

湖南金州（永州）律师事务所
关于 2019 年湖南省永州市“两供两治”（供水供气、污
水和生活垃圾治理）专项债券
之

法
律
意
见

书

（2019）金州永字第 011 号

湖南省永州市

地址：冷水滩区育才路爱琴海大酒店 18 楼

电话：0746-8333006 传真：0746-8333006

网址：www.hnjzlawfirm.com

目录

致：永州市财政局	3
一、本次发行	6
(一)项目与其偿债资金来源	6
(二)项目收益与融资平衡安排	7
二、本次发行对应的投资项目	7
(一)永州市本级项目	7
(二)东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目	9
(三)道县工业污水处理项目	12
(四)宁远县柏家坪镇生活污水处理厂及管网工程项目	15
(五)江永工业集中区污水处理建设项目	17
(六)江华县项目	19
(七)蓝山县工业污水处理厂项目	23
(八)新田县新圩镇污水集中处理设施项目	26
(九)双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目	28
(十)祁阳县白水污水处理厂工程项目	30
三、发行文件及发行有关机构	32
(一)披露文件	32
(二)评级报告	33
(三)法律意见书	33
(四)实施方案	33
(五)财务评估	34
四、法律风险	34
(一)存在的风险	34
(二)风险控制措施	36
(三)业主承诺	37
五、结论性意见	37

湖南金州（永州）律师事务所
关于 2019 年湖南省永州市“两供两治”（供水供气、污水
和生活垃圾治理）专项债券
之
法律意见书

致：永州市财政局

湖南金州（永州）律师事务所（以下简称“本所”）接受委托，就 2019 年湖南省永州市“两供两治”（供水供气、污水和生活垃圾治理）专项债券事宜，特出具本法律意见书。

重要提示及声明

1、本所律师出具本法律意见书的法律依据：《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》、《地方政府土地储备专项债券管理办法（试行）》、《试点发行地方政府棚改区改造专项债券管理办法》、《中共中央办公厅 国务院办公厅印发〈关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知〉》（厅字〔2019〕33 号）、《财政部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）、湖南省财政厅关于下达 2019 年地方政府新增债务限额的通知》（湘财预〔2019〕109 号）、《财政部关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61 号）

及其它相关法律法规及规范性文件，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。

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，对本次发行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发行人、项目业主及项目中介已向本所律师提供了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、发行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本次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。

4、本所以及承办律师与发行人之间不存在除本次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。

5、本所律师仅就发行人本次发行所涉及的法律问题进行核查，不对有关信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、专项债券方案总体评价等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及信用评级、专项债券方案总体评价等内容时，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作出任何明示或默示的保证。

6、本所律师同意发行人部分或全部在发行文件中自行引用法律意见书的内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。法律意见书仅供发行人为本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

基于以上所述，本所律师出具法律意见如下：

正文

一、本次发行

（一）项目与其偿债资金来源

根据《湖南省永州市 2019 年“两供两治”（供水供气、污水和生活垃圾治理）项目专项债券预期收益与融资平衡方案》和《关于湖南省永州市 2019 年“两供两治”（供水供气、污水和生活垃圾治理）专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》等材料和陈述，本期债券对应项目的资金来源包括申请发行政府专项债券及其他资金。本次专项债券共涉及项目 11 个，本次拟发行政府专项债券资金总额 19,600.00 万元。其中永州市本级项目 1 个，永州市餐厨垃圾处理项目，本次拟使用政府债券资金 2,800.00 万元；东安县项目 1 个，东安县工业园污水集中处理建设项目，本次拟使用政府专项债券资金 2,600.00 万元；道县项目 1 个，道县工业污水处理项目，本次拟使用政府专项债券资金 2,800.00 万元；宁远县项目 2 个，宁远县柏家坪镇生活污水处理厂及管网工程，本次拟使用政府专项债券资金 900.00 万元；江永县项目 1 个，江永工业集中污水处理建设项目，本次拟使用政府专项债券资金 2,100.00 万元；江华县项目 2 个，江华县豸山路排水管道及人行道恢复工程项目，本次拟使用政府专项债券资金 1,000.00 万元，江华经济开发区排水管网改造工程项目，本次拟使用政府专项债券资金 1,800.00 万元，共计 2,800.00 万元；蓝山县项目 1 个，蓝山县工业污水处理厂项目，本次拟使用政府专项债券资金 1,400.00 万元；新田县项目 1 个，新田县新圩镇污水集中处

