化）工程（北部片区、新桥片区）可研编制工作。

综上所述，寿县县域区域规模化供水（城乡供水一体化）工程（北部片区、新桥片区）的建设是十分必要的，也是势在必行的。

（二）项目手续

根据《实施方案》，本项目已经取得的手续如下：

2022年9月29日，寿县发展和改革委员会作出《关于〈寿县县域区域规模化供水(城乡供水一体化)工程(北部片区新桥片区)〉项目建议书的批复》【寿发改审批(2022)420号】。现将有关事项批复如下：一、根据《寿县县域区域规模化供水(城乡供水一体化)规划》要求，经研究，同意该项目立项。二、项目名称：寿县县域区域规模化供水(城乡供水一体化)工程(北部片区、新桥片区)项目三、项目建设单位：寿县寿州水务投资有限公司四、项目建设地点：项目位于淮南市寿县寿春镇、八公山乡、双桥镇、润沟镇、丰庄镇、正阳关镇、炎刘镇、刘岗镇、三觉镇、茶庵镇、双庙集镇、大顺镇、瓦埠镇以及小甸镇等乡镇境内五、项目主要建设内容和规模：新建一水厂，日供水10万吨；扩建新桥水厂，日供水20万吨；建设供水主管网及配套加压站和供水支管网等；对农村小水厂整合重组。六、投资估算和资金来源：项目计划总投资约213969.17万元，资金来源：财政资金和申请专项债资金。七、项目编码：2209-340422-04-01-452882。接文后，认真做好项目前期各项准备工作并据此分别向规划局、自然资源局和节能监察等部门申请办理规划选址，用地预审和节能审查审批手续，组织编制项目可行性研究报告，落实项目建设资金。完成相关手续，及时向我委报送项目可行性研究报告。

2022年10月20日，寿县发展和改革委员会作出《关于〈寿县县域区域规模化供水(城乡供水一体化)工程(北部片区、新桥片区)〉项目可行性研究报告的批复》【寿发改审批(2022)448号】。经研究，现将有关事项批复如下：一、根据《寿县县域区域规模化供水(城乡供水一体化)规划》要求，经研究，原则同意《寿

县县域区域规模化供水(城乡供水一体化)工程(北部片区、新桥片区)项目可行性研究报告》。二、项目名称:寿县县域区域规模化供水(城乡供水一体化)工程(北部片区、新桥片区)项目。三、项目建设单位:寿县寿州水务投资有限公司。四、项目建设地点:项目位于淮南市寿县寿春镇、八公山乡、双桥镇、润沟镇、丰庄镇、正阳关镇、炎刘镇、刘岗镇、三觉镇、茶庵镇、双庙集镇、大顺镇、瓦埠镇以及小甸镇等乡镇境内五、项目主要建设内容和规模:新建一水厂,日供水 10 万吨;扩建新桥水厂,日供水 20 万吨;建设供水主管网及配套加压站和供水支管网等;对农村小水厂整合重组。六、投资估算和资金来源:项目计划总投资约 222329.23 万元,资金来源:财政资金和申请专项债资金。七、项目编码:2209-340422-04-01-452882。接文后,请根据《国务院关于投资体制改革的决定》(国发(2004)20 号)精神和《国务院办公厅关于加强和规范新开工项目管理的通知》(国办发(2007)64 号)要求,认真做好项目前期各项准备工作,并据此分别向城乡规划、国土资源和环境保护等部门申请办理规划选址、用地、环境影响评价和节能评估等审批手续,抓紧编制项目初步设计,完成相关手续后,及时将项目初步设计报我委审查。

2022 年 10 月 25 日,淮南市生态环境分局作出《关于寿县县域区域规模化供水(城乡供水一体化)工程(北部片区、新桥片区)项目环境影响报告表的批复》【淮(寿)环评[2022]68 号】。我局批复意见如下:一、本项目经寿县发展和改革委员会备案,项目代码:2207-340422-04-01-452882;环评文件编制单位:安徽炎羿环保咨询服务有限公司;根据《中华人民共和国环境影响评价法》第二十条“建设单位应当对建设项目环境影响报告书、环境影响报告表的内容和结论负责,接受委托编制建设项目环境影响报告书、环境影响报告表的技术单位对其编制的建设项目环境影响报告书、环境影响报告表承担相应责任”之规定,你单位及安徽炎羿环保咨询服务有限公司应严格履行各自职责。二、你单位应当严格落实报告表提出的污染防治措施,严格执行环保“三同时”制度,污染治理工程必须与主体工程同时设计、同时施工、同时投入运行;项目竣工后,应按规定开展环境保护验收,经验收合格后,项目方可正式投入生产或者使用;根据有关法律法规规定,办理排污许可证。三、按照《中华人民共和国水污染防治法》《饮用水水源保护区污染防治管理规定》《安徽省饮用水水源环境保护条例》《饮用水水源保

