

上海建纬（合肥）律师事务所

关于

休宁县城 乡供水管网工程
项目收益与融资自求平衡专项债券

之

法律意见书



上海建纬（合肥）律师事务所

安徽省合肥市蜀山区笔架山街道环湖东路 388 号

电话：0551-62669668



CHANG

目录

释 义	1
一、主体资格	4
（一）专项债券发行主体	4
（二）项目实施主体	4
二、项目概况	4
（一）项目名称	4
（二）项目区位	4
（三）项目建设内容	4
（四）项目建设期和运营期	5
（五）项目总投资	5
（六）项目实施必要性、公益性和收益性	5
三、项目合法合规性	8
（一）立项批复	8
（二）可行性研究报告批复	8
（三）项目用地预审情况	8
（四）建设项目环境影响登记表	8
四、项目融资与收益情况	9
（一）项目资金融资情况	9
（二）项目收益与融资自求平衡	9
五、中介机构业务资质	9
（一）会计师事务所	9
（二）律师事务所	10
六、结论意见	10

释 义

本法律意见书，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

项目/本项目	指	休宁县城乡供水管网工程
主管部门	指	休宁县农业农村局
建设单位	指	休宁县农业农村局
本所	指	上海建纬（合肥）律师事务所
中审华会计师事务所安徽分所	指	中审华会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所
《可研报告》	指	《休宁县城乡供水管网工程项目可行性研究报告》
《实施方案》	指	《休宁县城乡供水管网工程专项债券实施方案》
《评价报告》	指	中审华会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所出具的 CAC 皖核字（2024）0030 号《休宁县城乡供水管网工程专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告》
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》（国发〔2014〕43号）
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》（国发〔2015〕51号）
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〔2016〕155号）
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〔2017〕89号）
财预〔2018〕34号文	指	《财政部关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）
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》（国发〔2019〕26号）
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》（财库〔2020〕43号）
元/万元	指	人民币元/万元，系中华人民共和国法定货币单位

上海建纬（合肥）律师事务所

关于休宁县城乡供水管网工程项目收益与融资自求平衡
专项债券之法律意见书

上海建纬（合肥）律师事务所（以下简称“本所”）接受委托，担任休宁县城乡供水管网工程（以下简称“项目”）专项债券申请发行（以下简称“本次专项债券申请发行”）的法律顾问。

本所律师依据《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）（以下简称“国发〔2014〕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）（以下简称“国发〔2015〕51号文”）、《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）（以下简称“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）（以下简称“财预〔2017〕89号文”）、《财政部关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）（以下简称“财预〔2018〕34号文”）、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）（以下简称“国发〔2019〕26号文”）、《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）（以下简称“财库〔2020〕43号文”）等法律法规规章及其他规范性文件，就本次专项债券申请发行的有关事宜出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所及本所律师特作如下声明：

1、本所及经办律师根据现行法律法规、规章及其他规范性文件的规定及本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查和验证，保证本法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、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单位出具的证明文件以及本次专项债券申请发行有关

的其他中介机构出具的书面报告等发表法律意见。

3、本所以及经办律师与项目参与主体之间不存在除本次专项债券申请发行委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次专项债券申请发行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。

4、本所律师仅就本次专项债券申请发行所涉及的法律问题进行核查，不对有关实施方案、评价报告等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及实施方案、评价报告等内容时，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。

5、本所及经办律师同意将法律意见书作为本次专项债券申请发行备案的法律文件之一，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。

6、本法律意见书仅供项目单位为本次专项债券申请发行之目的使用，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，对项目单位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：

一、主体资格

（一）专项债券发行主体

根据财预〔2016〕155号文以及财预〔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）项目实施主体

根据《实施方案》，本项目的主管部门和建设单位是休宁县农业农村局，经本所律师检索国家企业信用信息公示系统公司的信息，截至本法律意见书出具之日，休宁县农业农村局的基本情况如下：

单位名称	休宁县农业农村局
统一社会信用代码	11341022MB1533503K
类型	机关单位
负责人	郑传权
批准机构名称	国务院
注册地址	安徽省黄山市休宁县海阳镇黄山南路18号

