

安徽徽商律师事务所

关于

来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程

专项债券

之

法律意见书

(2022徽商证107-2号)



安徽徽商律师事务所

地址：安徽省合肥市蜀山区潜山路1999号中侨中心C座9层

电话：0551-65178096

邮编：230000

目 录

释 义.....	1
引 言.....	3
正 文.....	5
一、主体资格.....	5
二、项目情况.....	5
（一）项目概况.....	5
（二）项目公益性.....	6
（三）项目合法性.....	8
三、投资项目融资与收益情况.....	9
（一）项目资金筹措情况.....	9
（二）项目收益和融资平衡情况.....	9
四、中介机构及相关文件.....	10
（一）会计师事务所.....	10
（二）律师事务所.....	10
五、本次专项债券偿债风险提示.....	10
（一）影响项目施工进度或正常运营的风险.....	11
（二）影响项目收益的风险.....	11
（三）影响融资平衡结果的风险.....	11
六、结论意见.....	11

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

中国	指	中华人民共和国
县水利局	指	来安县水利局
本次专项债券	指	来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程专项债券
本项目	指	来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程
《实施方案》	指	《安徽省 2023 年地方政府专项债来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程实施方案》
《评估报告》	指	《来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程项目收益与融资自求平衡专项评估报告》容诚专字[2025]230Z0661 号
《法律意见书》	指	《来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程专项债券之法律意见书》（2022 徽商证 107-2 号）
本所	指	安徽徽商律师事务所
容诚会计师事务所	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
《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》

国办函〔2016〕88号文	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》
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〔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〔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》
财库〔2019〕23号文	指	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》
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》
财库〔2020〕36号文	指	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
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》
财预〔2020〕94号文	指	《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》
皖财债〔2022〕118号文	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》
元/万元	指	人民币元/人民币万元

引 言

致：来安县水利局

安徽徽商律师事务所（以下简称“本所”）接受来安县水利局的委托，指派汪静律师、王晶晶律师（以下简称“本所律师”）作为来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程专项债券发行事项的专项法律顾问，对本次专项债券的发行出具本法律意见书。

重要提示及声明：

1、本所律师依据《中华人民共和国预算法》、国发〔2014〕43号文、国办函〔2016〕88号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文、财预〔2018〕161号文、财库〔2019〕23号文、国发〔2019〕26号文、财库〔2020〕36号文、财库〔2020〕43号文、财预〔2020〕94号文等有关法律法规、规章及有关政策文件，根据本法律意见书出具日之前存在的事实，并根据律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神出具本法律意见书。

2、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我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；本所律师认定某些事项是否合法有效，是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规和规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认；本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本项目的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

3、本所律师出具本法律意见书依赖于有关政府部门、项目单位及中介服务机构已向本所律师提供的一切应予提供的文件资料。对于出具法律意见至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门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本次专项债券的法律文件之一，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

4、本所以及本所律师与项目实施主体之间不存在除本次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。

5、本所律师仅就本次专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对有关《实施方案》、《评估报告》等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及《实施方案》、《评估报告》等内容的，均为严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

6、本法律意见书仅供项目相关主体为本次专项债券之目的专项使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

正文

一、主体资格

根据《实施方案》，来安县水利局（以下简称“县水利局”）是本项目的实施主体。

根据县水利局向本所律师提供的《统一社会信用代码证书》及经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，县水利局的基本情况如下：

机构名称	来安县水利局
统一社会信用代码	11341122003214186T
机构性质	机关
机构地址	来安县来阳路
负责人	许友军
赋码机关	中共来安县委机构编制委员会办公室
颁发日期	2019 年 08 月 08 日

