
北京德恒（合肥）律师事务所

关于二水厂深度处理工程

收益与融资自求平衡专项债券的

法律意见



北京德恒律师事务所
DeHeng Law Offices

安徽省合肥市蜀山区梅山路 18 号安徽国际金融中心 B 座 45 层

电话:0551-65226507 传真:0551-65226507 邮编:230001

目 录

释义.....2

一、主体资格.....4

二、项目概况.....5

三、项目合法性.....7

四、项目融资与收益平衡.....8

五、中介机构业务资质.....8

六、结论意见.....9

释 义

在本法律意见内，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

本工程	指	二水厂深度处理工程
本所	指	北京德恒（合肥）律师事务所
本法律意见	指	北京德恒（合肥）律师事务所出具的《关于二水厂深度处理工程收益与融资自求平衡专项债券的法律意见》
《项目可研报告》	指	《二水厂深度处理工程可行性研究报告》
《实施方案》	指	《二水厂深度处理工程专项债券实施方案》
《专项评价报告》	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所出具的《二水厂深度处理工程非标专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告》
《通知》皖财债〔2023〕905号	指	《安徽省财政厅关于印发安徽省政府专项债券项目库管理办法的通知》（皖财债〔2023〕905号）
元、万元	指	人民币元、万元

北京德恒（合肥）律师事务所

关于二水厂深度处理工程

收益与融资自求平衡专项债券的

法律意见

德恒合非字 2466102-2 号

致：合肥水务集团有限公司

北京德恒（合肥）律师事务所接受合肥水务集团有限公司的委托，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 号文）、《关于试点发展项目收益与融资平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）、《通知》皖财债〔2023〕90 5 号及相关法律、法规、规范性文件，就本工程申请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。

为出具本法律意见，本所律师审查了申请机构本次申请的相关文件和材料，并得到申请机构如下保证，即其已向本所律师提供的作为出具本法律意见所必需的原始材料、副本、复印件等材料、口头证言均符合真实的要求，且已将全部事实向本所律师披露，无任何隐瞒、遗漏、虚假或误导之处，所有文件和材料上的签名与印章都是真实的，有关副本、复印件等材料与原始材料一致。

对于本法律意见至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、企业或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见。

本所律师仅就本法律意见出具之日以前已经发生的事实进行法律审查，发表法律意见，并不对有关偿债能力、债券评级等专业事项发表意见。在本法律意见中对有关会计师报告、实施方案中某些内容的引述，并不表明本所律师对这些内

容的真实性、准确性、合法性作出任何判断或保证。

本所及经办律师依据《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等规定，根据本法律意见出具之日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，独立、客观、公正地出具本法律意见，保证本法律意见不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

本所同意将本法律意见作为申请机构申请收益与融资自求平衡专项债券的所必备的法定文件，随其他申报材料一起上报财政主管部门。

本法律意见仅供申请机构申请收益与融资自求平衡专项债券之目的使用，不得用作任何其他目的。

本所根据相关规定的要求，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，对申请机构提供的相关文件和有关事实进行了核查和验证，出具法律意见如下：

一、主体资格

根据《实施方案》，合肥水务集团有限公司为本工程的实施主体。根据实施主体提供的《营业执照(副本)》，并经本所律师核查，截至本法律意见出具日，实施主体登记信息如下：

名称	合肥水务集团有限公司
类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
住所	安徽省合肥市屯溪路 70 号
统一社会信用代码	91340100149142728B
法定代表人	郭星

注册资本	叁拾亿圆整
成立日期	1994-07-21
经营范围	经营范围许可项目：自来水生产与供应；天然水收集与分配；建设工程施工；现制现售饮用水(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：污水处理及其再生利用；工程管理服务；水环境污染防治服务；水资源管理；计量技术服务；建筑材料销售；供应用仪器仪表销售；市政设施管理；水质污染物监测及检测仪器仪表销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；业务培训(不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训)；非居住房地产租赁；物业管理(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)
登记机关	合肥市市场监督管理局

本所律师认为，合肥水务集团有限公司作为合肥市国有企业，为本工程的实施主体，合法有效存续，具有独立的法律资格。

二、项目概况

根据《项目可研报告》和《实施方案》，并经本所律师核查，本工程实施地点位于安徽省合肥市蜀山区现状二水厂厂址内。

（一）本工程建设内容

本工程新建 17.5 万 m³/d 的深度处理设施，同时对部分现状老旧设施进行改造。具体内容如下：（一）新建深度处理设施 17.5 万 m³/d，包含臭氧接触池、活性炭滤池、提升泵房及臭氧发生器间、炭排水池、反冲洗泵房、液氧站以及新变电所。（二）现状单体改造对 V 型滤池、鼓风机房、送水泵房、老变电所等现状单体进行改造。现状厂区总平管线改造对现状雨水和污水系统进行改造，实现雨污分流，并对全厂的自用水管和各类管沟进行更换重建，在厂区增设地磅，便

