

北京盈科（合肥）律师事务所
关于枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理项目
专项债券之法律意见书

北京盈科（合肥）律师事务所
网址：www.yingkelawyer.com
电话：0551-65951200
地址：合肥市蜀山区习友路与潜山路交叉口华润大厦 A 座 26-27 层

目 录

| | |
|---------------------|----|
| 释 义 | 3 |
| 正 文 | 6 |
| 一、主体资格 | 6 |
| (一) 专项债券发行主体 | 6 |
| (二) 申请项目的实施主体 | 6 |
| 二、申请项目情况 | 6 |
| (一) 申请项目基本情况 | 6 |
| (二) 申请项目的审批文件 | 9 |
| (三) 项目实施计划 | 9 |
| 三、项目融资与收益平衡情况 | 10 |
| (一) 项目资金来源 | 10 |
| (二) 项目收入 | 10 |
| (三) 项目融资与收益平衡 | 10 |
| 四、项目业主承诺事项 | 10 |
| 五、风险提示 | 10 |
| 六、中介服务机构 | 12 |
| (一) 会计师事务所 | 12 |
| (二) 律师事务所 | 12 |
| 七、结论 | 12 |

释 义

| 简 称 | | 释 义 |
|----------------|---|---|
| 项目实施主体 | 指 | 枞阳县水利局 |
| 本项目 | 指 | 枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理项目 |
| 本次申请专项债券 | 指 | 枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理项目收益与融资自求平衡专项债券 |
| 《实施方案》 | 指 | 《枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理项目实施方案》 |
| 《评价报告》 | 指 | 《枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理项目收益与融资自求平衡专项评价报告》 |
| 《预算法》 | 指 | 《中华人民共和国预算法》 |
| 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》 |
| 财库[2020]43 号文 | 指 | 《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》 |
| 国发[2015]51 号文 | 指 | 《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》 |
| 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[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[2018]34 号文 | 指 | 《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》 |
| 财库[2018]72 号文 | 指 | 《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》 |
| 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》 |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、人民币万元 |

北京盈科（合肥）律师事务所
关于枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理项目申请
收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书

[2025]盈合肥非诉字第HF6628号

致：枞阳县水利局

北京盈科（合肥）律师事务所（以下简称“本所”）接受枞阳县水利局委托，就以枞阳县水利局作为项目承办（实施）单位的“枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理项目”建设项目申请发行收益与融资自求平衡专项债券事宜，出具本法律意见书。

对本所出具的法律意见书，本所律师声明如下：

（一）本所律师依据《预算法》、国发[2014]43号文、财预[2017]89号文、国发(2015)51号文、财预[2016]155号文、财库[2018]72号文等法律、法规和规范性文件以及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。

（二）本所律师严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，并基于出具本法律意见书之目的，对枞阳县水利局所提供的与项目相关的文件、资料进行了法律审查，并据此做出相关判断。本所律师仅依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实，并基于对有关事实的适当核查和对中国现行法律、法规的理解发表本法律意见。对于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，本所律师依据并信赖有关政府部门、枞阳县水利局及其他有关单位出具或提供的证明文件的真实性、完整性出具本法律意见书。

（三）枞阳县水利局已向本所律师保证：已向本所律师提供了出具本法律意见书所必需的全部有关事实材料（含原始书面材料、副本

材料、所作的陈述和说明等)；所提供的事实材料无任何隐瞒、虚假、重大遗漏或误导之处，并对所提供的文件资料的真实性、合法性、完整性、有效性承担法律责任；保证其所提供的副本材料、复印件与正本材料、原件一致；有关材料上的签字和/或印章均是真实的。本所律师在前述条件成立的前提下，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

(四) 本法律意见书仅就对作为申请发行专项债券的“枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理项目”有关的法律问题发表意见，不对其他事项(包括但不限于政府债务限额、发程序、审计、会计、信用评级、偿债能力、流动性、项目收益预测分析、专项债券财务评估、专项债券方案评估等)发表意见。本法律意见书如有对会计、审计、资信评级、偿债能力、实施方案等其他相关内容的引述，均严格引自于有关机构出具的报告。该引述并不意味着本所对该等内容真实性、准确性、合法性作了任何明示或默示的判断与保证。