保护区划分技术规范(HJ338-2018)》要求,依法划定饮用水水源保护区。四、鉴于该项目取水区域的特殊性,要充分考虑引江济淮及汛期来水时,水流方向发生变化,从而导致取水口上下游发生变化;故此,应充分考虑现阶段设计取水口下游取水环境保护,同等对照取水口上游保护区范围加强下游饮水安全环境保护;在本项目正式实施前确保饮用水水源保护区范围内不得有码头、渡口、排污口等与供水需要无关的建设项目。五、寿县生态环境保护综合行政执法大队加强对该项目的事中事后监管。若发现你单位实际建设情况与承诺内容不符或弄虚作假的,我局将依法撤销行政许可决定,由此造成的一切法律后果和经济损失,由你单位自行承担。

2022年10月25日,寿县自然资源和规划局颁发《建设项目用地预审与选址意见书》。根据《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国城乡规划法》和国家有关规定,经审核,本建设项目符合国土空间用途管制要求,核发此书。建设项目名称寿县县域区域规模化供水(城乡供水一体化)工程(北部片区新桥片区)项目。

本所律师认为,本项目已取得项目建议书的批复、项目可行性研究报告的批复、项目环境影响报告表的批复及建设项目用地预审与选址意见书。

三、投资项目融资与收益情况

(一) 项目资金筹措情况

根据《实施方案》,本项目总投资222329.23万元,其中102329.23万元为项目资本金,占比46.03%,由地方财政配套落实;余120000.00万元通过发行专项债券筹集,占比53.97%。

综上,本所律师认为,根据《实施方案》确定的资金筹措情况,本项目资本金投入102329.23万元,占比大于20%,符合国发[2019]26号文《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》关于资本金比例的要求。

(二) 项目收益和融资自求平衡

根据《实施方案》，寿县县域区域规模化供水(城乡供水一体化)工程(北部片区、新桥片区)项目专项债券项目拟发行 120,000.00 万元，分三年发行，其中：2023 年 5 月已发行金额为 14,800.00 万元(已发行债券实际利率为 3.06%)，2024 年拟发行金额为 60,000.00 万元(2024 年 2 月已发行金额为 10,000.00 万元，债券实际利率为 2.65%；其中 2024 年 5 月拟发行 10,000.00 万元，2024 年 5 月发行 10,000.00 万元，债券实际利率为 2.62%；2024 年 6 月发行 20,000.00 万元，债券实际利率为 2.53%)，2025 年上半年拟发行金额为 65,200.00 万元(本批次拟发行 1700.00 万元)(假设融资利率 3.80%)，期限二十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金。2023-2045 年债券存续期内，本项目还本付息金额共计为 199,269.60 万元。

经测算，2023-2045 年债券存续期间，项目收入为北部片区供水收入、新桥片区供水收入及财政补贴收入。项目收入总计 418,771.47 万元，除去运营成本 154,933.93 万元，发行费用 132 万元，项目可以用来偿还债券本息的收益为 263,705.54 万元，债券本息和为 199,269.60 万元，收益可以覆盖债券存续本息和，覆盖倍数为 1.32 倍。因此，本项目融资本息保障倍数可得到充分有效保障。

根据《专项评价报告》，本次融资相关项目收益为项目运营期产生的现金净流入，为北部片区供水收入、新桥片区供水收入及财政补贴收入产生的现金净流入。

(1) 按项目运营期收益的 100%，测算专项债券资金平衡相关收益，预期项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营收入	运营成本	债券发行费用	项目运营期净收益
2023 年	—	226.44	226.44	—	—	16.28	-16.28
2024 年	—	969.38	969.38	—	—	44.00	-44.00
2025 年	—	2,724.68	2,724.68	—	—	71.72	-71.72
2026 年	—	3,963.48	3,963.48	14,944.54	5,383.87	—	9,560.67
2027 年	—	3,963.48	3,963.48	15,648.25	5,545.79	—	10,102.46