本所律师认为：县水利局合法设立且有效存续，具备本次专项债券对应项目的实施主体资格。

二、项目情况

（一）项目概况

根据《实施方案》，本项目基本情况如下：

项目名称	来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程
项目实施主体	来安县水利局
项目建设地点	位于来安县境内，涉及来安县张山镇、施官镇、水口镇、雷官镇、新安镇、汭河镇等乡镇
项目建设内容	本项目位于来安县境内，涉及来安县张山镇、施官镇、水口镇、雷官镇、新安镇、汭河镇等乡镇。项目由“屯仓水库灌区工程”、“江水北调抗旱引水工程”、“八库水系连通工程”、“自来水厂提标升级改造工程”四部分组成
项目建设期	2023 年 1 月至 2026 年 12 月
项目投资估算	本项目总投资为 150,257.95 万元，其中：工程费用为 121,757.05 万元，工程建设其它费用为 12,298.14 万元，工程预备费为 12,855.66 万元，财务费用 3,231.60 万元

（二）项目公益性

根据《实施方案》有关项目的社会、经济效益分析如下：

本项目实施后除能产生生态效益外，还将产生较大的社会效益。本工程建成后将减少洪灾损失，提高供水效益，为地区人民安定和谐的生活提供保证。来安县生态河流水系的形成，将促进该城市成为宜居住、宜生产、宜旅游的“三宜”城市，使广大市民受益。良好的生态环境，也将对来安城市形象产生良好影响，创建良好的商贸环境，促进地方经济发展。种种工程的有利影响，都有利于发挥来安县的区位优势，推进经济结构、社会结构、城市功能结构和生态环境面貌的转换和来安县现代化建设，维持正常的社会发展和经济的可持续发展，为社会繁荣和谐和现代化建设创造良好环境。

项目的建设，可大大减少疫病暴发或流行病的潜在危险，有利于提高服务区域内环境质量，改善城市形象，将为居民提供健康舒适的生活环境，以保证人民群众的身体健康，生活幸福。

生态效益是一个影响广泛、潜移默化的过程。一个良好的流域水生态环境，必然对邻近区域产生良性效应。水环境是生态环境的组成部分，故来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程，充分发挥其生态服务功能，必将推动来安县生态环境的优化。其水文、水资源利用、水生态系统与修复方式等具有典型性和代表性，对促进地方经济可持续发展具有重大意义。

本项目是以服务于社会为主要目的，对国民经济的贡献主要表现为外部效果，所产生的效益除部分经济效益可以定量计算外，大部分则表现为难以用货币量化的环境效益和社会效益。因此，从系统观点出发，与人民生活水准的提高和健康条件的改善，与工业农业生产的加速发展等宏观效益结合在一起来评价。

河流水质保持工程效益具有以下三个特点：第一，间接性，项目实施后所带来的效益往往是使其它部门生产效率的提高，损失的减少。第二，隐蔽性，投资的主要效果是保证生产、方便生活和防治水污染，减少或消除水污染损失。因此，其所得是人们不容易觉察到的“无形”补偿。第三，分散性，水污染的危害涉及社会各方面，包括生产、生活、景观、人体健康等。因此，排水设施投资效益基本上是间接的经济效果。

本工程能改善服务区域内水质资源，投资环境和人民生活环境，更好地保护了河流水质，并对提高人民身体健康水平起着重要作用。通过工程建设，有利于发挥该区域的区位优势，推进经济结构、社会结构和生态环境面貌的转换和优化建设，维持正常的社会发展和经济的可持续发展，为社会繁荣和谐和现代化建设创造良好环境。

本项目建设完成后，可提高保护区防洪能力，减轻洪涝灾害对保护区的影响，减少保护区因洪灾造成的人身、财产、经济等方面的损失，从而有助于消除人民群众因受洪灾袭击造成的负面情绪影响、增强保护区内人民群众的安全感，减少社会的不安定因素，避免由于水灾诱发的各种疾病流行，保护保护区人民群众的健康。防洪效益按该项目可减免的洪灾损失和可增加的土地利用价值计算，洪灾损失包括：人员损失伤亡；城乡房屋、设施和物资损坏造成的损失；工矿停产，商业停业，交通、电力、通信中断等造成的损失；农、林、牧、副、渔各业减产造成的损失；防汛、抢险、救灾等费用支出等。