同意将本法律意见书作为申请发行专项债券的法律文件，随同其他材料一同上报相应有权机关。

(五) 本所及经办律师与发行人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。

(六) 本法律意见书仅作为项目申请收益与融资自求平衡专项债券之唯一目的而使用，非经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

基于以上陈述，本所就申请项目相关的法律问题发表法律意见如下：

正 文

一、主体资格

（一）专项债券发行主体

根据国发〔2014〕43号文之规定，安徽省人民政府为专项债券的发行主体。

（二）申请项目的实施主体

根据枞阳县发展和改革委员会出具的枞发改投资[2023]213号文，“枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理项目”的实施主体是枞阳县水利局。枞阳县水利局基本情况如下：

单位住所：枞阳镇连城东路20号

单位性质：行政事业单位

法定代表人：唐高春

主要职责范围：负责保障水资源的合理开发利用。贯彻落实中省有关水利工作的政策、法律法规，拟订全区水利改革发展规划和政策，组织编制辖区流域水利综合规划、防洪规划等，负责提出全县水利建设投资安排建议并组织实施等。

二、申请项目情况

（一）申请项目基本情况

根据《实施方案》，枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理项目位于枞阳县横埠河、长河、汤沟河流域。总投资59,918.21万元，建设单位自筹24,918.21万元，申请专项债35,000.00万元。项目主要建设内容及规模如下：

（1）横埠河

本工程上起横埠河马鞍山水库，下至柳树大坝，分为两部分：库区以上 1.0km 和横埠河干流 5.85km，治理内容包括污水管网改造提升、河湖清淤、生态护岸建设及生态廊道建设。

（2）长河

本工程分为三部分：①神灵赛湖湖区、立新圩堤防，2 段堤防长度共约 4.0km，②两赛河干流 6.2km，③菜子湖车富岛水环境整治。治理内容包括污水管网改造提升、河湖清淤、生态护岸建设、生态廊道建设以及堤顶防汛道路。

（3）汤沟河

本工程上起汤沟河与白荡湖交叉口处吴家咀闸，下至湖东二站，全长 16.3km（含汤沟河上段民生圩汉河），根据工程布置，共分为 3 片区域，分别为汤沟河上段，汤沟河镇区段和汤沟河下段综合治理工程，汤沟河上段河道长度约为 4.9km，全线河道清淤，沿河测迎水坡整坡，并铺筑锁块护坡，拆扩建丰收站，新建堤顶防汛道路 6.2km，丰收闸上游右岸护坡 0.8km，汉河口建设生态隔离带共 18 亩；汤沟河镇区段河道长 1.5km，起点位于汤沟变电站，止于汤沟镇新大桥（一号桥），沿汤沟河两侧布置约 1700m 长污水主管，沿河居户共计长约 6000m 接户管汇入主管再汇入新建的提升泵站等，汤沟河镇区段北侧驳岸北 K0+009～北 K0+025，南侧驳岸南 K0+556～南 K0+576 两段共长 36m 新建 3m 高钢筋砼悬臂式挡土墙；北侧驳岸北 K0+578～北 K0+598 采用现浇砼特制岸石，长 20m，高 1.0m；汤沟河下段长 9.9km，该段河道全线清淤；汤沟河三桥至 G347 河道右岸护岸护坡，长 3.0km，

湖东二站进水渠至新大斗门闸新建护坡，长 1.0km；新大斗门闸汉沟与主河道交汇处设 1 处水生态隔离带，面积 21 亩。

（二）申请项目的审批文件

经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日，项目已取得或办理了下列文件如下：

1、枞阳县发展和改革委员会出具的《关于枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理工程项目建议书的批复》（枞发改投资[2023]213号）；

2、枞阳县发展和改革委员会出具的《关于枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理项目可行性研究报告的批复》（枞发改投资[2023]275号）；

3、铜陵市生态环境局出具的《关于枞阳县水利局枞阳县汤沟河、长河、横埠河水环境综合治理工程项目环境影响报告表审批意见的函》（铜环（枞）审[2023]30号）；

4、枞阳县自然资源和规划局出具的《关于枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理工程项目用地预审意见的函》（枞自然资规函[2023]106号）；

