

安徽承义律师事务所关于  
巢湖市巢南片区供水管网提升工程项目  
收益与融资自求平衡专项债券的  
法律意见书

(2024) 承义法字第 266 号

地址：安徽省合肥市政务区怀宁路 200 号置地广场栢悦中心五楼

---

电话：(0551) 65609015 传真：(0551) 65608051

目录

一、实施单位的主体信息 .....2

二、申报项目的基本情况 .....3

三、申报项目的融资规模 .....5

四、项目收益与融资平衡 .....5

五、申报文件及中介机构 .....6

六、项目投资风险提示 .....7

七、结论意见 .....8

**致：巢湖市乡村振兴投资有限责任公司**

安徽承义律师事务所是具有在中华人民共和国执业资格的律师事务所，具有出具本法律意见书的资格，指派王雪儿律师、张可欣律师（以下简称“本所律师”）就巢湖市巢南片区供水管网提升工程项目（以下简称“项目”或“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“本期债券”）发行事宜，出具本法律意见书。

**重要提示及声明：**

为出具本法律意见书之目的，本所律师依据中国有关法律、行政法规以及规范性文件，查阅了本所律师认为出具本法律意见书所需查阅的文件。

对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所律师依赖于政府有关主管部门、其他有关机构出具的证明文件而出具相应的意见。

本所律师依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和中国现行有效的有关法律、行政法规的规定发表法律意见。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、行政法规为依据，同时也充分考虑了政府有关主管部门给予的有关批准和确认。

本所律师仅就与本期债券发行有关的法律问题发表法律意见，并不对有关会计审计、信用评级、债券方案评价报告、工程咨询等专业事项发表评论。在本法律意见书中涉及有关内容时，均为严格按照有关中介机构出具的报告引述，并不意味着本所律师对这些内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

本所律师同意将本法律意见书作为申请本期债券发行的必备文件，随同其他实施方案提呈有关主管部门审查，并依法对所出具的法律意见承担责任。本所律师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。

本法律意见书仅为申请发行本期债券之目的使用，不得用作任何其他目的。

本所律师现根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《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）、《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）、《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）、《财政部关于印发〈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要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券发行所涉的相关事宜，发表如下法律意见：

### 一、实施单位的主体信息

根据《巢湖市巢南片区供水管网提升工程实施方案》（以下简称“《实施方案》”），本项目实施单位为巢湖市乡村振兴投资有限责任公司，负责项目准备、方案编制和项目实施等工作。经过本所律师核查，本项目实施单位的基本情况如下：

统一社会信用代码	913401815606716035
经营范围	许可项目：房地产开发经营；城市生活垃圾经营性服务；林木种子生产经营；自来水生产与供应；建设工程施工；旅游业务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：市政设施管理；初级农产品收购；食用农产品初加工；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；土地整治服务；农村生活垃圾经营性服务；殡葬服务；城乡市容管理；广告发布；建筑材料销售；牲畜销售；试验机销售；特种设备销售（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

住所	安徽省巢湖市青年路5号
法定代表人	朱立平
注册资本	32,000万元人民币
股东及持股比例	巢湖市城镇建设投资有限公司持股100%
营业期限	2010年8月20日至无固定期限
登记状态	存续
登记管理机关	巢湖市市场监督管理局

经本所律师核查巢湖市乡村振兴投资有限责任公司的单位信息，巢湖市乡村振兴投资有限责任公司是依法成立的有限责任公司，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

- 1、项目选址：本项目建设地点位于巢湖市巢南片区（散槐片区和槐坝片区）。
- 2、项目建设内容：包含 DN20~DN800 给水管建设及附属工程设施建设，其中建设管网总长度约为 1050.813km，加压设备 20 台（套）。

### （二）申报项目的社会效益及经济效益

#### 1、社会效益

本项目的实施是对国家政策要求的积极响应，可进一步完善巢湖市城乡市政管网基础设施。巢湖市农村区域现有供水规模 1000m<sup>3</sup>/d 以上的水厂 20 多座，绝大部分供生活用水，少量供应工业企业生产用水。由于巢湖市农村区域地理位置因素及环境因素，大部分乡镇水资源较为贫乏，对工业企业生产和民用用水都将产生较大的不良影响，且原水厂水量水质一直不稳定，管道堵塞损坏严重，运行效率低。随着经济的迅速发展，城市规模不断壮大，水的供需矛盾日益突出，这

