

巢湖市巢西北片区供水管网提升工程

收益与融资自求平衡

专项债券

法律意见书



(2025) 华律法字第 76 号



## 目 录

一、实施单位的主体信息 .....	4
二、申报项目的基本情况 .....	5
三、申报项目的融资规模 .....	7
四、项目收益与融资平衡 .....	7
五、申报文件及中介机构 .....	8
六、项目投资风险提示 .....	9
七、综合性意见 .....	10



致：巢湖市乡村振兴投资有限责任公司

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，具备对巢湖市巢西北片区供水管网提升工程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，就巢湖市巢西北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	巢湖市乡村振兴投资有限责任公司
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	巢湖市巢西北片区供水管网提升工程
《实施方案》	指	《巢湖市巢西北片区供水管网提升工程实施方案》
《财务评价报告》	指	《巢湖市巢西北片区供水管网提升工程收益与融资自求平衡专项 债券财务评价报告》
《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做出判断的合法资格。

（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巢湖市乡村振兴投资有限责任公司。

根据巢湖市乡村振兴投资有限责任公司法人证书，其基本信息如下：

名称	巢湖市乡村振兴投资有限责任公司
统一社会信用代码	913401815606716035
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	朱立平
注册资金	32000 万元人民币
登记机关	巢湖市市场监督管理局
成立日期	2010 年 08 月 20 日
经营状态	存续
住所地	巢湖市青年路 5 号
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；水果种植；新鲜水果零售；蔬菜种植；谷物种植；坚果种植；未经加工的坚果、干果销售；花卉种植；食用菌种植；中草药种植；水产品收购；水产品批发（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）



通过国家企业信用信息公示系统(<http://www.gsxt.gov.cn>)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系依法设立的国有独资企业,具有独立的法人资格,符合经营范围内容,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

本项目建设地点位于巢湖市,主要包含 DN20~DN1000 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 2655.435km,加压设备 34 台(套)。

### (二) 申报项目的公益性及收益性

#### 1、公益性

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  $1000\text{m}^3/\text{d}$  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,提高农村生活质量,以适应巢湖市经济的发展。



## 2、收益性

根据《实施方案》及《财务评价报告》，本项目收入主要为供水收入及财政补贴收入。

### （三）申报项目的审批情况

根据巢湖市乡村振兴投资有限责任公司提供的资料，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：

2022年4月19日，巢湖市发展和改革委员会向巢湖市乡村振兴投资有限责任公司出具《关于同意巢湖市巢西北片区供水管网提升工程项目立项的批复》（文号：巢发改投字[2022]128号）。该批复同意本项目立项，项目代码：2204-340181-04-01-866486，项目估算投资128000万元。

2022年4月21日，巢湖市自然资源和规划局出具了《关于巢湖市巢西北片区供水管网提升工程项目用地情况的说明》。该项目主要依托现状巢湖市二水厂、三水厂及已建成的市域加压泵站集中供水，原则同意本项目建设。因项目不涉及新增建设用地，故无须办理用地预审。

2022年4月22日，合肥市生态环境局向巢湖市乡村振兴投资有限责任公司出具《关于巢湖市巢西北片区供水管网提升工程项目环境影响报告表的批复》（文号：环建审[2022]5026号）。原则同意环境影响报告表的总体评价结论和拟采取的生态环境保护措施。

2022年4月24日，巢湖市发展和改革委员会向巢湖市乡村振兴投资有限责任公司出具了《关于同意巢西北片区供水管网提升工程可行性研究报告的批复》（文号：巢发改投字[2022]140号），同意可行性研





究报告内容。

本所律师认为：本项目取得了巢湖市发展和改革委员会的立项和可行性研究报告的批复，同时得到了巢湖市自然资源和规划局的用地情况说明，并获得了合肥市生态环境局对环境影响报告表的批复。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

本项目资金筹措总额 127,518.01 万元。其中，项目资本金 27,518.01 万元，占总投资的 21.58%，发行专项债券融资资金为 100,000.00 万元，占总投资的 78.42%。

本项目债券融资计划：2023 年已发行 20,000.00 万元，2025 年 1 月已发行 11,000.00 万元，本批次计划发行 6,000.00 万元，发行期限均为 20 年。

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 226,321.86 万元，能实现覆盖债券本息及发行费用 171,982.00 万元，政府专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.32，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，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 226,321.86 万元，能够覆盖债券本息及发行费用 171,982.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.32 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，针对项目在各条件不利的情况下进行预测，即项目收益分别下降 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如下：

项目总收益与融资敏感性测算

单位：万元

收支费用	项目收益总额	偿债本息及发行费用	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	226,321.86	171,982.00	1.32
项目收益合计（减少 5%）	215,005.77	171,982.00	1.25
项目收益合计（减少 10%）	203,689.67	171,982.00	1.18

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》且二人执业证年度考核均在有效期内。

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

由于在项目建设工程中，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巢湖市乡村振兴投资有限责任公司是合法存续的国有独资企业，具备独立的法律主体资格。

2、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。本项目的实施，可极大提高巢湖市农村区域供水能力和水质，保障居民用水安全，提高农村生活质量。本项目具有很强的公益性。

3、本项目取得了巢湖市发展和改革委员会的立项和可行性研究报告的批复，同时得到了巢湖市自然资源和规划局的用地情况说明，并获得了合肥市生态环境局对环境影响报告表的批复。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《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。

（本页无正文，系《巢湖市巢西北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法律意见书》签署页）



经办律师：

丁欢

（丁欢）

经办律师：

郑菁菁

（郑菁菁）

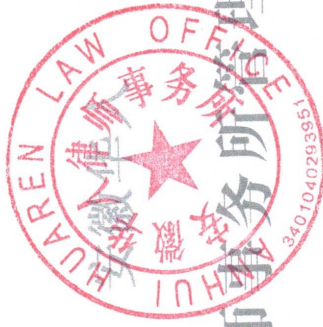
二〇二五年二月二十四日



# 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:





律 师 事 务 所  
执 业 许 可 证  
( 副 本 )

统一社会信用代码:31340000485026849K

安徽华人 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: 安徽省司法厅  
发证日期: 2023 年 02 月 13 日



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
	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	合肥市司法局
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	合肥市司法局
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	



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

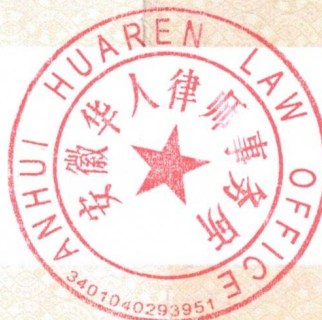
考核年度	2022年度
考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章
备案日期	2023年6月-2024年5月

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