

芜湖市弋江区城乡地区转供引用水
提升改造及水环境治理项目
收益与融资自求平衡
专项债券

法律意见书



(2025) 华律法字第 78 号



目 录

一、实施单位的主体信息	4
二、申报项目的基本情况	4
三、申报项目的融资规模	8
四、项目收益与融资平衡	8
五、申报文件及中介机构	9
六、项目投资风险提示	10
七、综合性意见	11



致：芜湖市弋江区住房城乡建设交通运输局

安徽华人律师事务所（下称“本所”）是中华人民共和国具有合法执业资格的律师事务所，具备对芜湖市弋江区城乡地区转供引用水提升改造及水环境治理项目收益与融资自求平衡专项债券发行出具相关法律意见书的资格。本所以专项法律顾问的身份，就芜湖市弋江区城乡地区转供引用水提升改造及水环境治理项目收益与融资自求平衡专项债券发行事宜提供法律服务。

我们根据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国律师法》《国务院关于加强地方性债务管理的意见》（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》（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》《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）等法律法规和规范性文件的规定，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。



引言

一、释义

除非本法律意见书另有所指，下列词语具有的含义如下：

实施单位	指	芜湖市弋江区住房城乡建设交通运输局
本所	指	安徽华人律师事务所
本所律师	指	指本所丁欢、郑菁菁律师
申报项目/本项目	指	芜湖市弋江区城乡地区转供引用水提升改造及水环境治理项目
《实施方案》	指	《芜湖市弋江区城乡地区转供引用水提升改造及水环境治理项目实施方案》
《财务评价报告》	指	《芜湖市弋江区城乡地区转供引用水提升改造及水环境治理项目收益与融资自求平衡财务评价报告》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《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 号文】
《试点通知》	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 号文】
《加强资本金管理通知》	指	《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》 【国发（2019）26 号文】
《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】
《风险预案通知》	指	《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 号文】
元（万元）	指	人民币元（万元）



二、律师声明事项

对本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

（一）本法律意见书是依据我国现行有关法律、法规的有关规定及本法律意见书出具日前已经发生或存在的事实出具报告。

（二）本所律师已经审阅了本所律师认为出具本法律意见书所需的有关文件和资料，并据此出具报告；但对于会计、资产评估等专业事项，本法律意见书只作引用而不进行核查且不发表法律意见；本所律师在本法律意见书中对于有关报表、数据、审计报告、资产评估报告中某些数据和结论的引用，并不意味着本所律师对这些数据、结论的真实性做出任何明示或默示的保证，对于这些内容本所律师并不具备核查和作出判断的合法资格。

（三）本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本期专项债券发行的合法性、合规性、真实性和有效性进行了核查验证。合理保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

（四）本法律意见书仅为本次债券发行之目的使用，未经本所书面同意，本法律意见书不得为其他人的利益或其他目的而使用，法律、法规另有规定的除外。

（五）本所同意将本法律意见书作为本次债券发行的必备法律文件，随同其他材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。



正文

一、实施单位的主体信息

根据《实施方案》，本次债券发行的实施单位为芜湖市弋江区住房城乡建设交通运输局。

根据芜湖市弋江区住房城乡建设交通运输局法人证书，其基本信息如下：

名称	芜湖市弋江区住房城乡建设交通运输局
统一社会信用代码	11340203MB0X250134
机构类型	机关
负责人	李莉
登记机关	中共弋江区委办公室
住所地	芜湖市长江南路 83 号

通过全国组织机构统一社会信用代码公示查询平台 (<https://www.cods.org.cn>) 核查芜湖市弋江区住房城乡建设交通运输局的单位信息，芜湖市弋江区住房城乡建设交通运输局系芜湖市弋江区人民政府的组成部门，是依法成立的机关单位，具有独立的法人资格，具备本次项目实施单位的主体资格。