理设施项目，本次拟使用政府专项债券资金 1,000.00 万元；双牌县项目 1 个，双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目，本次拟使用政府专项债券资金 600.00 万元；祁阳县项目 1 个，祁阳县白水污水处理厂工程项目，本次拟使用政府专项债券资金 2,000.00 万元。

根据《中华人民共和国预算法》、《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》、《地方政府专项债务预算管理办法》等相关规定，可自办发行专项债券。

综合上述，本所律师认为，贵机构申请的本期债券性质为地方政府专项债券。本期债券对应项目的资金来源渠道包括发行地方政府债券筹集的资金和自有资金。

（二）项目收益与融资平衡安排

综上所述，本所律师认为，本次发行对应的投资项目是具有一定收益的公益性项目；根据《湖南省永州市 2019 年“两供两治”（供水供气、污水和生活垃圾治理）项目专项债券预期收益与融资平衡方案》，本项目在“专项债券存续期内还本付息资金充足”且“专项债券存续期间的各年现金净流量，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求”；符合(财预〔2017〕89 号)文件“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”以及“分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映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”的相关规定。

二、本次发行对应的投资项目

（一）永州市餐厨垃圾处理项目

1、项目概述

根据《湖南省湘江流域存量垃圾场综合治理亚行贷款项目可行性研究报告》（工程代号：2017-SN029），永州市餐厨垃圾处理项目拟修建处理厂一座、配套收运系统，项目地点位于坦塘镇的静脉产业园内，该项目总投资 10,467.28 万元，项目预期总收入 33,440.00 万元，预期总成本 17,920.00 万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为 15,520.00 万元。发行期限 15 年。本项目拟申请政府专项债券 4,000.00 万元，本次拟申请政府专项债券 2,800.00 万元，2020 年申请政府专项债券 1,200.00 万元；银行贷款 4,000.00 万元，贷款利率 2.643%；建设期债券利息由自有资金统筹安排，本金在债券到期时一次性偿还。本期债券的预测利率为 4.54%，每年需偿付利息 127.12 万元，债券存续期内本息共计 4,706.80 万元。未来融资本息预测情况视项目情况而定。本项目偿债资金来源为垃圾收运收入，预计用于融资平衡的相关收益为 15,520.00 万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为 1.18。

2、项目建设的必要性

永州市餐厨垃圾处理项目通过建设实施一批固体废弃物处理处置项目，有效解决固体废弃物处理不当造成的污染，改善各县市和湘江流域环境质量。有利于减排与资源循环综合利用，对推动湖南省城市生活垃圾无害化处理，促进全省经济社会可持续发展具有十分重要的意义。

本所及本所律师认为，基于项目的公益性，符合财政部《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）文件精神，本次发行符合在公益性事业领域

分类发行专项债券新品种的规定。

3、项目批复文件

《关于湖南省湘江流域存量垃圾场综合治理亚洲开发银行贷款项目可行性研究报告的批复》、湘发改外资〔2018〕325号。

综上所述，本所律师认为，永州市餐厨垃圾处理项目已经取得现阶段所需的批复文件，该项目实施取得了必要的批准和授权。该项目已经通过湖南金州（永州）律师事务所合法性审查。

4、项目实施机构基本情况

根据永州市当地主管部门提供的资料，永州市餐厨垃圾处理项目的实施机构为永州市城市管理和综合执法局，根据统一社会信用代码证书显示并经本所律师核查，该机构的基本情况如下：