2028 年	—	3,963.48	3,963.48	16,351.95	5,707.72	—	10,644.23
2029 年	—	3,963.48	3,963.48	17,055.66	5,869.64	—	11,186.02
2030 年	—	3,963.48	3,963.48	17,759.37	6,799.07	—	10,960.30
2031 年	—	3,963.48	3,963.48	18,463.08	6,972.45	—	11,490.63
2032 年	—	3,963.48	3,963.48	21,700.15	7,221.81	—	14,478.34
2033 年	—	3,963.48	3,963.48	22,544.61	7,399.42	—	15,145.19
2034 年	—	3,963.48	3,963.48	22,544.61	8,337.45	—	14,207.16
2035 年	—	3,963.48	3,963.48	22,544.61	8,337.45	—	14,207.16
2036 年	—	3,963.48	3,963.48	22,544.61	8,337.45	—	14,207.16
2037 年	—	3,963.48	3,963.48	22,544.61	8,337.45	—	14,207.16
2038 年	—	3,963.48	3,963.48	25,753.53	9,531.08	—	16,222.45
2039 年	—	3,963.48	3,963.48	25,753.53	9,531.08	—	16,222.45
2040 年	—	3,963.48	3,963.48	25,753.53	9,531.08	—	16,222.45
2041 年	—	3,963.48	3,963.48	25,753.53	9,531.08	—	16,222.45
2042 年	—	3,963.48	3,963.48	25,753.53	10,814.84	—	14,938.69
2043 年	14,800.00	3,737.04	18,537.04	25,753.53	10,814.84	—	14,938.69
2044 年	40,000.00	2,994.10	42,994.10	29,604.24	10,930.36	—	18,673.88
2045 年	65,200.00	1,238.80	66,438.80	—	—	—	—
合计	120,000.00	79,269.60	199,269.60	418,771.47	154,933.93	132.00	263,705.54
本息覆盖倍数						1.32	

(2) 按项目运营期收益的 95%，测算专项债券资金平衡相关收益，预期项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营收入	运营成本	债券发行费用	项目运营期净收益
2023 年	—	226.44	226.44	—	—	16.28	-16.28
2024 年	—	969.38	969.38	—	—	44.00	-44.00
2025 年	—	2,724.68	2,724.68	—	—	71.72	-71.72
2026 年	—	3,963.48	3,963.48	14,197.31	5,114.68	—	9,082.63
2027 年	—	3,963.48	3,963.48	14,865.84	5,268.50	—	9,597.34
2028 年	—	3,963.48	3,963.48	15,534.35	5,422.33	—	10,112.02
2029 年	—	3,963.48	3,963.48	16,202.88	5,576.16	—	10,626.72

2030 年	—	3,963.48	3,963.48	16,871.40	6,459.12	—	10,412.28
2031 年	—	3,963.48	3,963.48	17,539.93	6,623.83	—	10,916.10
2032 年	—	3,963.48	3,963.48	20,615.14	6,860.72	—	13,754.42
2033 年	—	3,963.48	3,963.48	21,417.38	7,029.45	—	14,387.93
2034 年	—	3,963.48	3,963.48	21,417.38	7,920.58	—	13,496.80
2035 年	—	3,963.48	3,963.48	21,417.38	7,920.58	—	13,496.80
2036 年	—	3,963.48	3,963.48	21,417.38	7,920.58	—	13,496.80
2037 年	—	3,963.48	3,963.48	21,417.38	7,920.58	—	13,496.80
2038 年	—	3,963.48	3,963.48	24,465.85	9,054.53	—	15,411.32
2039 年	—	3,963.48	3,963.48	24,465.85	9,054.53	—	15,411.32
2040 年	—	3,963.48	3,963.48	24,465.85	9,054.53	—	15,411.32
2041 年	—	3,963.48	3,963.48	24,465.85	9,054.53	—	15,411.32
2042 年	—	3,963.48	3,963.48	24,465.85	10,274.10	—	14,191.75
2043 年	14,800.00	3,737.04	18,537.04	24,465.85	10,274.10	—	14,191.75
2044 年	40,000.00	2,994.10	42,994.10	28,124.03	10,383.84	—	17,740.19
2045 年	65,200.00	1,238.80	66,438.80	—	—	—	—
合计	120,000.00	79,269.60	199,269.60	397,832.88	147,187.27	132.00	250,513.61
本息覆盖倍数						1.26	