间接经济效益是指水系综合治理后所形成的良性生态效益和社会效益。主要包括森林、植被涵养水源、释放氧气、旅游保健、地产增值等方面的价值。许多旅游城市通过不断提高城市的环境效益来带动经济效益的增长，同时带动城乡经济和第三产业的发展。对普通城市而言，优美的环境也越来越受人们的青睐，以城市滨水景观为代表的城市绿地成为城市中最具有生命力、最富魅力的地方。和谐的绿地景观可直接拉动周边的房地产业，带动城市旅游业的发展，促进城市经济的腾飞。而随着城市居住生活质量要求的不断提高，优良的社会环境，更成了直接提升房地产价值的重要因素，以关注人的生存状态和生活质量为重点的健康住区、生态区应运而生。城市水系综合治理工程的效益价值不是单一的，而是综合的，并具备多层性、多功能性和多效性。

综上所述，本项目能够强化水利建设，改善生态环境，对建设生态友好型社会、提高防洪能力、改善水质具有重要的意义。

本所律师认为：本项目社会效益良好，具有一定的公益性且有收益，且专项债券项目生命周期内现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，符合地方政府专项债券“具备一定收益的公益性项目”的发行条件。

（三）项目合法性

根据县水利局提供的资料，截至本法律意见书出具之日，本项目已取得的批复、备案情况如下：

1、2022年8月1日，来安县发展和改革委员会出具《关于来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程项目建议书的批复》（来发改审批〔2022〕182号），项目代码：2208-341122-04-05-986301；

2、2022年8月2日，来安县发展和改革委员会出具《关于来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程可行性研究报告的批复》（来发改审批〔2022〕183号），同意本项目建设；

3、2022年8月1日，来安县自然资源和规划局出具《关于来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程用地预审和规划选址的初审意见》，该项目不涉及新增永久占地，项目用地和选址均应符合来安城市总体规划和来安县土地利用总

体规划；

4、本项目已于 2022 年 8 月 1 日完成《建设项目环境影响登记表》备案，备案号是：2022341122000000671；

5、2022 年 8 月 2 日，本项目取得监理单位出具的《合同工程开工批复》（监理[2022]合开工 16 号），明确本项目已经通过审核，同意按施工进度计划组织施工。

本所律师认为：本项目已取得与项目工程建设现阶段配套的批复文件，后续仍需按照法律法规的要求履行相关审批/备案手续。

三、投资项目融资与收益情况

（一）项目资金筹措情况

根据《实施方案》，本项目资金筹措情况如下：

项目总投资 150,257.95 万元，其中项目资本金 45,257.95 万元，占总投资的 30.12%，来源于财政资金。计划发行专项债券 105,000.00 万元，占总投资的 69.88%。2023 年已发行 4,000.00 万元，2025 年计划发行 20,000.00 万元，2026 年计划发行 81,000.00 万元，债券发行期限为 15 年，每半年支付一次债券利息，到期一次还本。

（二）项目收益和融资平衡情况

根据《评估报告》，本期债券募投项目收益来自来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程项目的居民生活供水收入、工业供水收入、农业供水收入。

本期债券募投项目收益和现金流覆盖融资还本付息情况：按 100.00%满足初始条件的情况下来测算，综合融资本息覆盖倍数为 1.42；按 95.00%满足初始条件的情况下来测算，综合融资本息覆盖倍数为 1.35；按 90.00%满足初始条件的情况下来测算，综合融资本息覆盖倍数为 1.28；

本所律师认为：本项目资本金为 45,257.95 万元，占总投资的 30.12%。符合国发〔2019〕26 号文关于项目资本金投入比例要求；本项目预期专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，符合财预

〔2017〕89 号文等相关规定。

四、中介机构及相关文件

（一）会计师事务所

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）作为专项评价的审计机构，为本次专项债券的发行出具《来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程项目收益与融资自求平衡专项评估报告》（容诚专字[2025]230Z0661 号）。

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）提供的《营业执照》（统一社会信用代码：911101020854927874）、《会计师事务所执业证书》（证书序号：0011869）。

经本所律师核查，本所律师认为：

容诚会计师事务所系经安徽省财政厅依法批准设立并合法存续的注册会计师事务所，承担过地方债或企业债的发行咨询服务，具备为本次专项债券发行出具《评估报告》的资质。在《评估报告》上签字的两名注册会计师宁云、宋世林均具备相应的执业资格且二人均通过 2024 年度年检。