5、安徽省枞阳县人民政府出具的《关于河湖库清淤产生砂石料处置情况的说明》；亳州市水利建设工程有限公司取得的《中标通知书》及《工程开工令》。

综上所述，本所律师认为，本项目符合产业政策及地区发展规划，已取得现阶段与工程配套的批复文件，以及取得部分工程开工令。

（三）项目实施计划

根据《实施方案》描述，项目建设周期拟为 2023 年 6 月至 2026

年12月。本次发行2,000.00万元。

三、项目融资与收益平衡情况

（一）项目资金来源

根据《实施方案》，项目总投资合计59,918.21万元，项目所需资金来源由单位自筹和专项债资金构成，其中，单位自筹项目资本金24,918.21万元，占项目投资41.59%，申请专项债券资金35,000.00万元，占项目投资的58.41%。专项债券于2025年-2026年发行完毕。

本所律师认为，项目资本金占总投资的41.59%，符合国发[2015]51号、国发[2019]26号文关于项目资本金投入比例的要求。

（二）项目收入

根据《实施方案》，项目建成后的收入主要包括清淤砂石出售收入、水面发包收入、水利工程水费收入、堤岸经济林出售收入等，计算期内可实现收入88,085.48万元，其中清淤砂石出售收入74,693.55万元，水面发包收入5,035.40万元，水利工程水费收入6,232.10万元，堤岸经济林出售收入2,337.45万元。

（三）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，本项目计算期内可实现收入88,085.48万元、运营总成本12,763.61万元，债券发行成本35万元，计算期内项目收益75,286.87万元，能够实现覆盖债券本息59,500.00万元，专项债本息覆盖倍数为1.27。当经营性成本总体上升10%，本项目专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为1.24；当经营性收入下降10%，本项目专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为1.13。从这个角度看，该项目还本付息能力较强，能承受一定程度不利因素出现带来的资金压力，有较高的安全边际，不能还本付息的风险较小。

综上所述，本所律师认为，根据《实施方案》的分析，该项目符合自求平衡专项债券对项目融资与收益自求平衡的要求，符合财预[2017]89号文关于分类发行专项债券建设的项目所产生的现金流收

入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模的规定。

四、项目业主承诺事项

项目业主已对本次申请专项债券的资金使用及还本付息事项作出如下承诺：“本次申请枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理项目专项债券所募集资金将按照《实施方案》严格用于募投项目开发建设，若本次申请债券发行成功，则在本次申请债券存续期内，本单位将加强对本次申请债券项目对应资产的管理，不会将本期申请专项债券对应的资产用于为融资平台等企业融资提供任何形式的担保。”

本所律师认为，项目业主的承诺符合法律法规的规定，项目对应资产的独立性能得到保证。

五、风险提示

根据《实施方案》，本期债券主要存在以下影响项目施工进度或正常运营的风险：

1、自然环境和施工条件风险

自然环境风险包括洪水、地震、火灾、台风、雷电等是不可抗拒自然力，另外不明的水文气象条件，复杂的工程地质条件，恶劣的气候、施工对环境的影响等都是潜在的风险因素。

2、来源于施工方的风险因素

如果施工单位资质不符合或没有类似项目建设经验，施工单位违规操作，施工单位管理人员经验不足，为本工程施工挑选的施工技术和施工工艺不合理，施工管理体系不完善，施工现场质量管理不到位，施工现场安全管理不重视，将引发了质量、安全风险，导致工程施工无法顺利展开。

3、来源于设计单位的风险因素

建筑工程的设计阶段是对整个工程项目进行全面规划的时期，工

程设计的质量对工程项目的成本、进度、质量等都有重要的影响。如果设计单位资质不足，设计方案存在较大的纰漏或者错误，工程设计的相关文件深度不够，将导致重大设计变更，对工程项目的顺利完工造成不良影响。

4、来源于供应商的风险因素

在项目施工过程中，如果建设材料设备供应不及时，并且质量比较差，这样就会影响土地开发整理的施工进度，其主要的风险包括：材料设备没有按照规定的时间供货、供应的材料设备质量未达到标准和要求等。

5、资金落实情况

工程施工的顺利进行必须以足够的资金作保障。如果工程建设过程中项目自筹资金不能及时到账，导致不能及时支付工程预付款，或者拖欠工程进度款，将会影响施工单位流动资金的周转，进而殃及施工进度。