于水厂日常的管理运行。

（二）本工程投资估算

根据《项目可研报告》概算，本工程投资估算合计为 24,490.00 万元（项目投资依据可研批复为 24490 万元），其中工程费用 20,742.75 万元、工程建设其他费用 1,471.09 万元、基本预备费 1,583.58 万元、建设期利息 674.10 万元，债券发行费用 18.48 万元。

（三）本工程资金来源

本工程资金来源为项目资本金和债券融资。其中项目资本金 7,690.00 万元，占总投资的 31.40%；债券融资 16,800.00 万元，占总投资的 68.60%。项目资本金来源为单位自筹。

（四）本工程建设期

按照统一规划建设的原则，结合本工程工程量实际情况，项目建设期为 29 个月，即为 2024 年 8 月至 2026 年 12 月。预计 2027 年 1 月投入运营。

（五）资金使用计划

本工程已完成立项审批、可行性研究报告及批复相关批复等前期工作。2024 年计划使用资金 4,400.00 万元，2025 年计划使用资金 16,000.00 万元，2026 年计划使用资金 4,090.00 万元。

其中本工程 2024 年债券融资 3,000.00 万元，2025 年计划债券融资 7200.00 万元，2026 年计划债券融资 6,600.00 万元，主要用于工程监理、支付主体工程进度款等。

（六）债券还本付息计划

本工程计划通过安徽省政府发行非标专项债券来满足，规模 16,800.00 万元，根据工程项目进展情况，按 3 期进行 2024 已发行 3,000.00 万元，2025 年计划发行 7,200.00 万元（本次发行 4000.00 万元），2026 年计划发行 6,600.00 万元，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次性还本，2024 年 7 月已发行债券 3,000.00 万元，按着已发行债券利率 2.54%测算利息，计划发行债券利率参

照近期类似专项债的利率按照 3.70%进行估算。建设期及经营期的利息金额为 11,736.00 万元，债券还本付息总额为 28,536.00 万元。

三、项目合法性

（一）项目用地情况

1988 年 9 月 5 日，原合肥市土地管理局向合肥市自来水总公司（现合肥水务集团有限公司）颁发合国用（籍）字第 2258 号《国有土地使用证》，地址：潜山路，用地面积 72644.5 平方米，用途为工业。

2024 年 3 月 13 日，合肥水务集团有限公司出具《情况说明》，本工程已列入合肥市 2024-2026 年大建设计划，工程用地位于蜀山区黄山路二水厂厂区内北侧 1#、2#回水塘，用地范围线均在现状二水厂土地证红线内，为供水集团所属产权，不涉及新增用地。

（二）本工程的合法性

经本所律师核查，本工程已取得如下审批或备案文件：

1. 2023 年 10 月 31 日，合肥市发展和改革委员会出具《合肥市发展改革委关于合肥二水厂深度处理工程立项的复函》（合发改投资〔2023〕976 号），原则同意合肥二水厂深度处理工程立项建设，开展项目前期工作。项目代码：2308-340100-04-01-584363；

2. 2023 年 11 月 23 日，合肥市生态环境局出具《关于合肥二水厂深度处理工程环境影响报告表审批意见的函》（环建审〔2023〕9017 号），本工程实施告知承诺审批，该局原则同意该项目按照环评文件中所列建设项目的性质、规模、地点、工艺及环境保护对策措施进行建设。未经审批，不得擅自扩大建设规模和改变建设内容；

3. 2023 年 11 月 28 日，合肥市发展和改革委员会出具《合肥市发展改革委关于合肥二水厂深度处理工程可行性研究报告的复函》（合发改投资〔2023〕1058 号），原则同意合肥二水厂深度处理工程可行性研究报告。

本所律师认为，截至本法律意见出具日，本工程已取得相关审批或备案文件。

四、项目融资与收益平衡

根据《专项评价报告》，经测算，对本工程的收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价及其所依据的各项假设前提下，本工程经营期经营活动净现金流量的现金预计净流入为 56,912.40 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 28,536.00 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 1.99。有充足的现金流进行还本付息。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。

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当收入下降 10%，相关测试数据如下：

现金预计净流入为 40,723.78 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 28,536.00 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 1.43。

当成本上升 10%，相关测试数据如下：

现金预计净流入为 46,415.02 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 28,536.00 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 1.63。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力，具有较高的安全边际。