二、申报项目的基本情况

（一）申报项目概述

芜湖市弋江区城乡地区转供引用水提升改造及水环境治理项目建设内容包括：

（1）弋江区农村地区转供饮用水提升改造项目



项目主要涉及弋江区白马街道、火龙街道，改造配水管网1447.768km，其中供水主管长125.4km、入户管网1322.368km。

项目供水管网工程规模

序号	项目	管径及材质	单位	规模
1	主管网	球墨铸铁 (DN300)	m	125400
2	入户管	PE Φ200	m	68530
3	入户管	PE Φ160	m	73254
4	入户管	PE Φ110	m	92840
5	入户管	PE Φ90	m	95820
6	入户管	PE Φ65	m	125560
7	入户管	PE Φ50	m	150672
8	入户管	PE Φ32	m	213452
9	入户管	PE Φ20	m	502240
10	合计			1447768

(2) 区域水环境治理项目

为加强长江、青弋江、漳河等供水水源的保护，保障供水安全，项目对弋江区主城区水环境及区域黑臭水体进行综合治理。具体内容如下：

①弋江区主城区水环境提升项目

项目涉及中山南路、铁桥、将军港泵站排水区域影响水质因素排查整治，整治区域面积约2.23k m²。主要建设内容为雨污管网排查、雨污水管网升级改造、暗涵、箱涵改造、市政管网及暗涵清淤及生态湿地等。

弋江区主城区水环境提升项目主要建设内容一览表

序号	项目	单位	工程量	备注
1	雨污管网排查	m	155000	雨污分流小区、合流制及管线不明片区、市政主管网、暗涵等排查、改造
2	雨污水管网升级改造	m	37120	
3	暗涵、箱涵改造	m	880	



4	清淤	m	17000	市政管网、暗涵清淤
5	沉淀物收集系统	座	21	用于收集管网中的沉积物
6	移动式污水处理系统	台	3	含配套设施设备，处理旱季污水及初期雨水
7	生态湿地	m ²	26200	
8	智慧平台系统	项	1	

②弋江区黑臭水体综合治理项目

对区域内的漕港支水系、都宝水系、浅湾小区水系等长约 53km 水系整治，主要建设内容为雨污管网排查、雨污水管网升级改造、水质净化及水系生态修复等。

弋江区黑臭水体综合治理项目主要建设内容一览表

序号	项目	单位	工程量	备注
1	雨污管网排查	m	155000	水系沿线的 12 个小区进行管网检测、疏通、维修改造
2	雨污水管网升级改造	m	37120	
3	水质净化及水生态修复			
3.1	水系清淤	m ³	360976	
3.2	水面漂浮物清理	m ²	403896	
3.3	水生植物配置	m ²	60584	
3.4	水系沿线生态改造	m ²	40390	

(二) 申报项目的公益性及收益性

1、公益性

当下，芜湖市所辖各乡镇虽都建设了自来水厂，但由于管网建设不合理、经营管理不善等各种客观原因，部分村庄或零星居民点仍未覆盖供水管网，已铺设供水管网区域供水亦难以平稳保障，管理较好的地方能定时供水，有的地方连续很多天停水，群众用水极为不便。本项目实施后，农村也可以和城区一样，用上了全天候的自来水，洗衣机、淋浴器、水冲式厕所等洁具在农村也能够正常使用，群众的生活水平将有较



大提高，家庭卫生及村容村貌也焕然一新。同时本项目为推进新型农村社区、发展乡镇企业、普及农村公共服务事业等创造了有利条件，让农民享受到跟城市人一样的公共服务，实现城乡统筹发展、共同繁荣。项目具有较强的公益性。

