

上海锦天城（合肥）律师事务所

关于

博望区供水管线和污水管网建设项目专项债券

之

法律意见书

锦天城皖【2025】非字第 014 号



锦天城律师事务所
ALLBRIGHT LAW OFFICES

地址：中国安徽省合肥市蜀山区潜山路111号华润大厦B座1901-1905、24层
电话：0551-65790988 传真：0551-65790908
邮编：230601

目 录

释 义.....	1
引 言.....	2
正 文.....	4
一、主体资格	4
二、项目情况	4
(一) 项目概况	4
(二) 项目公益性	5
(三) 项目合法性	7
三、项目融资与收益情况	8
(一) 项目资金筹措情况	8
(二) 项目收益和融资平衡情况	8
四、中介机构及相关文件	9
(一) 会计师事务所	9
(二) 律师事务所	9
五、项目风险评估	10
(一) 影响项目施工进度或正常运营的风险	10
(二) 影响项目收益的风险	10
(三) 影响融资平衡结果的风险	10
(四) 还款保障情况	11
六、结论意见	11

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

中国	指	中华人民共和国
博望区住建局	指	马鞍山市博望区住房和城乡建设局
本次专项债券/ 本期专项债券	指	博望区供水管线和污水管网建设项目专项债券
本项目	指	博望区供水管线和污水管网建设项目
《实施方案》	指	《博望区供水管线和污水管网建设项目实施方案》
《财务评价报告》	指	《博望区供水管线和污水管网建设项目非标专项债券 项目收益与融资自求平衡财务评价报告》 (中天运（皖）[2025]核字第 00020 号)
《法律意见书》	指	《博望区供水管线和污水管网建设项目专项债券之法律意见书》 (锦天城皖【2025】非字第 014 号)
本所	指	上海锦天城（合肥）律师事务所
会计师事务所	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法（2018 年修订）》
《预算法实施条例》	指	《中华人民共和国预算法实施条例（2020 年修订）》
国发(2014)43 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	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	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》
财库[2018]72 号	指	《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》
财库〔2019〕23 号	指	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》
国发[2019]26 号	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	指	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
财库[2020]43 号	指	《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》
财预[2020]94 号	指	《财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的 通知》
皖财债[2022]118 号文	指	《安徽省财政厅关于做好 2022 年政府专项债券项目储备工作的 通知》
元/万元	指	人民币元/人民币万元

引 言

致：马鞍山市博望区住房和城乡建设局

上海锦天城（合肥）律师事务所（以下简称“本所”）接受贵局委托，指派韩亚萍律师、周琦律师（以下简称“本所律师”）作为博望区供水管线和污水管网建设项目专项债券事项的专项法律顾问，并出具本法律意见书。

重要提示及声明：

1. 本所律师依据《预算法》、《预算法实施条例》、国发[2014] 43 号、财预[2016]155 号、财预[2017]89 号、财库[2018]72 号、财库〔2019〕23 号、国发[2019]26 号、财库〔2020〕36 号、财库[2020]43 号、财预[2020]94 号等有关法律法规、规章及有关政策文件，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。

2. 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；本所律师认定某些事项是否合法有效，是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规和规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认；本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本项目的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

3. 本所律师出具本法律意见书依赖于有关政府部门、项目单位及中介服务机构已向本所律师提供的一切应予提供的文件资料。对于出具法律意见至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门或其他有关机构出具的证明文件作判断。本所律师同意将法律意见书作为本次专项债券的法律文件之一，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

4. 本所以及本所律师与项目实施主体之间不存在除本次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。

5. 本所律师仅就本次专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对有关《实施方案》、《财务评价报告》等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及《实施方案》、《财务评价报告》等内容的，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。

6. 本法律意见书仅供项目相关主体为本次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

根据《实施方案》，马鞍山市博望区住房和城乡建设局（以下简称“博望区住建局”）是本项目的实施主体，根据博望区住建局向本所律师提供的《统一社会信用代码证书》及本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，博望区住建局的基本情况如下：

