
北京德恒（合肥）律师事务所
关于淮北市城乡供水一体化地表水源工程项目
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.....6

四、项目融资与收益平衡.....7

五、中介机构业务资质.....8

六、结论意见.....8

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：

本项目	指	淮北市城乡供水一体化地表水源工程项目
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《关于淮北市城乡供水一体化地表水源工程项目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	《淮北市城乡供水一体化地表水源工程项目可行性研究报告》
《实施方案》	指	《淮北市城乡供水一体化地表水源工程项目专项债券实施方案》
《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《淮北市城乡供水一体化地表水源工程项目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〔2022〕118号）	指	《安徽省财政厅关于做好2022年政府专项债券项目储备工作的通知》（皖财债〔2022〕118号）
元、万元	指	人民币元、万元

北京德恒（合肥）律师事务所

关于淮北市城乡供水一体化地表水源工程项目

收益与融资自求平衡专项债券的

法律意见

德恒合非字 2266139-6 号

致：淮北市水务局

北京德恒（合肥）律师事务所接受淮北市水务局的委托，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〔2022〕118号）及相关法律、法规、规范性文件，就本项目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》，淮北市水务局为本项目的实施主体。根据实施主体提供的《统一社会信用代码证书》，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：

机构名称	淮北市水务局
机构性质	机关
机构地址	淮北市黎苑路 61 号
统一社会信用代码	113406000030833900
负责人	徐涛

本所律师认为，淮北市水务局为安徽省淮北市行政机关，为本项目的实施主

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，本项目为新建项目，本项目建设期为 2022 年 8 月-2024 年 7 月，建设地点位于淮北市城郊，工程起点为王引河，终点为华家湖水库，途经公路有 G3 京台高速、G237 淮六路连接线、S235 梧桐大道、S101 合相路和东外环路、迎宾路、沱河东路等城市干道。

（一）本项目主要建设内容和规模：为实现淮北市中深层地下水压采目标，加速推进淮北市城乡供水一体化建设进程，切实保障“十四五”时期淮北人民“喝上引调水、基本不喝地下水”，以引江济淮和淮水北调等大型骨干供水为水源，实施引江济淮输水干线至规划地表水源地输水工程，为淮北市地表水厂建设提供可靠的水源保障。

主要建设内容包含取(引)水建筑物、加压泵站、输水管线及阀井、穿越河道(道路)建筑物、出水口建筑物等。同时，为了提高淮北市地表水源地蓄水保障率，实施华家湖水库防渗处理工程。

（二）本项目投资：本项目估算总投资为 168,493.37 万元。其中工程部分投资 119,282.88 万元，征地移民补偿投资 14,486.06 万元，环境保护工程 737.95 万元，水土保持工程 1,152.79 万元，水源地保护工程 14,195.40 万元，基本预备费 15,684.17 万元，建设期利息 2,815.52 万元，债券发行费用 138.60 万元。

（三）资金来源：项目资金来源为项目资本金和债券融资。其中项目资本金 42,493.37 万元，占总投资的 25.22%；债券融资 126,000.00 万元，占总投资的 74.78%。项目资本金来源于财政统筹。

（四）资金使用计划：项目建设期为 2022 年 8 月-2025 年 12 月。本项目现已完成立项审批、项目可行性研究报告及批复和用地预审与规划选址意见书等工作。2022 年计划使用资金 8,498.67 万元，2023 年计划使用资金 25,798.67 万元，2024 年计划使用资金 18,348.01 万元，2025 年计划使用资金 115,848.01 万

元。

（五）项目债券融资计划：2023 年已发行 17,300.00 万元，2024 年已发行 5,600.00 万元，2025 年计划发行 103,100.00 万元（其中 2025 年 1 月已发行 6,900.00 万元，本次拟发行 4,200.00 万元），主要用于工程施工、工程监理、支付工程进度款、设备采购，管道安装和其他费用等。