2、收益性

根据《实施方案》及《财务评价报告》，本项目经济效益主要为供水收入和财政补贴收入。

（三）申报项目的审批情况

根据芜湖市弋江区住房城乡建设交通运输局提供的资料，截至本法律意见书出具之日，本项目已经取得的主要审批文件如下：

1、本项目于2022年7月12日取得芜湖市弋江区发展和改革委员会出具的《关于芜湖市弋江区城乡地区转供引用水提升改造及水环境治理项目立项的批复》（弋发改投资[2022]141号），批复对项目建设地点、建设规模和内容等进行了批复。

2、本项目于2022年7月13日取得芜湖市弋江区发展和改革委员会出具的《关于芜湖市弋江区城乡地区转供引用水提升改造及水环境治理项目可行性研究报告的批复》（弋发改投资[2022]142号），原则同意可行性研究报告中提出的建设方案。

3、2022年7月14日，芜湖市自然资源和规划局弋江分局出具《关于芜湖市弋江区城乡地区转供引用水提升改造及水环境治理项目用地情况的说明》，说明指出本项目不涉及新增用地，无须办理建设用地预审和选址意见书。

4、2022年7月14日，芜湖市弋江区生态环境分局出具《关于对〈



芜湖市弋江区城乡地区转供引用水提升改造及水环境治理项目环境影响评价等级确认的函》的复函》，函中指出本项目不纳入建设项目环境影响评价管理，无需履行环评审批手续。

本所律师认为，本项目已获得项目立项和可行性研究报告批复文件，同时取得了无须办理建设用地预审和选址意见书的说明及无需履行环评审批手续的复函，项目具备申报专项债券的合法性，后续应当继续完善相关审批、建设手续。

三、申报项目的融资规模

本项目总投资 50,901.13 万元。项目资金来源财政资金和债券融资。其中资本金 10,901.13 万元(资金来源为财政资金)，占总投资的 21.42%；债券融资 40,000.00 万元，占总投资的 78.58%。

发行情况：本项目计划通过债券融资 40,000.00 万元，已于 2023 年发行债券 7,000.00 万元，2024 年已发行 17,200.00 万元，2025 年计划发行政府专项债 9,700.00 万元（本批次计划发行 2,500.00 万元），2026 年计划发行 6,100.00 万元。

本所律师认为，本项目自有资本金的筹措比例符合《加强资本金管理通知》（国发〔2019〕26 号）的相关要求。

四、项目收益与融资平衡

根据《实施方案》，本项目债券存续期内经营活动净现金流量的现金预计总流入为 89,990.74 万元，能实现覆盖债券本息 65,444.00 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资本息覆盖倍数为 1.38，有较高的偿还能力，能够合理保障融资资金的本金和利息，可以实现项目收益与



融资的自求平衡。

根据《财务评价报告》测算，根据项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 89,990.74 万元，能够覆盖债券本息 65,444.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.38 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即项目收入分别下降 5%、10% 进行计算。经测算，项目预期收益仍可覆盖债券本息。项目收益与融资敏感性测算见表如下：

项目总收益与融资敏感性测算

单位：万元

收支项目	项目收益总额	本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	89,990.74	65,444.00	1.38
项目收益合计（减少 5%）	85,491.20	65,444.00	1.31
项目收益合计（减少 10%）	80,991.67	65,444.00	1.24

本所律师认为：根据《实施方案》及《财务评价报告》分析和论证，本项目能够实现项目融资与收益的自求平衡。

五、申报文件及中介机构

（一）《财务评价报告》及会计师事务所资质

安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）为本次政府债出具《评价报告》，安徽国鉴会计师事务所持有合肥市市场监督管理局核发的营业执照（统一社会信用代码：91340202MA8P4M9DXG）和安徽省财政厅颁发的会计师事务所分所执业证书（编号：34020177），《评价报告》认为：该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另



一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要,总体实现项目收益和融资的自求平衡。

(二) 《法律意见书》及律师事务所资质

本所是经安徽省司法厅批准设立并合法存续合伙制律师事务所,现持有《律师事务所执业许可证》(证号:31340000485026849K)。本所指派的丁欢、郑菁菁律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且年度考核备案均在有效期内。

