

关于全椒县基础水利设施更新改造及改扩建项目

地方政府专项债券

法律意见书

安徽窈然律师事务所



安徽省滁州市南谯区丰乐大道 2599 号

电话：0550-3070088

安徽窈然律师事务所
全椒县基础水利设施更新改造及改扩建项目
收益与融资自求平衡专项债券
法律意见书

安徽窈然律师事务所（以下简称“本所”）接受全椒县水利局的委托，对全椒县基础水利设施更新改造及改扩建项目收益与融资自求平衡专项债券有关法律事项出具本法律意见书。

本所律师根据现时有效的《预算法》、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库[2020]43号文）、《国务院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〔2015〕51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号文）、《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）、《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库[2018]61号文）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34号文）等相关法律、法规、规范性文件，按照律师

行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，以事实为依据，以法律为准绳，开展核查工作，并出具本法律意见书。

重要提示及说明

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截至本法律意见书出具之日我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证法律意见书并不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

委托人向本所律师保证，其已经提供了为出具本法律意见书所必需的真实、完整、准确、有效的原始书面材料、副本材料或者口头证言，递交给本所的文件上的签名、印章真实，所有副本材料和复印件与原件一致。对于出具法律意见至关重要而又无独立的证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、委托人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全椒县基础水利设施更新改造及改扩建项目收益与融资自求平衡专项债券申请及发行之法律文件。

本所律师仅就与本次发行有关的法律问题发表法律意见，不对有关偿债能力、债券评级、审计等专业事项发表意见。本所律师在本法律意见书中对有关财务评价报告、专业说明、实施方案中的内容的引述，并不意味着本所律师对该

等内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证，本所律师对该等文件的内容并不具备核查和作出评价的适当资格。

本所律师未授权任何单位或个人对本法律意见书作任何解释或说明。本法律意见书仅作为申请及发行项目收益专项债券之目的使用、不得用作任何其他目的。

基于上述，本所律师根据法律、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的精神，对委托人提供的有关文件和有关事实进行了核查和验证，现出具法律意见如下：

目 录

简称和释义	6
一、主体资格	7
(一) 专项债券发行主体	7
(二) 项目主体	7
二、项目概括	7
三、项目合法合规性	9
(一) 项目立项批复	9
(二) 可行性研究报告批复	9
(三) 环评影响报告表的审查意见	9
(四) 建设用地预审意见函	10
(五) 项目用地预审及规划选址意见复函	10
(六) 合同工程开工批复	10
四、项目融资与收益情况	10
(一) 项目资金筹措情况	10
(二) 项目收益与融资自求平衡	11
五、中介机构业务资质	12
(一) 会计师事务所资质	12
(二) 律师事务所资质	12
六、法律风险评估	12
(一) 项目建设施工方面	13
(二) 影响项目收益的风险及应对措施	13
七、结论	14

简称与释义

在本法律意见书中，除非根据上下文另有解释，否则下列简称和

术语具有以下含义：

简称		释义
本项目	指	全椒县基础水利设施更新改造及改扩建项目
本所	指	安徽窈然律师事务所
本法律意见书	指	安徽窈然律师事务所出具的《全椒县基础水利设施更新改造及改扩建项目地方政府专项债券的法律意见书》
实施方案	指	《全椒县基础水利设施更新改造及改扩建项目实施方案》
财务评价报告	指	安徽九通会计师事务所出具的《全椒县基础水利设施更新改造及改扩建项目收益与融资自求平衡财务评价报告》
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》
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》
国发(2015)51号文	指	《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》
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》
财库[2018]61号文	指	《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》
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》
元、万元	指	人民币元、万元

一、主体资格

（一）专项债券发行主体

根据财预[2017]89 号文之规定，本次专项债券发行需由安徽省人民政府作为发行主体。

（二）项目主体

根据《实施方案》，本项目建设由全椒县水利局负责组织和管理工作，全椒县水利局机构性质为行政事业单位，统一社会信用代码为 11341124003216413N，有效期为长期有效，登记管理机关为全椒县人民政府，法定代表人为关敬海，地址位于安徽省滁州市全椒县政务中心 8 号楼三、四层。