(3) 按项目运营期收益的 90%，测算专项债券资金平衡相关收益，预期项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营收入	运营成本	债券发行费用	项目运营期净收益
2023 年	—	226.44	226.44	—	—	16.28	-16.28
2024 年	—	969.38	969.38	—	—	44.00	-44.00
2025 年	—	2,724.68	2,724.68	—	—	71.72	-71.72
2026 年	—	3,963.48	3,963.48	13,450.09	4,845.48	—	8,604.61
2027 年	—	3,963.48	3,963.48	14,083.43	4,991.21	—	9,092.22
2028 年	—	3,963.48	3,963.48	14,716.76	5,136.95	—	9,579.81
2029 年	—	3,963.48	3,963.48	15,350.09	5,282.68	—	10,067.41
2030 年	—	3,963.48	3,963.48	15,983.43	6,119.16	—	9,864.27
2031 年	—	3,963.48	3,963.48	16,616.77	6,275.21	—	10,341.56

2032 年	—	3,963.48	3,963.48	19,530.14	6,499.63	—	13,030.51
2033 年	—	3,963.48	3,963.48	20,290.15	6,659.48	—	13,630.67
2034 年	—	3,963.48	3,963.48	20,290.15	7,503.71	—	12,786.44
2035 年	—	3,963.48	3,963.48	20,290.15	7,503.71	—	12,786.44
2036 年	—	3,963.48	3,963.48	20,290.15	7,503.71	—	12,786.44
2037 年	—	3,963.48	3,963.48	20,290.15	7,503.71	—	12,786.44
2038 年	—	3,963.48	3,963.48	23,178.18	8,577.97	—	14,600.21
2039 年	—	3,963.48	3,963.48	23,178.18	8,577.97	—	14,600.21
2040 年	—	3,963.48	3,963.48	23,178.18	8,577.97	—	14,600.21
2041 年	—	3,963.48	3,963.48	23,178.18	8,577.97	—	14,600.21
2042 年	—	3,963.48	3,963.48	23,178.18	9,733.36	—	13,444.82
2043 年	14,800.00	3,737.04	18,537.04	23,178.18	9,733.36	—	13,444.82
2044 年	40,000.00	2,994.10	42,994.10	26,643.82	9,837.32	—	16,806.50
2045 年	65,200.00	1,238.80	66,438.80	—	—	—	—
合计	120,000.00	79,269.60	199,269.60	376,894.36	139,440.56	132.00	237,321.80
本息覆盖倍数						1.19	

综上，本所律师认为，依据《实施方案》和《专项评价报告》的测算，本项目的预期收益对应的政府性基金收入或专项能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财预[2017]89号文的相关规定。

四、中介机构及相关文件

（一）会计师事务所

本次申请专项债券的《专项评价报告》由中审华会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所出具。

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所位于安徽省合肥市政务区潜山路188号蔚蓝商务港F座608-609，现持有合肥市蜀山区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91340104083691213C的《营业执照》，经营范围审查企业会计报表，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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；

会计咨询、税务咨询、管理咨询;法律、法规规定的其他业务(以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理),安徽省财政厅核发的《执业证书》,系依法注册成立的会计师事务所。

(二) 律师事务所

本次申请专项债券的《法律意见书》由上海锦天城(合肥)律师事务所出具。本所现持有安徽省司法厅核发的证号为 23401201511055509 的《律师事务所执业许可证》,系依法注册成立的律师事务所。

本所律师认为,上述中介机构均系依法注册成立的中介服务机构,具备相应的从业资质。

五、本次专项债风险及应对措施

根据《实施方案》,项目风险及控制措施如下:

(一) 项目风险及控制措施

结合项目的具体情况加以分析,本项目的主要风险为工程风险、管理风险、生态风险、社会风险和财务风险等,通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生,经评估项目风险可控。