名称	永州市城市管理和综合执法局
统一社会信用代码	1143110044774572X6
法定代表人	唐慧云
类型	机关
住所	湖南省永州市冷水滩区建设路
有效期	2019年02月13日至长期

综上所述，本所律师认为：实施机构是独立的机关法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；实施机构具备实施项目的主体资格。

（二）东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目

1、项目概述

根据《关于东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目可行性研究报告的批复》（东发改〔2017〕45号）、《关于永州市东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目的用地预审意见》

（东国土预审字〔2017〕016号）、《关于东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目的选址意见》（东建选〔2017〕40号）、《关于东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目一期工程环境影响报告书的批复》（永环评〔2019〕15号），东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目拟修建污水处理厂一座，采用“A2/O 生物反应池（二级生化工艺）+二沉池+絮凝沉淀池+精密滤池（深度处理）+紫外光消毒（消毒工艺）”工艺，出水水质执行《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级 A 标准，污泥经深度处理至含水率 50%以下后运送至东安县垃圾填埋场填埋。

本项目处理能力总水量 0.5 万吨/日，规模为 4.0 万 m³/d，该项目总用地 2.76 公顷，项目总投资 3,808.28 万元，项目预期总收入 6,935.00 万元，预期总成本 2,138.10 万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为 4,796.90 万元。发行期限 10 年。本次拟申请发行政府专项债券资金 2,600.00 万元，本次债券的预测利率为 4.12%，每年需偿付利息 107.12 万元，债券存续期内本息共计 3,671.20 万元。未来融资本息预测情况视项目情况而定。本项目偿债资金来源为污水处理费收入，预计用于融资平衡的相关收益为 4,796.90 万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为 1.31。主要建设细格栅及旋流沉砂池、事故调节池、缓冲均化池、A/A/O 生化池、二沉池、污泥泵站、絮凝沉淀池、精密滤池、紫外光消毒池、贮泥池、脱水机房和加药间、鼓风机房及配电间、综合楼和传达室等附属工程。

2、项目建设的必要性

东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目是有效解决

东安县污水厂工艺针对的生活污水处理，对工业园的工业污水处理问题不适用的可能性，是保护湘江两岸广大居民的饮用水安全的重要措施。发行项目可使经开区水体水质和生活环境、东安县经济繁荣、社会稳定、生活方便，建设文明卫生城市的至关重要的基础设施，具有显著的社会效益。

本所及本所律师认为，基于项目的公益性，符合财政部《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）文件精神，本次发行符合在公益性事业领域分类发行专项债券新品种的规定。

3、项目批复文件

《关于东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目可行性研究报告的批复》（东发改〔2017〕45号）；《关于永州市东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目的用地预审意见》（东国土预审字〔2017〕016号）；《关于东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目的选址意见》（东建选〔2017〕40号）；《关于东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目一期工程环境影响报告书的批复》（永环评〔2019〕15号）。

综上所述，本所律师认为，东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目已经取得现阶段所需的批复文件，该项目实施取得了必要的批准和授权。该项目已经通过湖南金州（永州）律师事务所合法性审查。

4、项目实施机构基本情况

根据东安县当地主管部门提供的资料，东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目的实施机构为湖南东安经济开发区管理委

员会，根据统一社会信用代码证书显示并经本所律师核查，该机构的基本情况如下：

名称	湖南东安经济开发区管理委员会
统一社会信用代码	1431122006595229F
法定代表人	周海雄
开办资金	4248 万元
类型	事业单位
住所	东安县白牙市镇舜皇路
经营范围	土地出让、土地利用、管理、招商引资、房地产建设
有效期	2017 年 10 月 31 日至 2022 年 10 月 31 日

综上所述，本所律师认为：实施机构是独立的事业单位法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；实施机构具备实施项目的主体资格。