本所律师认为：

休宁县农业农村局具有独立的法人资格，具备担任本项目实施主体的资格。

二、项目概况

根据《实施方案》并经本所律师核查，本项目基本情况如下：

（一）项目名称

休宁县城乡供水管网工程

（二）项目区位

本项目位于安徽省黄山市休宁县溪口镇、月潭湖镇、海阳镇、齐云山镇、万安镇、东临溪镇、五城镇、商山镇、板桥乡、榆村乡、源芳乡11个乡镇。

（三）项目建设内容

本项目供水管网延伸工程覆盖溪口镇、月潭湖镇、海阳镇、齐云山镇、万安镇、东临溪镇、五城镇、商山镇、板桥乡、榆村乡、源芳乡 11 个乡镇，人口 100178 人。供水管网延伸工程拟新建配水主管网 94.709km，支管网 424.083km，其中：齐云山水厂负责供水齐云山镇；溪口水厂负责供水海阳镇、五城镇、商山镇；休宁县二水厂负责供水溪口镇、月潭湖镇、万安镇、东临溪镇、板桥乡、榆村乡、源芳乡。

（四）项目建设期和运营期

工程建设期为 2025 年 3 月至 2026 年 12 月（预计 2025 年 3 月开工）。

（五）项目总投资

根据《实施方案》，项目总投资 12,475.18 万元。项目资金来源为财政资金和地方政府专项债券融资。其中资本金合计 7,475.18 万元，占总投资的 59.92%；债券融资 5,000.00 万元，占总投资的 40.08%。

（六）项目实施必要性、公益性和收益性

1、必要性

（1）项目建设是加快推进乡村振兴战略，提升农村经济发展活力的需要

本项目建设能够统筹城乡一体化发展，是乡村地区补短板以及做好“六稳”工作，落实“六保”任务的重要内容。通过项目建设，可以强化农村饮水安全保障，为乡村振兴建设提供供水基础，提升农村地区发展活力。因此，本项目建设是加快推进乡村振兴战略，提升农村经济发展活力的需要。

（2）项目建设是安徽省完善农村供水体系建设，保障农村居民饮水安全的需要

安徽省目前部分农村地区供水能力严重不足，用水效率不高，供水设施落后，亟待加强供水体系建设。本项目建设坚持绿色发展理念，以提高供水能力，保障供水安全为目标，加快推进农村基础设施和公共服务设施建设力度，显著提升区域水安全保障能力，切实保障农村居民饮水安全。因此，本

项目建设是安徽省完善农村供水体系建设，保障农村居民饮水安全的需要。

（3）项目建设是休宁县加强农村供水保障，加快农业农村现代化的需要

本项目建设聚焦满足人民群众生活需求，适应农业农村未来发展，加强农村供水基础设施建设，持续改善供水水质，提高供水服务能力，对于加快乡村振兴建设步伐，确保广大农民安居乐业、农村社会安定有序、增进人民福祉具有十分重要的意义。因此，本项目建设是休宁县加强农村供水保障，加快农业农村现代化的需要。

（4）项目建设是提升区域供水保障水平，保障和改善民生的需要

本项目的建设加大农村饮用水工程建设力度，统筹布局农村区域的水源及管网分布，完善城乡统筹、设施完备的供水工程体系，不断提高农村供水保障与服务水平，实现城乡统筹区域供水、保证当地人民基本生活供水，提升保障改善民生水平。因此，本项目建设是提升区域供水保障水平，保障和改善民生的需要。

（5）项目建设是巩固水库承载能力，保障水资源安全的需要

水库作为水资源管理的重要基础设施，不仅承担着供水、灌溉、发电等多重功能，更是保障社会经济发展的关键所在。水库的安全隐患，如坝体渗漏、裂缝、滑坡等，一旦得不到及时有效地处理，将对水库的安全运行和周边居民的生命财产安全构成严重威胁。因此，进行水库除险加固，不仅是为了保障水库自身的安全，更是为了保障人民群众的生命财产安全。

2、公益性

保障社会公共利益，建设供水管网可以保障社会公共利益，提高供水服务的质量和水平。改善农村居民生活品质、加强农村供水基础设施建设，持续改善供水水质，提高供水服务能力等方面。