1、工程风险

风险描述:

工程风险是建设项目中最常见的风险,本项目的工程建设涉及诸多方面的专项工程,这就给本项目的实施带来了很多工程风险因素。在招投标、勘察、设计、施工、材料、监理等环节的具体实施中,均有可能产生工程风险,如施工质量不达标,勘察设计不细致,监理工作不到位,材料设备质量不过关,施工延期等。

应对措施:

在设计实施过程中,项目建设单位必须及时沟通工程设计单位,平衡协调各

专项专业设计，并组织专家对设计内容进行审定，保证设计科学、合理，尽量避免施工阶段的设计变更，强化对设计环节的控制力，确保设计质量，保证投资计划的顺利实施。

监理工作是项目实施工程中最重要、最直接的一个环节。事先通过招标确定拥有资质、技术力量雄厚的监理单位。在项目实施过程中加强对监理单位的监督管理作用，确保监理单位按事先编制的监理规划和监理工作实施细则进行严格监理，促使监理单位把好关。加强对施工单位的管理，在选择施工单位时，严格采用招投标的方式，在确保参加投标企业的质量的基础上，从中选出最优的施工企业，并与中标的施工单位签订质量“保证书”，保证工程承包合同条款得到严格履行，确保施工质量，并通过事先提取工程质量保证金的方式转移部分工程风险，从而加强对施工单位的管理约束作用，以降低本项目直接的质量风险。在本项目的材料设备供应管理中，应采取招标和询价选定两种方式选定供应商，确保材料、设备性价比高，以满足本项目的需要。

2、管理风险

风险描述：

项目建设涉及面广，涉及专业及职能部门多，容易产生各部门之间配合不协调，造成管理冲突或管理真空，从而影响项目的实施；另外由于专业知识、专业人才及管理方面的不足和困难，可能带来在建设方面的风险。

应对措施：

建设单位在建设和管理过程中应保持与交通部门、城建等部门的沟通，在工程承包合同中明确双方的责、权、利，明确工程的合作和协调，避免在工程实施过程中发生不必要的分歧。同时要建立一套严格的项目管理体系，确保项目从投资控制、质量控制、进度控制和安全控制四个方面达到预期目标。建设单位应多渠道、多形式地吸引人才，建立专业管理队伍，降低建设风险。企业应该尽量采用规范化的管理模式，制定规范化的规章制度、岗位责任制，建立健全绩效机制，做到奖惩分明，使员工有前途、有目标、有责任，从而达到降低风险的目的。

3、生态风险

风险描述：

本项目在建设过程有可能造成对环境的污染和生态环境的改变，引发环境风险；另外还会因为意外事故的发生带来意外事故风险，主要包括人为意外事故风险和不可抗力意外事故风险。人为意外事故风险主要是在施工过程中操作不慎带来的意外事故风险，如停水、停电、停气，人员意外伤害等等；除此之外还有风灾、水灾、火灾、地震等不可抗拒的自然灾害也会给项目的造成严重的影响，带来潜在风险。

应对措施：

在项目建设过程中，应加强施工污染控制，强化环境监测与治理，尽量减少对周边环境的污染，严格把好环境关。同时应考虑对停电、停水和可能事故的预防措施，还应充分考虑洪涝、地震等灾害的防范；严格按照规范搞好消防建设，加强消防教育。