（三）道县工业污水处理项目

1、项目概述

根据《关于道县工业污水处理项目可行性研究报告的批复》（道发改为投〔2017〕91号）、《关于道县工业污水处理项目的用地预审意见》、《关于道县工业污水处理项目的选址意见书》（建规（选）第20171127000号）、《关于道县工业污水处理项目的环评批复》（永环评〔2018〕87号），道县工业污水处理项目拟修建污水处理厂一座，该项目总用地面积40,005.00平方米，建筑总面积13,489.60平方米，建设规模为近期（2020）年10000 m³/d, 远期（2030年）总规模40000 m³/d, 配套建设纳污管网1000米。项目地点位于道县富园六以西，湘源路以北。项目总投资14,358.26万元，项目预期总收入16,425.00万元，预期总成本3,619.40万元，项目净收益即可用于

融资平衡的资金为 12,805.60 万元。发行期限 10 年。用于项目支出的资本金 7,358.26 万元,拟申请发行政府专项债券资金 7,000.00 万元。截至目前,本次拟申请发行 2,800.00 万元,2020 年计划发行 4,200.00 万元。本次债券的预测利率为 4.12%,每年需偿付利息 115.36 万元,债券存续期内本息共计 3,953.60 万元。未来融资本息预测情况视项目情况而定。本项目偿债资金来源为污水处理费收入,预计用于融资平衡的相关收益为 12,805.60 万元,相关收益对融资本息的覆盖倍数为 1.30。主要建设内容包括综合楼、粗格栅及提升泵站、细格栅及平流沉砂池、污水处理池储泥池、加药间、鼓风机房及配电间等建筑物,配置污水处理生产设备,配套建设围墙、道路硬化和绿化等附属设施。

2、项目建设的必要性

道县工业污水处理项目有效解决现有的污水处理设施不能满足污水的处理,造成未处理污、废水直接排入潇水,对水体造成污染,致使城市及下游的环境卫生条件变差,特别是夏季,蚊蝇滋生,严重损害着人们的身心健康,并影响到城市的景观。发行项目可使进一步完善城市基础设施,树立道县良好的对外形象,有利于招商引资,可以为道县工业园提供更好的发展平台和契机,从而可以更快地促进道县经济发展。道县工业污水处理项目,既是保护潇水水体水质,完善道县工业园污水处理系统的需要,也是改善道县城区人居和投资环境的需要,具有极其重要的意义。

本所及本所律师认为,基于项目的公益性,符合财政部《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）文件精神，本次发行符合在公益性事业领域分类发行专项债券新品种的规定。

3、项目批复文件

《关于道县工业污水处理项目可行性研究报告的批复》（道发改为投〔2017〕91号）；《关于道县工业污水处理项目的用地预审意见》；《关于道县工业污水处理项目的选址意见书》（建规〔选〕第20171127000号）；《关于道县工业污水处理项目的环评批复》（永环评〔2018〕87号）。

综上所述，本所律师认为，道县工业污水处理项目已经取得现阶段所需的批复文件，该项目实施取得了必要的批准和授权。该项目已经通过湖南金州（永州）律师事务所合法性审查。

4、项目实施机构基本情况

根据道县当地主管部门提供的资料，道县工业污水处理项目的实施机构为道县工业园管理委员会，根据统一社会信用代码证书显示并经本所律师核查，该机构的基本情况如下：

名称	道县工业园管理委员会
统一社会信用代码	12431124670774662G
法定代表人	李厚流
开办资金	1678 万元
类型	事业单位
住所	道县道州北路政务中心
经营范围	对工业园区进行开发、管理、服务和开展招商引资等工作
有效期	2018 年 05 月 16 日至 2023 年 05 月 16 日

综上所述，本所律师认为：实施机构是独立的事业单位法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；实施机构具备实施项目的主体资格。