促进社会和谐稳定，建设供水管网可以促进社会和谐稳定，提高居民的生活质量。通过提供优质的供水服务，可以改善居民的生活条件和生活质量，增强社会和谐稳定。同时，建设供水管网也可以促进区域经济的的发展和就业

增长，进一步促进社会的稳定和发展。

3、收益性

根据《休宁县城城乡供水管网工程可行性研究报告》，本项目总投资12,475.18万元，其中项目资本金为7,475.18万元（约占项目建设总投资的59.92%），将通过财政资金解决。剩余资金通过发行专项债券方式筹措5,000.00万元（约占项目总投资的40.08%），分两年发行，其中：2025年拟发行金额为2,000.00万元，2026年拟发行金额为3,000.00万元，发行期限为20年。从谨慎性原则考虑，假设申请使用资金的年利率为3.20%，在债券存续期每半年支付一次利息，到期一次性支付本金及当期利息。

通过对本项目的和财务评价等方面的论证，本项目建成投入使用后将带来居民生活用水销售收入及非居民用水及特种用水销售收入，经测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内预计项目运营净收益为10,093.87万元，需偿还债券本息8,200.00万元；债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为1.23>1.20，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自求平衡。本项目具有一定的盈利能力，收益性良好。

本所律师认为：

1、本项目是贯彻落实《全国“十四五”农村供水保障规划》《关于加快推动农村供水高质量发展的指导意见》《关于做好农村供水保障工作的指导意见》《安徽省农村供水高质量发展规划》《休宁县“十四五”水利发展规划》的具体体现，符合国家产业政策和相关政策要求；

2、本项目资本金由财政资金解决，占项目总投资的59.92%，符合《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）和《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）关于项目资本金投入比例要求；

3、本项目建设内容涉及基础设施、生态环境保护、卫生健康、能源等，具有一定的公益性且有收益性，符合财预〔2017〕89号文关于“积极探索在

一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的领域要求。

三、项目合法合规性

根据项目单位提供的资料并经本所律师核查，本项目已取得如下审批、核准或备案文件：

（一）立项批复

2024年7月5日，休宁县发展和改革委员会出具《关于休宁县城乡供水管网工程项目立项的批复》（休发改行审〔2024〕206号），同意《关于请求给予休宁县城乡供水管网工程立项的报告》（休农水字〔2024〕62号）。

（二）可行性研究报告批复

2024年12月6日，休宁县发展和改革委员会出具《关于休宁县城乡供水管网工程项目可行性研究报告的批复》（休发改行审〔2024〕347号），原则同意《关于申请休宁县城乡供水管网工程项目可行性研究报告批复的请示》（休农字〔2024〕118号）。

（三）项目用地预审情况

2024年12月6日，休宁县自然资源和规划局出具《关于休宁县城乡供水管网工程建设用地审查的函》，明确休宁县城乡供水管网工程均为管网延伸工程不涉及新增建设用地，依据《安徽省自然资源厅关于推进规划用地“多审合一、多证合一”工作的通知》（皖自然资管函〔2020〕34号）规定，不需办理用地预审。

（四）建设项目环境影响登记表

2024年12月12日，建设单位休宁县农业农村水利局就本项目填报《建设项目环境影响登记表》，并完成备案，备案号202434102200000094。

本所律师认为：

截至本法律意见书出具之日，本项目已经完成了立项批复、可研批复、建设项目环境影响登记表等前置性手续。项目单位承诺将依法履行后续手续，杜绝“未批先建”“边批边建”“批建不符”等违法违规情形，自觉接受各

行业主管部门监管，落实各项整改措施。

四、项目融资与收益情况

（一）项目资金融资情况

根据《实施方案》，本项目拟发行专项债券 5,000.00 万元，拟发行债券期限为 20 年，假设发行利率 3.20%，每半年支付一次利息，债券存续期内应支付利息 3,200.00 万元。

本所律师认为，本次申请发行的专项债券金额及资金用途符合财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕89 号文、财预〔2018〕34 号文等相关规定。