6、工程事故

项目施工过程中，由于人的不规范行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷等危险因素的影响，有可能引发触电、物体打击、机械伤害、车辆伤害、溺水等安全事故，导致人员伤亡或财产损失，影响工程建设进度。

7、财务风险

项目实施需要大量的建设资金。如果在项目实施过程中，受市场因素影响，项目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，进而影响项目实施进度，因此面临一定财务风险。

8、管理风险

如果项目管理制度不健全、项目管理能力不足或项目管理过程中出现重大失误，将会对工程项目建设进度产生重大影响。

9、外部协作条件风险

如外部配套设施中交通运输条件、供水、供电、通讯等主要外部协作配套条件发生重大变化，给建设和生产运营带来困难。

对于以上风险，《实施方案》中已逐项制定了风险控制措施，本

所律师认为，申请项目的建设和运营具有一定的风险，若实施单位严格执行《实施方案》中所提风险控制措施，上述风险基本可控。

六、中介服务机构

（一）会计师事务所

本次申请专项债券的《评价报告》由安徽九通会计师事务所出具，经本所律师核查，安徽九通会计师事务所登记机关为合肥市包河区市场监督管理局，统一社会信用代码为91340100149142656J，登记状态为“存续”，系依法注册的会计师事务所。

（二）律师事务所

本次申请专项债券的《法律意见书》由北京盈科（合肥）律师事务所出具。本所持有安徽省司法厅核发的证号为31340000085240504T的《律师事务所分所执业许可证》，系依法注册的律师事务所。

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。

七、结论

综上所述，本所律师认为：

（一）申请项目实施单位依法设立、有效存续，具备项目实施的主体资格。

（二）根据《实施方案》和《评价报告》，申请项目符合项目收益专项债券对项目融资与收益自求平衡的要求，符合财预[2017]89号关于分类发行专项债券建设的项目所产生的现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模的规定。

（三）本次申请专项债券的《实施方案》中已经揭示了潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险。

（四）本项目业主已对本次申请债券募集资金专款专用及对应资产不用于融资平台等企业融资提供任何形式的担保作出了相应承诺。

（五）本次发行的中介服务机构均为依法成立并有效存续的主体，

具有为本次项目发行出具相应文书的资质，签字会计师和律师具有相应的从业资格。

本法律意见书正本一式叁份，自本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文）

（本页无正文，为《北京盈科（合肥）律师事务所关于枞阳县横埠河、长河、汤沟河水环境综合治理项目专项债券之法律意见书》签章页）

北京盈科（合肥）律师事务所（盖章）

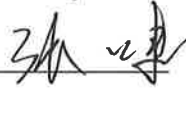


经办律师：

刘瑞



张啸



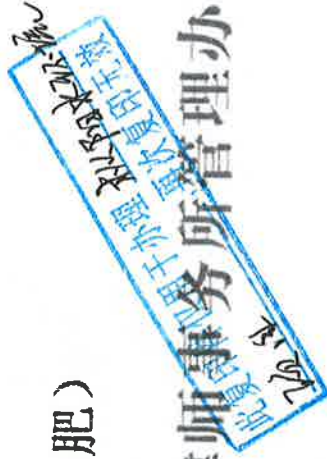
日期：2025年4月18日

律师事务所分所执业许可证

31340000085240504T

统一社会信用代码:

北京盈科（合肥）



《律师法》及《律师事务所管理办法》
予设立并执业。

发证机关:



发证日期:

执业机构

北京盈科（合肥）

律师事务所

执业证类别

专职律师

执业证号

13401201810074326

法律职业资格
或律师资格证号

A20163403210227

发证机关



发证日期



持证人

刘瑞

性别

男

身份证号

340321199502150533

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 | 北京盈科（合肥） 律师事务所 |   | |
| 执业证类别 | 专职律师 | | |
| 执业证号 | 13401201910161054 | | |
| 法律职业资格 或律师资格证号 | A30173413021699 | | |
| 发证机关 | 安徽省司法厅 行政许可专用章 | 持证人 | 张啸 |
| 发证日期 | 2019年12月30日 | 性别 | 男 |
| | | 身份证号 | 342201199303043234 |

律师年度考核备案

| | |
|------|-----------------|
| 考核年度 | 2021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 | 2022年6月-2023年5月 |

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 | 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 |