（四）宁远县柏家坪镇生活污水处理厂及管网工程项目

1、项目概述

根据《项目可行性研究报告的批复》（宁发改〔2018〕11号）、《项目的用地预审意见》（宁国土资初审字〔2018〕9号）、《项目的选址意见书》（宁住建函〔2018〕291号）、《项目的环评批复》（宁环变更〔2018〕2号），宁远县柏家坪镇拟修建污水处理厂一座，项目总投资4,200.00万元，项目预期总收入4,276.80万元，预期总成本1,146.16万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为3,130.64万元。发行期限10年。用于项目支出的资本金2,700.00万元，拟申请发行政府专项债券资金1,500.00万元。本次债券的预测利率为4.12%，每年需偿付利息68.10万元，债券存续期内本息共计2,521.50万元。未来融资本息预测情况视项目情况而定。本项目偿债资金来源为污水处理费收入，预计用于融资平衡的相关收益为3,130.64万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为1.29。项目处理规模近期为2000 m³/d,远期为3000 m³/d,拟采用“贝斯设备A3/O+MBBR一体化技术”处理工艺，涉及出水质量标准为《城镇污水处理厂污染物排放标准（GB18918-2002）》中一级标准。配套建设污水收集管网约7.2KM。

2、项目建设的必要性

宁远县柏家坪镇生活污水处理厂及管网工程项目健全排水系统，现有柏家坪水厂源水输送管线是DN300mm与DN250mm的单一管道，供水量1万户左右，现有水厂供水能力为3000吨/日。供应柏家坪与周边几个镇区居民使用。双井圩也配有一水厂，供水量为1000多户左

右。其他村有小型民用抽水系统 200 多个，居民日常生活以自己抽水为主。

生活污水、工业污水直接排入自然水体，使区内地表和地下水水体受到污染，影响区域水环境。本项目通过污水的集中处理降低企业、社区污水处理费用，减少企业的生产成本，从而增强对内资和外资的吸引力。作为环境公共服务产品，民生工程，有利于城市形象和竞争能力，有利于生态文明及和谐社会的建立。

本所及本所律师认为，基于项目的公益性，符合财政部《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）文件精神，本次发行符合在公益性事业领域分类发行专项债券新品种的规定。

3、项目批复文件

《项目可行性研究报告的批复》（宁发改〔2018〕11 号）、《项目的用地预审意见》（宁国土资初审字〔2018〕9 号）；《项目的选址意见书》（宁住建函〔2018〕291 号）；《项目的环评批复》（宁环变更〔2018〕2 号）。

综上所述，本所律师认为，宁远县柏家坪镇生活污水处理厂及管网工程项目已经取得现阶段所需的批复文件，该项目实施取得了必要的批准和授权。该项目已经通过湖南金州（永州）律师事务所合法性审查。

4、项目实施机构基本情况

根据宁远县当地主管部门提供的资料，宁远县柏家坪镇生活污水处理厂及管网工程项目的实施机构为宁远县城市管理和综合执法局，根据统一社会信用代码证书显示并经本所律师核查，该机构的基本情

况如下：

名称	宁远县城市管理和综合执法局
统一社会信用代码	11431126MB0U52932N
法定代表人	欧阳胜辉
类型	机关
住所	宁远县印山社区商均路 73 号
有效期	2019 年 04 月 30 日至长期

综上所述，本所律师认为：实施机构是独立的机关法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；实施机构具备实施项目的主体资格。

（五）江永工业集中区污水处理建设项目

1、项目概述

根据《关于江永工业集中区污水处理建设项目可行性研究报告的批复》（江永政发改字〔2018〕57号）、《关于江永工业集中区污水处理建设项目的用地预审意见》（江永国土资预审字〔2018〕50号）、《关于江永工业集中区污水处理建设项目的选址意见书》（建规选字第 JYXZ1815 号）、《关于江永工业集中区污水处理建设项目的环评批复》（永环评〔2018〕118 号），拟修建污水处理厂一座。本项目处理能力总水量 0.5 万吨/日、配套管网建设项目。该项目总用地 14.01 亩，项目总投资 5,999.43 万元，预期总成本 2,063.50 万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为 4,908.00 万元。发行期限 15 年。用于项目支出的资本金 3,899.43 万元，本次拟申请发行 2,100.00 万元。本次债券的预测利率为 4.12%，每年需偿付利息 86.52 万元，债券存续期内本息共计 2,965.20 万元。未来融资本息预测情况视项目情况而定。本项目偿债资金来源为污水处理费收入，预计用