高度重视生态系统的保护，力图避免开发利用活动的盲目性和随意性，最大程度降低的项目对生态环境带来的负面影响。

4、社会风险

风险描述：

本项目不涉及征地拆迁，主要社会风险为改造过程中带来的其他社会风险。

应对措施：

（1）积极与地方政府、各管理部门等相关单位搞好关系，争取获得他们对项目的理解、支持和帮助，以化解众多风险因素，减少来自各个层面的干扰，确保项目顺利进行。

（2）加强安防配套设施建设和治安管理，减少项目治安风险。

5、财务风险

风险描述：

财务风险是指建设单位财务结构不合理、资金使用不当使而导致的风险。财

务风险是在财务管理过程中必须面对的一个现实问题，财务风险是客观存在的，管理者对财务风险只有采取有效措施来降低风险，而不可能完全消除风险。

应对措施：

（1）建立财务预警分析指标体系，防范财务风险产生财务危机的根本原因是财务风险处理不当，因此，防范财务风险，建立和完善财务预警系统尤其必要。

（2）本项目投资额较大，项目建设单位积极争取中央、省级补助，同时加大力度争取地方财政补助和其它专业补助资金，从而缓解资金压力。

（3）树立风险意识，健全内控程序，降低或有负债的潜在风险。

（二）风险因素分析

1、自然环境和施工条件

在项目建设过程中，要预防环境因素与施工条件对项目施工进度的风险。表现为工程地质、现场水文及气象变化等自然环境因素的影响造成施工中断。

环境因素对项目施工进度影响，主要采取预测预防的控制方法。

1) 对地质水文等方面影响因素的控制，根据设计要求，分析工

程岩土地质资料，预测不利因素，并会同设计等方面采取相应的措施，如：基坑降水、排水、加固维护等技术控制。

2) 对气象变化等方面影响因素的控制，应在施工方案中制定专项施工方案，如拟定季节性施工保证质量和安全的有效措施，以免工程质量受到影响。明确施工措施，落实人员、器材等方面各项准备工作以紧急应对从而控制其不利影响。

2、来源于施工方的风险因素

施工单位对施工进度起决定性作用，施工方的风险因素包括：采用技术措施不当，施工中发生技术事故；施工方案制定不科学、不合理、可操作性不强，实际施工中出现问题；施工组织管理不力，劳动力和施工机械调配不当、施工平面布置不合理等影响施工进度计划的执行；施工过程管理不善，解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。

一方面，通过公开招投标，选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

另一方面加强过程监督控制。建设单位与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性、合理性、可操作性进行审核；对施工总进度计划、分阶段实施计划、关键节点实施细则仔细审核；落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；督促施工方按施工进度计划要求执行，一旦发生进度偏差，及时分析原因，采取必要纠偏措施或调整原进度计划，加强动态控制；通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

3、来源于设计单位的风险因素

在施工过程中，出现设计变更是难免的，或者是由于原设计有问题需要修改，或者由于外部条件发生重大变化等原因需要修改。

通过择优选择设计单位，减少设计质量风险，从而减少对施工进度的影响；施工图完成后，进行全面审核，提升设计质量；深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

施工招标之前，由业主方、监理方及相关使用单位先进行一次图纸会审，会审结果形成书面文件。施工单位进场后，参建单位再进行一次图纸会审。

施工过程中，加强图纸审查，严格控制随意变更，针对合理的设计变更，加强设计各专业之间及变更相关单位的协调配合，减少设计变更对施工总进度的影响。

4、来源于供应商的风险因素

施工过程中需要的材料、构配件、机具和设备等如果不能按期运抵施工现场或者运抵现场后发现其质量不符合有关标准的要求，都会对施工进度产生影响。因此，择优选择材料设备供应商，货到付款；根据工程进度，做好材料需求供应

计划，并进行动态管理，加强与供应商的协调沟通，控制好物资供应进度，从而减少因供应商导致的施工进度滞后。

5、资金落实情况

资金风险包括资金不到位，资金被建设单位截留或者挪用，承包商把资金挪为它用等。项目建设所需要的资金，除了资本金外，主要来源于发行债券。一旦国家经济形势发生变化，产业政策和债券发行政策进行调整，都可能给本项目的资金筹措带来风险。资金一旦落实不到位，将直接影响工程进度。

针对资金风险，首先是做好财政预算管理工作，确保每年资本金落实到位；其次，提前做好债券发行准备，按时进行债券发行申请；三是加强项目管理，按计划完工；四是加强财务管理，提高资金使用效率；五是准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债券政策变化，及时调整策略。

6、工程事故

工程质量和安全事故，不仅会造成经济损失，检查和处理事故势必对工程进度造成影响。

针对工程事故，首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立有符合该项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。