（二）律师事务所

安徽徽商律师事务所作为本次债券发行的专项法律顾问，并出具《来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程专项债券之法律意见书》（2022 徽商证 107-2 号）。

本所是经安徽省司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》，证号为：23401200910322520，本所指派的律师汪静、王晶晶均持有《中华人民共和国律师执业证》。

本所律师认为：

安徽徽商律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，承担过地方债或企业债的发行咨询服务，具备为本次专项债券发行出具《法律意见书》的资质；在《法律意见书》上签字的两名执业律师均具备相应的执业资格且二人均通过 2023 年度年检。

五、本次专项债券偿债风险提示

根据《实施方案》，本次专项债券主要存在以下几种偿债风险：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险

影响项目施工进度或正常运营的风险主要包括：自然环境、来源于项目单位的风险、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。

（二）影响项目收益的风险

影响项目收益的风险主要包括：经营风险、市场风险、财务风险。

（三）影响融资平衡结果的风险

影响融资平衡结果的风险主要包括：投资测算不准确风险、利率波动风险、存续债券置换不畅风险。

本所律师认为：《实施方案》中已经揭示了本次专项债券可能面临的主要偿债风险及控制措施。

六、结论意见

综上所述，截至本法律意见书出具之日，本所律师认为：

（一）县水利局系合法设立且有效存续，具备本项目实施主体资格。

（二）本项目具有公益性，且本项目已取得与项目工程建设现阶段配套的批复文件，后续仍需按照法律法规的要求履行相关审批/备案手续。

（三）本项目预期专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，符合财预〔2017〕89号文等相关规定。

（四）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。

（五）本期债券的《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及控制措施。

本项目符合国发〔2014〕43号文、国办函〔2016〕88号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文、财预〔2018〕161号文、财库〔2019〕23号文、国发〔2019〕26号文、财库〔2020〕36号文、财库〔2020〕43号文、财预〔2020〕94号文等法律、法规和规范性文件的规定，具备申请入库的条件。

本法律意见书一式四份，具有同等法律效力，自经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《来安县屯仓水库灌区引调水和八库联通工程专项债券之法律意见书》签署页）



承办律师：汪静

汪静 律师

承办律师：王晶晶

王晶晶 律师

2025年2月27日

律师事务所执业许可证

证号: 23401200910322520



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:

2009 年 12月 10日



律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副 本)

313400006849674816

统一社会信用代码:

安徽徽商

律师事务所,

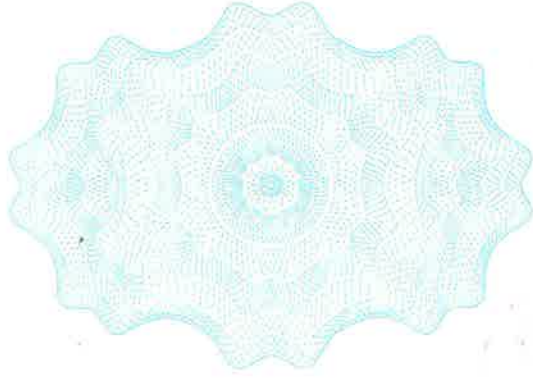
符合《律师法》及《律师事务所管理办法》

规定的条件, 准予设立并执业。

发证机关:

发证日期:

2022 年 05 月 09 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

律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2021年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2022年6月-2023年5月



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



安徽徽商律师事务所

执业机构



执业证类别

13401201911120183

执业证号

法律职业资格
或律师资格证号

A20163415250407

持证人

汪静

性别

女

发证机关

身份证号 342427198808056620

发证日期



2020年12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 律师执业年度考核
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 律师执业年度考核
备案日期	2024年6月-2025年5月

安徽徽商律师事务所

执业机构



执业证类别

执业证号

13401201811062018

法律职业资格
或律师资格证号

A20163401040218

发证机关



发证日期

2018年11月06日



持证人

王晶晶

性别

女

身份证号

371329198506106065

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 律师执业年度考核
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 律师执业年度考核
备案日期	2024年6月-2025年5月