机构名称	马鞍山市博望区住房和城乡建设局
统一社会信用代码	11340507066512543X
机构性质	机关
机构地址	马鞍山市博望区新 314 省道与永新路交叉口
负责人	贾虎成
颁发日期	2021 年 9 月 7 日

本所律师认为，博望区住建局系合法设立且依法有效存续的事业单位法人，具备本次专项债券对应项目的实施主体资格。

二、项目情况

（一）项目概况

根据《实施方案》，本项目基本情况如下：

项目名称	博望区供水管线和污水管网建设项目
------	------------------

项目实施主体	马鞍山市博望区住房和城乡建设局
项目建设地点	位于马鞍山市博望区
项目建设内容	本项目主要为供水管线和污水管网建设工程，新建供水管线总长约 74.6km，新建雨污水管道约 1600m，截留井 3 座
项目建设期	项目建设时间为 4 年，即 2022 年 12 月-2026 年 12 月
项目投资估算	本项目估算总投资为 17,536.47 万元。其中：工程费用 14,787.80 万元，工程建设其他费用 964.28 万元，预备费 1,036.33 万元，建设期利息 733.76 万元，债券申请发行费用 14.30 万元

（二）项目公益性

根据《实施方案》有关项目公益性和收益性的分析意见：

1. 项目实施的公益性

《财政部办公厅 国家发展改革委办公厅关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）、《安徽省财政厅关于做好 2022 年政府专项债券项目储备工作的通知》（皖财债〔2022〕118 号），2022 年新增专项债券资金投向领域用于交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、城乡冷链等物流基础设施（含粮食仓储物流设施）、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等九大领域。提升积极财政政策效能，着力发挥地方政府专项债券带动扩大有效投资、保持经济平稳运行的重要作用。

严格落实《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》，不安排用于租赁住房建设以外的土地储备项目，不安排一般房地产项目，不安排产业项目，不安排用于 PPP 项目和没有收益的公益性项目，严禁违规用于项目资本金。不得盲目举债铺摊子，新增债券资金不得用于偿还债务，不得用于经常性支出，严禁将专项债券资金用于楼堂馆所、形象工程和不必要的亮化美化工程等项目。

本项目为公用事业和城乡基础设施建设，项目符合国家有关政策和发展方向，具有良好的社会效益和经济效益；建设内容符合相关政策文件对公益性项目的定义，不以盈利为目的，具有为社会公共利益服务的属性，且专项债券项目生命周期内现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，符合地方政府专项债券“具备一定收益的公益性项目”的发行条件。

2. 项目的收益性

(1) 基础效益

博望区为马鞍山市重点发展区域，是马鞍山市的东大门。近年来，区域经济发展很宽，但应供水系统建设标准较低，供水存在水量不足，部分水厂水质不达标现象，供水安全性偏低，区域人民区和落户的工业企业对供水水量小、水质差反映十分强烈、所以本次供水项目显得十分必要，为博望区的经济发展和社会进步打下良好的基础，进一步扩大对外开放、保持国民经济和社会事业健康、稳定、快速发展。

(2) 社会效益

通过项目的实施，让农民喝上干净、清洁、卫生、方便的饮用水，改善群众生活质量，提高农民的生活健康水平。因此本规划的实施对提高农民的生活质量，解放生产力，促进精神文明建设和维护社会稳定，改善生态环境有着十分重要的意义：

a.是控制农村疾病传播，改善农民生活质量、保证群众身心健康。

b.是促进了农村精神文明建设的发展。本规划的实施解决了长期以来的农民饮水卫生问题，使农民感到了党的关怀和温暖，提高了党和基层干部在群众中的威信，对改变乡村面貌，促进农村经济发展也起到了巨大作用。

(3) 经济效益

实施该项目可以改善投资环境，供水工程作为基础设施的重要一环，供水设施的完善有利于增强园区招商环境，间接增加园区税收。

根据博望区政府的战略部署，博望区将积极推进供水设施和污水处理基础设施建设，通过本工程能解决博望区及其覆盖乡镇、工业园区的供水供需矛盾，减少小水厂数量，实现统一规划管理，同时，可以完善博望区的污水处理系统，改善博望区的水环境。