本所律师认为，本工程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。

五、中介机构业务资质

（一）会计师事务所

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所提供的《营业执照》（统一社会信用代码：91340100MA2NOK7359、《会计师事务所分所执业证书》（证书编号：NO.5000672）和《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》（证书序号：000355）并经本所律师核查，中天运会计师事务所（特殊普通合伙）为具备相应

债券发行咨询资质且承担过企业债发行咨询服务的会计师事务所。

（二）律师事务所

北京德恒（合肥）律师事务所是经安徽省司法厅批准设立并核发《律师事务所执业许可证》（证号：313400000608270341），为具备相应债券发行咨询资质且承担过企业债发行咨询服务的律师事务所。

本所律师认为，本工程提供咨询服务的会计师事务所和律师事务所符合《通知》皖财债〔2023〕905号关于选择使用第三方机构的要求。

六、结论意见

综上所述，截止本法律意见出具日，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**：

（一）合肥水务集团有限公司作为合肥市国有企业，为本工程的实施主体，合法有效存续，具有独立的法律资格；

（二）本工程的各项前期准备工作符合相关法律规定，均已取得相关审批或备案文件；

（三）合肥水务集团有限公司提供的相关材料具有法律效力，本工程申报流程符合相关法律要求；

（四）合肥水务集团有限公司为本工程实施主体，取得的资产产权清晰；

（五）本工程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；

（六）本工程提供咨询服务的会计师事务所和律师事务所符合《通知》皖财债〔2023〕905号关于选择使用第三方机构的要求。

本法律意见正本壹式陆份，具有同等法律效力，经由承办律师签字并加盖本所公章后生效。

（本页以下无正文）

债券发行咨询资质且承担过企业债发行咨询服务的会计师事务所。

（二）律师事务所

北京德恒（合肥）律师事务所是经安徽省司法厅批准设立并核发《律师事务所执业许可证》（证号：313400000608270341），为具备相应债券发行咨询资质且承担过企业债发行咨询服务的律师事务所。

本所律师认为，本工程提供咨询服务的会计师事务所和律师事务所符合《通知》皖财债〔2023〕905号关于选择使用第三方机构的要求。

六、结论意见

综上所述，截止本法律意见出具日，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**：

（一）合肥水务集团有限公司作为合肥市国有企业，为本工程的实施主体，合法有效存续，具有独立的法律资格；

（二）本工程的各项前期准备工作符合相关法律规定，均已取得相关审批或备案文件；

（三）合肥水务集团有限公司提供的相关材料具有法律效力，本工程申报流程符合相关法律要求；

（四）合肥水务集团有限公司为本工程实施主体，取得的资产产权清晰；

（五）本工程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；

（六）本工程提供咨询服务的会计师事务所和律师事务所符合《通知》皖财债〔2023〕905号关于选择使用第三方机构的要求。

本法律意见正本壹式陆份，具有同等法律效力，经由承办律师签字并加盖本所公章后生效。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《北京德恒（合肥）律师事务所关于二水厂深度处理工程收益与融资自求平衡专项债券的法律意见》的签署页）

北京德恒（合肥）律师事务所



负责人：肖莉

肖莉

承办律师：苒勇

苒勇

承办律师：陈艳梅

陈艳梅

二〇二五年二月二十一日

执业机构 北京德恒（合肥）
律师事务所
执业证类别 专职律师
执业证号 13401201110969732
法律职业资格
或律师资格证号 A20093413240272



持证人 袁勇

性别 男

身份证号 342225198606095759

发证机关



发证日期

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 北京德恒（合肥）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401200711317085

法律职业资格
或律师资格证号 A20043401040078

发证机关

发证日期



持证人 陈艳梅

性别 女

身份证号 210726198011096528

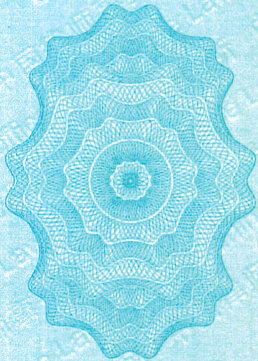
律师年度考核备案

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

律师事务所分所
执业许可证
(副本)



统一社会信用代码: 313400000608270341

北京德恒(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	北京德恒（合肥）律师事务所
住 所	安徽省合肥市蜀山区梅山路 18号安徽国际金融中心 45、48层
负 责 人	肖莉
派驻律师	潘雁行, 陈志峰, 肖莉
设立资产	30万元
主管机关	合肥市司法局
批准文号	皖司许决字（2013）第6号
批准日期	2013年01月05日

律师事务所分所变更登记（一）

事项	变 更	日 期
		年 月 日
名		年 月 日
称		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
住		年 月 日
所		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
	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	