于融资平衡的相关收益为 4,908.00 万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为 1.66。建设规模 5000 m³/d，近期分二期建设，一期规模 2500 m³/d，二期规模 2500 m³/d。厂区内建（构）筑物均在二期建设时按总规模 5000 m³/d 一次建成，设备安装分期进行。主要建设污水处理厂、污水收集管网、污水收集池、处理水排放设施等附属工程。

2、项目建设的必要性

江永工业集中区污水处理建设项目，有效保护湘江水质和生态环境，优化江永县工业集中区环境，构建和谐社会，完善工业集中区基础设施促进招商引资，发展区域经济和坚持走可持续发展道路。项目的建设是实现经济、社会、环境协调发展的需要。

本所及本所律师认为，基于项目的公益性，符合财政部《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）文件精神，本次发行符合在公益性事业领域分类发行专项债券新品种的规定。

3、项目批复文件

《关于江永工业集中区污水处理建设项目可行性研究报告的批复》（江永政发改字〔2018〕57号）；《关于江永工业集中区污水处理建设项目的用地预审意见》（江永国土资预审字〔2018〕50号）；《关于江永工业集中区污水处理建设项目的选址意见书》（建规选字第 JYXZ1815 号）；《关于江永工业集中区污水处理建设项目的环评批复》（永环评〔2018〕118 号）。

综上所述，本所律师认为，江永工业集中区污水处理建设项目已经取得现阶段所需的批复文件，该项目实施取得了必要的批准和授权。该项目已经通过湖南金州（永州）律师事务所合法性审查。

4、项目实施机构基本情况

根据江永县当地主管部门提供的资料，江永工业集中区污水处理建设项目的实施机构为江永县工业园区管理委员会，根据统一社会信用代码证书显示并经本所律师核查，该机构的基本情况如下：

名称	江永县工业园区管理委员会
统一社会信用代码	12431125666310072B
法定代表人	何爱光
开办资金	1 万元
类型	事业单位
住所	江永县潇浦镇浦美路 42 号
经营范围	园区规划、基础设施建设、园区内国有资源开发管理、园区内企业管理服务，中心城区工业企业的指导与统计。
有效期	2016 年 11 月 17 日至 2021 年 11 月 17 日

综上所述，本所律师认为：实施机构是独立的事业单位法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；实施机构具备实施项目的主体资格。

（六）江华瑶族自治县项目

1、豸山路排水管道及人行道恢复工程项目

（1）项目概述

根据《关于县城豸山路排水管道、人行道改造工程的批复》（江发改字[2017]220 号，项目总投资 2871 万元，预期总成本 100.00 万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为 1,900.00 万元。发行期限 10 年。用于项目支出的资本金 1,000.00 万元，本次拟申请发行 1,000.00 万元。本次债券的预测利率为 4.12%，每年需偿付利息 41.20 万元，债券存续期内本息共计 1,412.00 万元。未来融资本息预测情况视项目情况而定。本项目偿债资金来源为污水处理费收入，预计用

于融资平衡的相关收益为 1,900.00 万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为 1.35。建设规模及建设内容为铺设 DN1200-1500 排水管 1760 米，道路两侧人行道铺设透水砖 12726 m²。

（2）项目建设的必要性

豸山路排水管道及人行道恢复工程项目完善城市排水管网，可以正确地指导和管理城市排水系统的设计和建设，对城市建设起着重要的作用。有利于经济发展与社会稳定，不断提高人民的生活水平，该工程实施后对改善环境卫生，提高居民的生活质量和健康水平都有十分重要的意义，亦将对该地区的社会稳定产生很大作用。

本所及本所律师认为，基于项目的公益性，符合财政部《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）文件精神，本次发行符合在公益性事业领域分类发行专项债券新品种的规定。