些不利因素都将影响着巢湖市农村区域的居民饮用水安全问题，不能保障饮用水的合理性及安全性，现有的水厂也已不能满足城镇发展的需要。因此本次巢湖市城乡供水一体化支管网工程，可极大提高巢湖市农村区域供水能力和水质，以适应巢湖市经济的发展。

本项目建设内容是完善巢湖市城乡供水一体化建设进程的重要一环，项目建成后可极大提高巢湖市农村供水保障率和安全性。保障饮用水安全是关系民生的一项重要工作，是一个地区发展水平和生活质量的重要标志，也是实现区域可持续发展的一项重要指标，各级政府对饮用水的安全问题十分重视。随着社会和经济的快速发展，饮用水源污染趋于严重，饮用水安全风险问题已经十分突出，在我国实现两个一百年奋斗目标的历史进程中，饮用水安全问题已经引起党和国家领导人的高度重视。习近平总书记、李克强总理多次作出重要批示和指示，习近平总书记明确要求：“不能把饮水不安全问题带入小康社会”；李克强总理提出：“饮水安全不仅是民生工程，也是发展工程，将带动当地城镇化进程。百年大计，质量第一，工程要经得起历史检验。”项目建设后将有效地保障区域供水安全，提升区域供水保障率，有利于提高居民生活水平，是对新型城镇化战略落地形成重要支撑。

## 2、经济效益

根据《实施方案》及会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《巢湖市乡村振兴投资有限责任公司巢湖市巢南片区供水管网提升工程收益与融资自求平衡财务评价报告》（以下简称“《财务评价报告》”），本项目经济效益主要为供水收入及财政补贴收入。经测算，项目债券存续期内能实现经营活动产生现金流 99,141.02 万元。

(三) 申报项目的审批情况

文件名称	文号/证号	审批/出具单位	发文时间
《巢湖市发展改革委关于同意巢湖市巢南片区供水管网提升工程项目立项的批复》	巢发改投字(2022)324号	巢湖市发展和改革委员会	2022年9月26日
《巢湖市发展改革委关于同意巢南片区供水管网提升工程项目建设规模变更的批复》	巢发改投字(2023)208号	巢湖市发展和改革委员会	2023年6月28日
《巢湖市发展改革委关于同意巢湖市巢南片区供水管网提升工程项目可行性研究报告的批复》	巢发改投字(2023)212号	巢湖市发展和改革委员会	2023年7月3日
《关于巢湖市乡村振兴投资有限责任公司巢湖市巢南片区供水管网提升工程环境影响报告表的批复》	环建审(2023)5021号	合肥市生态环境局	2023年6月15日
《关于巢湖市巢南片区供水管网提升工程项目用地情况的说明》	——	巢湖市自然资源和规划局	2023年5月6日

经本所律师合理核查，本所律师认为，项目已获得的上述批准文件均合法、有效，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

根据《实施方案》，本项目总投资 54,425.57 万元，其中项目资本金 20,425.57 万元（资本金来源为财政资金），占总投资的 37.53%；债券融资 34,000.000 万元，占总投资的 62.47%；本项目债券发行期限为 20 年，预计于 2025 年发行 30,000.00 万元，2026 年发行 4,000.00 万元。

### 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预计总流入为 99,141.02 万元，债券本息总额为 57,800.00 万元，债券还本付息后，项目仍旧留存资金 15,351.78 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 1.24，有较高的偿还利息的能力，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 99,141.02 万元，能够覆盖债券本息及发行费用 57,800.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.24 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如下：

单位：万元

收支项目	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	71,506.78	57,800.00	1.24
项目收益合计（减少 5%）	67,931.44	57,800.00	1.18
项目收益合计（减少 10%）	64,356.10	57,800.00	1.11

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），《财务评价报告》认为：通过发行巢湖市巢南片区供水管网提升工程收益与融资自求平衡专项债券的方式满足项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。



## （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：23401200010474665）。本所指派的王雪儿、张可欣均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人执业证均通过了通过了 2022 年度年检。

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、结论意见

综上所述，根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）《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）及《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）、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）等相关法律、法规和规范性文件规定，结合本所律师核查的事实，发表如下法律意见：

1、本项目的实施单位巢湖市乡村振兴投资有限责任公司是合法存续的有限责任公司，具备本项目实施单位的法律主体资格；

2、本项目已获得项目立项、可行性研究报告和环境影响报告表的批复文件，同时取得了用地情况的说明，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；