综上,本所律师认为,上述中介机构具备为本次申报债券项目提供相关服务的资格。

六、项目投资风险提示

1、财务风险

由于在项目建设过程中,受市场因素影响,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利息的兑付,因此面临一定的财务风险。

2、管理风险

本项目在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位组织管理水平、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。

3、经营风险

若项目投入运营后的实际收入未能达到预测值,将对债券本息产生影响。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。



4、市场风险

在专项债券存续期内，国际国内宏观经济的变化、经济政策等因素引起的债务资本市场利率的波动，利率波动将对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目收益和融资平衡。

七、综合性意见

根据国发(2014)43号、财预(2017)89号、国发(2019)26号、财库(2020)43号文等相关法律法规、部门规章的规定，结合本所律师核查的事实，现发表如下法律意见：

1、本申报项目的实施单位芜湖市弋江区住房城乡建设交通运输局是合法存续的主体，具备独立的法律主体资格。

2、本项目实施后，农村也可以和城区一样，用上了全天候的自来水，洗衣机、淋浴器、水冲式厕所等洁具在农村也能够正常使用，群众的生活水平将有较大提高，家庭卫生及村容村貌也焕然一新。同时本项目为推进新型农村社区、发展乡镇企业、普及农村公共服务事业等创造了有利条件，让农民享受到跟城市人一样的公共服务，实现城乡统筹发展、共同繁荣。项目具有较强的公益性。

3、本项目已获得项目立项和可行性研究报告批复文件，同时取得了无须办理建设用地预审和选址意见书的说明及无需履行环评审批手续的复函，项目具备申报专项债券的合法性，后续形成的资产产权清晰。

4、根据《实施方案》及《财务评价报告》披露，本次债券发行具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，满足项目收益与融资自求平衡的要求。



5、为本次债券发行提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

6、本次申报项目尚待按照法律、法规及规范性文件的规定办理债券发行相关手续。

（本页无正文，系《芜湖市弋江区城乡地区转供引用水提升改造及水环境治理项目收益与融资自求平衡专项债券法律意见书》签署页）



安徽华人律师事务所

经办律师：

丁欢

（丁欢）

经办律师：

郑菁菁

（郑菁菁）

二〇二五年二月二十四日

律师事务所执业许可证

31340000485026849K

统一社会信用代码:



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:



(副本)

安徽华人

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。

安徽省司法厅

2023 年 02 月 13 日



律师事务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	合肥市司法局 司法鉴定管理处
考核日期	2023年6月-2024年5月

考核年度
考核结果
考核机关
考核日期

2023年度
合格
2023年度
合格
2023年度
合格
2023年度
合格

合肥市司法局
专用章

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 安徽华人律师事务所



执业证类别 专职律师

执业证号 13401201610975918

法律职业资格
或律师资格证号 A20123203221652

持证人 丁欢

性 别 男

发证机关 安徽省司法厅

身份证号 320322199001046570

发证日期 2021年06月25日



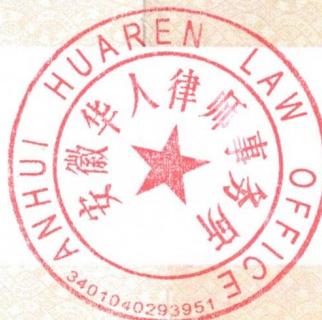
律师年度考核备案

考核年度	2022年度
考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章
备案日期	2023年6月-2024年5月

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

执业机构	安徽华人律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	13401202211519637		
法律职业资格 或律师资格证号	A20203401110227		
发证机关	安徽省司法厅	持证人	郑菁菁
发证日期	2022年09月05日	性别	女
		身份证号	340103199010222525



律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2022年度	考核年度	2023年度
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章	备案机关	合肥市司法局 备案专用章
备案日期	2023年6月-2024年5月	备案日期	2024年6月-2025年5月