本项目的实施具有明显的经济效益、社会效益和环境效益。

本所律师认为，本项目具有公益性且有收益，符合地方政府专项债券“具备一定收益的公益性项目”的发行条件。

（三）项目合法性

根据博望区住建局提供的资料，本项目已取得的审批、备案情况如下：

1. 2022 年 10 月 17 日，马鞍山市博望区发展和改革委员会出具《关于博望区供水管线和污水管网建设项目建议书的审批》(博发改函〔2022〕190 号)，原则同意项目建议书，项目代码: 2207-340506-04-01-587702。

2. 2022 年 10 月 28 日，马鞍山市博望区发展和改革委员会出具《关于博望区供水管线和污水管网建设项目可行性研究的审批》(博发改函〔2022〕194 号)，原则同意本项目可行性研究报告的内容。

3. 2022 年 10 月 28 日，马鞍山市自然资源和规划局出具《关于博望区供水管线和污水管网建设项目用地情况的说明》，根据《安徽省自然资源厅关于推进规划用地“多审合一、多证合一”工作的通知》（皖自然资管函〔2020〕34 号）文件的要求，使用已经依法批准的存量建设用地进行建设的项目，不需要办理用地预审。博望区供水管线和污水管网建设项目建设过程中不涉及新增建设用地，无需办理用地预审；

4. 2022 年 10 月 27 日，本项目完成了《建设项目环境影响登记表》备案，备案号：202234059600000088；

5. 2023 年 1 月 27 日，博望区住建局出具开工说明，本项目各项前期准备工作已完成，定于 2023 年元月 13 日正式开工。

本所律师认为，博望区住建局已取得的本项目资产权属清晰，本项目已取得现阶段与项目工程配套的审批、备案文件，后续建设进程中仍需依法继续履行相关审批手续。

三、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 17,536.47 万元，资金来源为财政统筹和本次债券融资。其中财政统筹资金 4,536.47 万元，占总投资的 25.87%；债券融资 13,000.00 万元，占总投资的 74.13%。

根据《财务评估报告》，本项目计划通过债券融资 13,000.00 万元。根据工程项目的进度情况，按 3 期进行，2023 年发行 1,200.00 万元（2023 年 2 月已发行 1,200.00 万元），2024 年发行 4,300.00 万元（2024 年 6 月已发行 4,300.00 万元），2025 年计划发行 7,500.00 万元（2025 年 1 月已发行 2,600.00 万元，本次拟发行 1,300.00 万元）。本次债券 15 年期，每半年付息一次，到期一次还本付息。

(二) 项目收益和融资平衡情况

根据《财务评价报告》，本项目经营期经营活动净现金流量的现金预计总流入为 27,421.29 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 18,515.20 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.48。

当收入下降 10%，相关测试数据如下：

现金预计净流入为 24,561.32 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 18,515.20 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.33。

当成本上升 10%，相关测试数据如下：

现金预计总流入为 27,124.90 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 18,515.20 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.47。

会计师事务所认为，本项目在发债周期内，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。项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡非标专项债券的资金筹措方案。

本所律师认为，本项目资本金占总投资 25.87%，符合国发[2019]26 号关于项目资本金投入比例要求；本项目预期专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，符合财预[2017]89 号等文件的相关规定。

四、中介机构及相关文件

（一）会计师事务所

中天运会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所作为专项评价的审计机构，为本次专项债券出具《博望区供水管线和污水管网建设项目非标专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告》（中天运（皖）[2025]核字第 00020 号）。

根据中天运会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所提供的《营业执照》(统一社会信用代码:91340100MA2N0K7359)、《会计师事务所执业证书》(证书序列号:NO.5000672，分所执业证书编号:110002043401)。

本所律师认为：

中天运会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所系依法成立且合法存续的审计机构，承担过地方债或企业债的发行咨询服务，具备为本次专项债券出具《财务评价报告》的债券发行咨询资质；在《财务评价报告》上签字的注册会计师黄庆文、王保江均持有《中华人民共和国注册会计师证》且 2024 年年检通过，具备合格有效的执业资格。