（六）债券还本付息计划：本次计划通过安徽省政府发行非标专项债券来满足，规模 126,000.00 万元，根据工程项目进展情况，按 3 期进行，2023 年计划融资 17,300.00 万元，实际发行 17,300.00 万元（其中 2023 年 7 月发行 5,000.00 万元，2023 年 8 月发行 12,300.00 万元），2024 年计划融资 5,600.00 万元，实际发行 5,600.00 万元（其中 2024 年 2 月发行 2,500.00 万元，2024 年 9 月发行 3,100.00 万元），2025 年计划融资 103,100.00 万元（其中 2025 年 1 月已发行 6,900.00 万元，本次拟发行 4,200.00 万元），期限 20 年，每半年付息一次，到期一次性还本。2023 年 7 月已发行 5000.00 万元按实际发行利率 3.02%测算，2023 年 8 月已发行 12,300.00 万元按实际发行利率 2.99%测算，2024 年 2 月发行 2,500.00 万元按实际发行利率 2.65%测算，2024 年 9 月发行 3,100.00 万元按实际发行利率 2.26%测算，2025 年 1 月已发行 6,900.00 万元按实际发行利率 2.01%测算，剩余发行金额发行利率参照近期类似专项债的利率按照 3.20%进行估算。本次债券的期限按照 20 年，建设期及经营期的利息金额为 77,443.40 万元，还本付息总额为 203,443.40 万元。

三、项目合法性

（一）本项目用地情况

2022 年 6 月 1 日，淮北市自然资源和规划局核发《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》用字第 340600202250009 号，项目名称：淮北市城乡供水一体化地表水源工程项目，项目拟选位置：烈山区古饶镇，根据《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国城乡规划法》和国家有关规定，经审核，本项目符合国土空间用途管制要求。

（二）本项目的合法性

经本所律师核查，本项目已取得如下审批或备案文件：

1. 2022年3月11日，淮北市发展和改革委员会出具《关于淮北市城乡供水一体化地表水源工程项目建议书的批复》（淮发改许可〔2022〕21号），原则同意本项目建议书主要内容，本项目取得立项；

2. 2022年5月31日，淮北市发展和改革委员会出具《关于同意淮北市城乡供水一体化地表水源工程项目建设内容及规模变更的函》，原则同意对原淮北市城乡供水一体化地表水源工程项目建议书的相关内容进行调整；

3. 2022年6月2日，淮北市烈山区发展和改革委员会出具《关于淮北市城乡供水一体化地表水源工程项目可行性研究报告的批复》（淮发改许可〔2022〕68号），原则同意《项目可研报告》的主要内容；

4. 2022年6月15日，淮北市烈山区生态环境分局出具《关于〈淮北市城乡供水一体化地表水源工程项目环境影响报告书〉的审批意见》（淮列环行〔2022〕14号），原则同意《报告书》的结论。

本所律师认为，截至本法律意见出具日，本项目已取得有权部门的审批或备案。

四、项目融资与收益平衡

根据《专项评价报告》，经测算，对本项目的收益预测、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，本项目经营期经营活动净现金流量的现金预计总流入为277,697.37万元，建设期及经营期的还本付息总额为203,443.40万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为1.36，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，用于还本付息资金的充足性得到保障。

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，对项目收益下行或成本上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 250,857.28 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 203,443.40 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.23。

当成本上升 10%，相关测试数据如下：

现金预计净流入为 264,467.02 万元，建设期及经营期的还本付息总额 203,443.40 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.30。

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，本项目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，本项目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〔2022〕118 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）淮北市水务局为安徽省淮北市行政机关，为本项目的实施主体，合法有效存续，具有独立的法律资格；

（二）本项目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）淮北市水务局提供的相关材料具有法律效力，本项目申报流程符合相关法律要求；

（四）淮北市水务局为本项目实施主体，取得的资产产权清晰；

（五）本项目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）本项目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〔2022〕118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）律师事务所关于淮北市城乡供水一体化地表水源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

二〇二五年二月二十五日

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

2021年1月18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 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

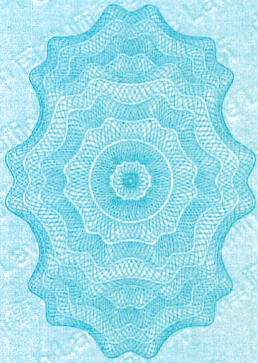
律师年度考核备案

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
名 称		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
住 所		年 月 日
		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	