本所律师认为，全椒县水利局具有法律、法规及规范性文件规定的主体资格，符合有关法律、法规及规范性文件的规定。

二、项目概述

根据《实施方案》并经本所律师核查，本项目建设地点位于全椒县内。

本项目包括：

（1）滁河（全椒段）防洪治理工程

河道疏浚：扩挖晋集闸-襄河口闸段清淤 50.23km；堤防加固全椒段长为 40.35km；大潘泵站拆除重建。

（2）黄栗树水库清淤扩容工程

黄栗树水库库尾正常蓄水位以下库岸出露面积约 424hm²，其中适于清淤区域面积约 400hm²，可实施的滩地总长约 21km，总扩容增蓄方量约 800 万 m³。

（3）西官圩排涝泵站

新建西官圩排涝泵站，设计排涝流量 17.0m³/s，装机 5 台套 1650 千瓦；站前蓄水塘工程：对站前蓄水塘进行清淤，边坡修整护砌；渠道工程：开挖疏浚站前主排涝沟 0.9km，对渠道边坡进行护砌，重建主排涝沟上 5 座跨渠桥涵；管理区工程：配套建设管理用房、内外道路等。

（4）城北排涝站

建设城北排涝站（中型泵站），设计排涝流量 11.5m³/s，配套 5 台立式同步电动机，总装机容量为 800kW。

（5）马厂灌区续建工程

项目拟硬化渠道 32.108km；共维修及拆建包括桥梁、放水涵、机耕桥、控制闸、跌水等各类建筑物 175 座；拆除重建泵站 3 座。

本项目总投资 51,100.00 万元，其中通过融资 24,000.00 万元，占总投资比例的 46.97%；项目资本金 27,100.00 万元，占总投资比例的 53.03%。

本项目专项债券于 2024 年-2026 年发行完毕，其中，发债利率 3.5%，期限二十年，每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金。本次发行 5,000.00 万元。

三、项目合法合规性

根据委托人提供的资料并经本所律师核查，本项目目前已完成可行性研究报告编制、项目立项、项目选址及用地预审及可研批复、环境影响登记备案等前期工作，具体如下：

（一）项目立项批复

2022年11月4日，全椒县发展和改革委员会出具《关于同意全椒县基础水利设施更新改造及改扩建项目立项的批复》（全发改审批[2022]267号），同意项目建设内容及规模，项目建设地点、项目总投资及资金来源等内容。

（二）可行性研究报告批复

2022年11月25日，全椒县发展和改革委员会《关于同意全椒县基础水利设施更新改造及改扩建项目可行性研究报告的批复》（全发改审批[2022]268号），同意项目地点、建设内容和规模、项目建设期、项目总投资等内容。

（三）环评影响报告表的审查意见

2022年11月7日，滁州市全椒县生态环境分局出具了《关于全椒县基础水利设施更新改造及改扩建项目环境影响报告表的审查意见》（全环评（2022）35号）认为：“全椒县基础水利设施更新改造及改扩建项目选址位于全椒县境内。在严格落实《报告表》中提出的环境保护措施的前提下，从环境保护方面分析，该项目建设可行。项目实施中要

按照《报告表》中所列建设项目的内容、规模、工艺、地点、环境保护措施要求进行建设。”

（四）建设用地预审意见函

2023年4月21日，自然资源部办公厅出具了《自然资源部办公厅关于安徽省滁河防洪治理工程建设用地预审意见的函》（自然资办函〔2023〕760号）：安徽省滁河防洪治理工程（项目代码：2211-340000-04-01-416527）已列入《长江流域防洪规划》（国函〔2008〕62号）。经审查，该项目用地符合规定，原则同意通过用地预审。

（五）项目用地预审及规划选址意见复函

2022年11月9日，滁州市自然资源和规划局出具《关于全椒县西官圩排涝站工程项目用地项目预审与规划选址意见的复函》（滁自然资规函〔2022〕319号），项目建设符合国家产业政策和土地供应政策，原则同意通过用地预审和规划选址。

（六）合同工程开工批复

2023年3月28日，全椒县滁河防洪治理近期工程建设管理处出具《合同工程开工批复》（滁建管〔2023〕开工001号），批复意见，同意安徽水安建设集团股份有限公司按照施工进度组织施工。

四、项目融资与收益情况

（一）项目资金筹措情况

根据《实施方案》，本项目总投资金额为 51,100.00 万元，项目资金来源为项目资本金和本次债券融资。其中通过发债融资 24,000.00 万元，占总投资比例的 46.97%；项目资本金 27,100 万元，占总投资比例的 53.03%。