其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和责任人。

本项目在建设及运营期间主要相关风险详见下表：

序号	风险	风险描述
1	设计缺陷风险	设计缺陷风险是指在项目建设过程中，由于初始设计存在缺陷造成的风险。

序号	风险	风险描述
2	设计变更/优化风险	设计变更/优化风险是指在项目建设过程中，由于新要、新材料或新工艺的发展而导致设计变更/优化造成的风险。
3	工程质量风险	由于施工单位管理不善，技术不够熟练，或者监理不到位等原因造成的工程质量问题。
4	完工延误风险	工程未能按照计划工期完成的风险。
5	稳定性风险	第三方指的是政府和社会资本方之外的任何一方，由于第三方的原因导致项目损失的风险。
6	建设成本超支风险	由于原材料价格上涨、工期延长、工程质量缺陷返工等原因所造成的建设成本超支风险。
7	运维成本超支风险	在项目建成运营期间，由于物价成本上升，维修费用增加等原因导致的项目运维成本超支的风险。
8	经营管理风险	由于经营管理能力不足，内部组织混乱、沟通协调困难，影响正常运营引发的风险。
9	不可抗力风险	不可抗力主要是指台风、冰雹、地震、海啸、洪水、火山爆发、山体滑坡等自然灾害；有时也可包括战争、武装冲突、罢工、骚乱、暴动、疫情等社会异常事件。

六、结论意见

综上，根据《实施方案》确定的建设项目、建设内容及资金筹集方案等，本所律师认为：

（一）本次专项债券发行主体适格。根据《实施方案》，本项目的实施单位为寿县寿州水务投资有限公司，寿县寿州水务投资有限公司系依法设立、合法存续的法人，具备负责专项债券实施单位的主体资格，具备完全民事行为能力和权利能力。

（二）本项目已取得为本次专项债券申报所需的有权部门的审批或备案，不存在违反法律法规的情形，符合皖财债[2023]905号文、皖财债[2024]218号文的规定。

（三）本项目已取得项目建议书的批复、项目可行性研究报告的批复、项目环境影响报告表的批复及建设项目用地预审与选址意见书及前期手续办理符合皖财债[2023]905号文、皖财债[2024]241号文的规定。

（四）本项目严格按照皖财债[2023]905号文、皖财债[2024]218号文的规定逐级上报，申报流程符合相关规定。

（五）本项目为不存在产权争议，相关资产产权权属清晰。

（六）本次专项债券的资金比例符合国发[2019]26号文的要求。

（七）本项目符合项目收益与融资自求平衡专项债券对项目融资与收益达到平衡的要求。

（八）为本次申请专项债券提供服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

（九）本次申请专项债券的《实施方案》中已经揭示了本次专项债可能面临的主要偿债风险。

。



签 署 页

(本页无正文，为专项债券法律意见书签署页)

本法律意见书正本贰份、无副本。

上海锦天城（合肥）律师事务所



朱广志律师

刘紫良律师

2024年12月26日

附件

上海锦天城（合肥）律师事务所执业许可证（正本）及承办律师执业证



律师事务所分所登记事项

名称	上海锦天城（合肥）律师事务所
住所	安徽省合肥市蜀山区潜山路111号华润大厦B座1901-1905室、24层
负责人	朱明
派驻律师	朱明, 蔡晓菊, 刘紫良
设立资产	50万元
主管机关	蜀山区司法局
批准文号	皖司许决字（2015）第235号
批准日期	2015年09月30日

律师事务所分所变更登记（一）

事项	变 更	日 期
名 称		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
住 所		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日



所属律师事务所变更登记备案（七）

退出合伙人姓名	日 期
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日

律师事务所分所年度检查考核记录

考核年度	2022年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2023年6月-2024年5月



考核年度	2023年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2024年6月-2025年5月



考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

执业机构 上海锦天城（合肥）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201410301818

法律职业资格
或律师资格证号 A20123402030465

发证机关 安徽省司法厅
发证日期 2024年12月1日



持证人 朱广志

性别 男

身份证号 342401199007206116

律师年度考核备案

考核年度	2023年度
考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章
备案日期	2024年6月-2025年5月

律师年度考核备案

考核年度	2023年度
考核结果	
备案机关	
备案日期	

执业机构 上海锦天城（合肥）
律师事务所
执业证类别 专职律师
执业证号 13401201410647735
法律职业资格
或律师资格证号 A20103401114285

发证机关

发证日期



律师年度考核备案

考核年度	2022年度
考核结果	称职
备案机关	
备案日期	2023年6月-2024年5月



持证人 刘紫良

性别 男

身份证号 342622198808155679

律师年度考核备案

考核年度	2023年度
考核结果	称职
备案机关	
备案日期	2024年6月-2025年5月