（二）律师事务所

上海锦天城（合肥）律师事务所作为本次专项债券的专项法律顾问，并出具《博望区供水管线和污水管网建设项目专项债券之法律意见书》（锦天城皖

【2025】非字第 014 号）。

上海锦天城（合肥）律师事务所是经安徽省司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所分所执业许可证》（许可号为：23401201511055509），统一社会信用代码为：31340000358583132U 且 2023 年度考核合格（有效期 2024 年 6 月-2025 年 5 月），且本所指派的韩亚萍律师、周琦律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人均通过 2023 年度年检（有效期 2024 年 6 月-2025 年 5 月）。

本所律师认为：

上海锦天城（合肥）律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，承担过地方债或企业债的发行咨询服务，具备为本次专项债券出具《法律意见书》的债券发行咨询资质；在本法律意见书上签字的韩亚萍律师、周琦律师具备合格有效的执业资格。

五、项目风险评估

根据《实施方案》，本项目主要存在以下几种潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险

影响项目施工、正常运营的风险主要包括：自然环境和施工条件、来源于施工方的风险因素、来源于设计单位的风险因素、来源于供应商的风险因素、资金落实情况、工程事故。

（二）影响项目收益的风险

影响项目收益的风险主要包括：经营风险和财务风险。

（三）影响融资平衡结果的风险

影响融资平衡结果的风险主要包括：利率风险、流动性风险、评级变动风险、

投资测算不准确风险、存续债券置换不畅风险。

（四）还款保障情况

《实施方案》从项目资产管理、项目收入管理、续发周转偿还的应急保障措施方面论述了本项目的还款保障情况。

《实施方案》中详细论述了上述潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险和相应的控制措施。本所律师认为：

本项目的《实施方案》中揭示了本次专项债券可能面临的主要偿债风险及控制措施。

六、结论意见

综上所述，截至本法律意见书出具之日，本所律师认为：

（一）博望区住建局为合法设立且有效存续的事业单位法人，具备项目实施主体资格。

（二）博望区住建局已取得的本项目资产权属清晰，且已取得现阶段与项目工程配套的审批、备案文件。

（三）本项目具有公益性且符合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。

（四）为本项目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。

（五）本项目的《实施方案》中已经揭示了本期专项债券可能面临的主要偿债风险及控制措施。

本项目符合国发[2014] 43 号、财预[2016]155 号、财预[2017]89 号、财库[2018]72 号、财库[2019]23 号、国发[2019]26 号、财库[2020]36 号、财库[2020]43 号、财预[2020]94 号等法律、法规和规范性文件的规定。

（本页以下无正文）

(本页无正文, 为《上海锦天城(合肥)律师事务所关于博望区供水管线和污水管网建设项目专项债券之法律意见书》的签署页)

上海锦天城(合肥)律师事务所

(盖章)



承办律师: 韩亚萍

韩亚萍 律师

承办律师: 周琦

周琦 律师

2025年2月21日

律师事务所分所执业许可证

证号： 23401201511055509

统一社会信用代码： 31340000358583132U

上海锦天城（合肥） 律师事务所 分所，
符合《律师法》及《律师事务所分所管理办法》规定的
条件，准予设立并执业。

发证机关： 安徽省司法厅

发证日期： 2015 年 09 月 30 日

No. 80000432

中华人民共和国司法部监制



律师事务所分所 执业许可证 (副本)

统一社会信用代码： 31340000358583132U

上海锦天城（合肥） 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：

2023 年 06 月 12 日



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
	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

13401201911133734

法律职业资格
或律师资格证号

A20163406030203

发证机关



发证日期

2024年09月22日



持证人

韩亚萍

性别

女

身份证号

340602198912062029

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	
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

13401201810066060

法律职业资格
或律师资格证号

A20163415251424

发证机关



发证日期

2023年05月18日



持证人

周琦

性别

男

身份证号

342427199307040019

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