因此，本所律师认为，项目资本金比例大于 20%，符合国发〔2015〕51 号文的要求。

（二）项目收益与融资自求平衡

根据《实施方案》和《财务评价报告》，项目区域内经营性收入包括清淤砂石出售收入、水面发包收入、水利工程水费收入等。

根据本项目未来数据的合理预测，本项目债券存续期内可实现累计现金净收入 54,459.83 万元，能够覆盖债券本息 40,800.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.33 倍，能够合理保障偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在不同的情况下进行预测，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 1.31；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 1.20。

综上所述，本项目发债规模适当、债券资金需求合理，在财政可承受能力范围内。

综上，本所律师认为，根据《实施方案》及《财务评价报告》，本项目资本金占总投资比例大于 20%，符合国发〔2015〕51 号文关于资本金比例的要求；本项目的预期收益对应的收入能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财预〔2017〕89 号文的相关规定。

五、中介机构业务资质

（一）会计师事务所

根据安徽九通会计师事务所有限公司提供的《营业执照》（统一社会信用代码 91340100149142656J）、《会计师事务所执业证书》（证书编号：34010135）并经本所律师核查，其为符合要求的具备会计师事务所资质的第三方机构。

（二）律师事务所

本所是经安徽省司法厅批准设立的律师事务所，现持有安徽省司法厅于 2022 年 7 月 27 日核发的《律师事务所执业许可证》（证号：31340000MD0292469R），本所为具备相应债券发行咨询资质的律师事务所。

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。

六、法律风险评估

本次专项债券的《实施方案》中已经揭示了本期债券可能面临的主要偿债风险，具体内容如下：

（一）项目建设施工方面

1、项目施工及正常运营的风险

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、技术风险、投资风险。

2、风险控制

项目施工前应严格做好地勘工作，查明项目地及其周边的地质情况；施工单位在制定施工组织计划时充分考虑自然环境因素；要求项目实施机构选择具有较高资质、信誉良好的设计单位，保证设计质量，尽量避免设计错漏造成的后续追加投资等。

本所律师认为，此风险可以通过调研、预审、投保及合同风险防范等降低风险，能够审慎地推进项目建设，风险可控。

（二）影响项目收益的风险及应对措施

主要包括经营风险、市场风险、财务风险

经营风险的控制措施：建立健全各项规章制度：建立完善成本管理体系能够有效的控制和预防经营风险。

市场风险的控制措施：①规范内部管理，固化运作流程，实现对经营流程各环节的优化和控制，提高管控水平，降低经营风险。②建立科学、实时、准确的成本核算系统和统计分析系统，满足经营分析、绩效考核和管理决策需要。③实

现全过程的客户关系管理，密切客户联系，科学进行客户需求分析和行为分析，提高客户满意度和忠诚度。④优化人力资源管理，提升组织能力确保战略实施。

财务风险的控制措施：①使项目尽快产生收入，提高资产盈利能力，降低投资风险。②加强对资金运行情况的监控，最大限度地提高资金使用效率；实施财务预决算制度。

本所律师认为，通过风险控制措施可以适当降低该风险，风险可控。

七、结论意见

综上所述，截至本法律意见书出具之日，根据有关法律法规和规范性文件的相关规定，经审慎审查有关文件和信息，本所律师认为：

（1）本次专项债券发行主体适格，项目业主主体合法设立且有效存续，具备本项目的实施资格。

（2）本项目已取得了现阶段与项目工程配套的批复文件和相关许可。

（3）为本次专项债券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。

（4）本次专项债券的《实施方案》中已经揭示了本期债券可能面临的主要偿债风险。

本法律意见书经承办律师签字并加盖本所公章后生效。

【以下无正文】

本页无正文，是《安徽窈然律师事务所关于全椒县基础水利设施更新改造及改扩建项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》的签署页。



经办律师：李晨云

二零二四年五月十七日

律师事务所执业许可证

安徽窈然

及《律师事务所管理办法》规定的条件，准予设立并执业。

统一社会信用代码：

31340000MD0292469R

律师事务所，符合《律师法》

发证机关：

发证日期：

2022年



执业机构 安徽翊然律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13411201810046275

法律职业资格
或律师资格证号 A129959100094

发证机关

发证日期



持证人 韦幼平

性 别 男

身份证号 342301195910160413

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

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 安徽窈然律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13411202211422353

法律职业资格
或律师资格证号 A20193413243321

发证机关



发证日期

2022(1) 09 05



持证人 李晨云

性别 女

身份证号 34222519961225444X

律师年度考核备案

考核年度	2022年度考核称职 安徽省滁州市司法局 2023.6-2024.5
考核结果	
备案机关	
备案日期	

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	