（二）项目收益与融资自求平衡

根据《实施方案》和《评价报告》，本次融资相关项目收益为项目运营期产生的现金净流入，包括居民生活用水销售收入及非居民用水及特种用水销售收入产生的现金净流入。通过预测，预计实现项目运营期收益的 100% 情况下测算，项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数为 1.23；预计实现项目运营期收益的 95% 情况下测算，项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数为 1.17；预计实现项目运营期收益的 90% 情况下测算，项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数为 1.11。项目运营期产生的项目收益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。

本所律师认为：

项目融资收益能够达到平衡，符合财预〔2017〕89 号关于“应当能够产生持续稳定的反应为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模”的条件要求。

五、中介机构业务资质

（一）会计师事务所

经核查，中审华会计师事务所安徽分所持有统一社会信用代码 91340104083691213C 的《营业执照》、安徽省财政厅核发的编号为 120100113401《会计师事务所分所执业证书》。

经核查，中审华会计师事务所安徽分所开展过企业债发行咨询服务业务。

经核查，中审华会计师事务所安徽分所及其经办注册会计师与项目单位不具有关联关系。

本所律师认为，中审华会计师事务所安徽分所具备相应债券发行咨询资质。

（二）律师事务所

经核查，本所是经安徽省司法厅批准设立的律师事务所分所，现持有安徽省司法厅于 2018 年 2 月 9 日核发的《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：31340000MD01835298）。

经核查，本所开展过企业债券发行法律服务业务。

经核查，本所及本所经办律师与项目单位不具有关联关系。

本所律师认为，本所具备相应债券发行咨询资质。

综上，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，具备相应债券发行咨询资质，符合财债〔2019〕187 号文关于选择使用第三方机构的要求。

六、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、休宁县农业农村局具有独立的法人资格，具备担任本项目主管部门及建设的资格；

2、项目符合国家、安徽省、休宁县的产业政策。

3、项目资本金由财政资金解决，占项目总投资的 59.92%，符合《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）和《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）关于项目资本金投入比例要求。

4、项目已经有权主管部门确认无需项目用地预审，资产产权权属清晰，不存在权属纠纷或潜在的纠纷。

5、项目已经取得前期行政审批或备案手续，项目单位承诺将继续办理，依法依规建设和管理。项目现阶段前期准备工作符合相关法律规定，项目申报流程符合相关法律要求。

6、项目具有一定的公益性且有收益性，符合财预〔2017〕89号文关于“积极探索在一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的领域要求。

7、项目融资与收益能够达到平衡，符合财预〔2017〕89号关于“应当能够产生持续稳定的反应为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模”的条件要求。

8、为本次专项债券申请发行提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备为本次专项债券申请发行出具专项评价报告及法律意见书的资质。

本法律意见书经承办律师签字并加盖本所公章后生效。本法律意见书一式四份，本所留存一份，其余三份供项目单位为本次申请发行之目的使用。

（本页无正文，为《上海建纬（合肥）律师事务所关于休宁县城乡供水管网工程专项债券之法律意见书》之签字盖章页）

上海建纬（合肥）律师事务所



经办律师（签字）： 张勇

（张勇）

负责人（签字）： 朱亚

（朱亚）

经办律师（签字）： 盛丛杰

（盛丛杰）

日期：2024 年 12 月 12 日



律師事務所分所年度檢查考核記錄

考核年度	2020年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2021年6月-2022年5月

考核年度	2021年度
考核结果	合格
考核机关	四川省人力资源和社会保障厅
考核日期	2022年6月-2023年5月

2022年度					
考核年度	考核结果	考核机关	考核日期		

所屬律師事務所變更登記備案(一)

[illegible]

年 月 日

住	年 月 日
所	年 月 日



执业机构	上海建纬（合肥） 律师事务所	
执业证类别	专职律师	
执业证号	13401200510165434	
法律职业资格 或律师资格证号	A20043411810350	持证人 张勇
发证机关	安徽省司法厅	性 别 男
发证日期	2024年	身份证号 340825197601140898



律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2022年度	考核年度	2023年度
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章	备案机关	合肥市司法局 备案专用章
备案日期	2023年6月15日	备案日期	2024年6月15日

执业机构

上海建纬（合肥）
律师事务所

专职律师

执业证类别

13401202411772657

执业证号

法律职业资格
或律师资格证号

A2021340104245

发证机关

发证日期



持证人

盛丛杰

性

别

女

身份证号

341124198610100028