3、项目批复文件

《关于县城豸山路排水管道、人行道改造工程的批复》江发改字〔2018〕220 号。

综上所述，本所律师认为，豸山路排水管道及人行道恢复工程项目已经取得现阶段所需的批复文件，该项目实施取得了必要的批准和授权。该项目已经通过湖南金州（永州）律师事务所合法性审查。

4、项目实施机构基本情况

根据江华瑶族自治县当地主管部门提供的资料，豸山路排水管道及人行道恢复工程项目的实施机构为江华瑶族自治县城市管理和综合执法局，根据统一社会信用代码证书显示并经本所律师核查，该机构的基本情况如下：

名称	江华瑶族自治县城市管理和综合执法局
统一社会信用代码	11431129MB0U079470
法定代表人	蒋联起
类型	机关
住所	江华瑶族自治县沱江镇春晓路 56 号
有效期	2019 年 05 月 16 日至长期

综上所述，本所律师认为：实施机构是独立的机关法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；实施机构具备实施项目的主体资格。

2、江华经济开发区排水管网改造工程项目

（1）项目概述

根据《关于江华经济开发区排水管网改造工程可行性研究报告的批复》（江发改字〔2017〕142号）、《关于江华经济开发区污水管网建设项目环境影响报告表的审批意见》（江环评字〔2018〕10号）拟修建污水处理厂一座。项目总投资 3,988.00 万元，预期总成本 2,546.55 万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为 11,996.35 万元。发行期限 10 年。用于项目支出的资本金 2,187.95 万元，拟申请发行政府专项债券资金 1,800.00 万元。本次债券的预测利率为 4.12%，每年需偿付利息 74.16 万元，债券存续期内本息共计 2,541.60 万元。未来融资本息预测情况视项目情况而定。本项目偿债资金来源为污水处理费收入，预计用于融资平衡的相关收益为 13,125.26 万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为 4.72。建设规模及建设内容为改造污水管网 12713 米、雨水管网 2688 米，疏通雨水管网 8053 米。其中，铺设瑶都大遣北段 DN800 污水管 4680 米、DN1800-1200 雨水管 2688 米；铺设金牛大递 DN600-400 污水管 1058 米、火炬路

DN600 污水管 460 米、北环路 DN600- 500 污水管 1700 米、兴业路 DNS00- 400 污水管 2170 米、外环路 DN400 污水管 975 米、正海路 DN400 污水管 310 米、北环路支路- DN400 污水管 395 米、工业园支路- DN400 污水管 660 米、工业园支路二 DN400 污水管 150 米、工业园支路三 DN4 水管 155 米。

（2）项目建设的必要性

江华经济开发区排水管网改造工程项目完善城市排水管网，可以正确地指导和管理城市排水系统的设计和建设，对城市建设起着重要的作用。为保证园区经济的稳步发展与社会稳定，不断提高人民的生活水平，园区排水管网的改扩建工程已是刻不容缓，该工程实施后对改善园区环境卫生，提高居民的生活质量和健康水平都有十分重要的意义，亦将对该地区的社会稳定产生很大作用，为园区招商引资创造良好的基础环境。

本所及本所律师认为，基于项目的公益性，符合财政部《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）文件精神，本次发行符合在公益性事业领域分类发行专项债券新品种的规定。

3、项目批复文件

《关于江华经济开发区排水管网改造工程可行性研究报告的批复》（江发改字〔2017〕142 号）、《关于江华经济开发区污水管网建设项目环境影响报告表的审批意见》（江环评字〔2018〕10 号）。

综上所述，本所律师认为，江华经济开发区排水管网改造工程项目已经取得现阶段所需的批复文件，该项目实施取得了必要的批准和授权。该项目已经通过湖南金州（永州）律师事务所合法性审查。

4、项目实施机构基本情况

根据江华瑶族自治县当地主管部门提供的资料，江华经济开发区排水管网改造工程项目的实施机构为江华高新技术产业开发区管理委员会（原湖南江华经济开发区管理委员会），根据统一社会信用代码证书显示并经本所律师核查，该机构的基本情况如下：