3、根据《实施方案》及《财务评价报告》披露，本期债券发行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；

4、为本期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。

5、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本期债券发行相关手续。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《安徽承义律师事务所关于巢湖市巢南片区供水管网提升工程项目收益与融资自求平衡专项债券的法律意见书》签字盖章页)



经办律师：王雪儿

张可欣 张可欣

2025年2月13日

# 律师事务所 执业许可证

(副本)

31340000726321946F

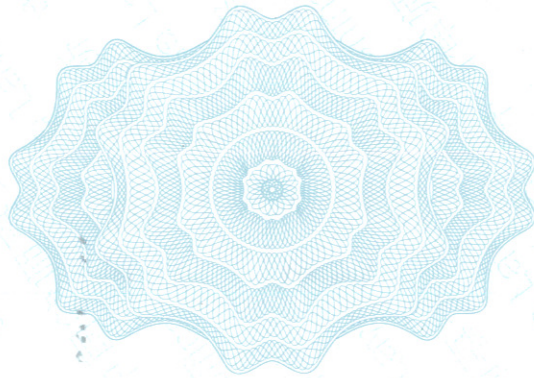
统一社会信用代码:

安徽承义

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10月24日



律师事务所登记事项 (一)

名称	安徽承义律师事务所
住所	安徽省合肥市怀宁路200号置地广场栢悦中心大厦5楼(怀宁路与习友路交口)
负责人	胡国杰
组织形式	特殊的普通合伙
设立资产	1000万元
主管机关	合肥市司法局
批准文号	皖司复(2000)050号
批准日期	2000年12月28日

律师事务所登记事项 (二)

合伙人	李鹏峰,唐民松,王文峰,胡国杰,方向东,卫功德,石立云,耿建生,庞华萍,肖鑫,张杰,倪旭东,钱海玲,秦煜,胡茂平,孙睿,白云峰,鲍金桥,苏畅,吕广涛,连佩庆,孙卫东
-----	--



律师事务所变更登记（八）

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

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	
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 安徽承义律师事务所

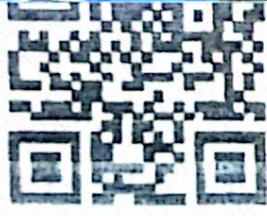
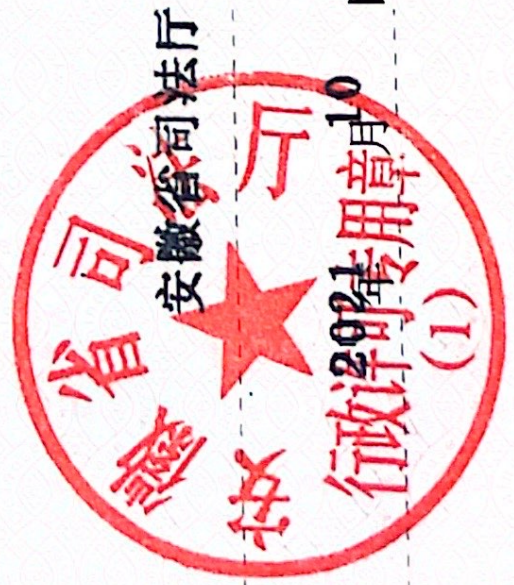
执业证类别 专职律师

执业证号 13401201811019300

法律职业资格  
或律师资格证号 A20153401040055

发证机关 安徽省司法厅

发证日期 2021年10月15日



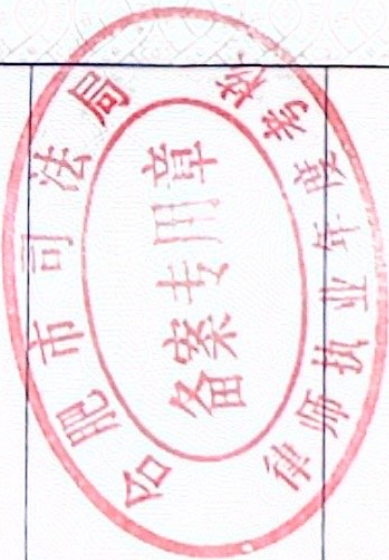
持证人 王雪儿

性别 女


身份证号 340104198812274521



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

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



执业机构	安徽承义律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	13401202111399149		
法律职业资格 或律师资格证号	A20163414021727		
发证机关	安徽省司法厅	持证人	张可欣
发证日期	2021年12月10日	性别	女
		身份证号	340321199405011208

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