名称	湖南江华经济开发区管理委员会
统一社会信用代码	12431129570265828R
法定代表人	罗平
开办资金	200 万元
类型	事业单位
住所	江华瑶族自治县沱江镇沱江路 1 号
经营范围	负责开发区建设规划的编制、实施与管理，开发区基础设施及配套设施等建设、招商引资和引进项目立项、建设、生产等各项服务工作，开发区的土地经营和项目投融资管理，开发区社会治安工作、开发区企业宏观指导、管理和安全生产工作。
有效期	2017 年 08 月 11 日至 2022 年 08 月 11 日

综上所述，本所律师认为：实施机构是独立的事业单位法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；实施机构具备实施项目的主体资格。

（七）蓝山县工业污水处理厂项目

1、项目概述

根据《关于蓝山县工业污水处理厂可行性研究报告的批复》（蓝发改投〔2017〕106 号）、《关于蓝山县 2017 年度第三批次用地预审意见》（蓝国土资预审字〔2017〕12 号）、《关于蓝山县工业污水处理厂项目的选址意见书》（蓝建规（选）字第 2017016 号）、《关于对蓝山县工业污水处理厂建设项目（近期）建设项目环境影响报告

书的批复》（蓝环发〔2018〕76号），拟修建污水处理厂一座。本项目处理能力总水量1万吨/日，配套相应污水处理厂的在线监测系统一套。该项目总投资5,764.78万元，项目预期总收入5,902.05万元，预期总成本1,330.14万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为4,571.91万元。发行期限10年。用于项目支出的资本金4,364.78万元，拟申请发行政府专项债券资金1,400.00万元。本次10年期债券的预测利率为4.12%，每年需偿付利息57.68万元，债券存续期内本息共计1,976.80万元。未来融资本息预测情况视项目情况而定。本项目偿债资金来源为污水处理费收入，预计用于融资平衡的相关收益为4,571.91万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为2.31。建设内容主要包括办公楼、配电室、机修仓库、污泥脱水、二沉池（2座）、氧化沟（2座）、水解池及事故水池、絮凝沉淀池（2座）、滤布滤池（2座）、消毒池、污泥回流泵房、预处理、门卫及配套水、电和设备及其安装工程）和15公里工业污水管网（收集处理东方大道北至承丰大道区域间的污水）。

2、项目建设的必要性

蓝山县工业污水处理厂项目有效处理工业废水与生活污水合流问题，解决蓝山县排水现状的尴尬境况，配套建设完整的污水管网体系，对经开发的水污染进行集中治理，保障该县经开区的长期、稳定、高速发展，构建和谐社会，完善工业集中区基础设施促进招商引资，发展区域经济和坚持走可持续发展道路。项目的建设是实现经济、社会、环境协调发展的需要。

本所及本所律师认为，基于项目的公益性，符合财政部《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）文件精神，本次发行符合在公益性事业领域分类发行专项债券新品种的规定。

3、项目批复文件

《关于蓝山县工业污水处理厂可行性研究报告的批复》（蓝发改投〔2017〕106号）、《关于蓝山县2017年度第三批次用地预审意见》（蓝国土资预审字〔2017〕12号）、《关于蓝山县工业污水处理厂项目的选址意见书》（蓝建规（选）字第2017016号）、《关于对蓝山县工业污水处理厂建设项目（近期）建设项目环境影响报告书的批复》（蓝环发〔2018〕76号）。

综上所述，本所律师认为，蓝山县工业污水处理厂项目已经取得现阶段所需的批复文件，该项目实施取得了必要的批准和授权。该项目已经通过湖南金州（永州）律师事务所合法性审查。

4、项目实施机构基本情况

根据蓝山县当地主管部门提供的资料，蓝山县工业污水处理厂项目的实施机构为湖南蓝山经济开发区管理委员会，根据统一社会信用代码证书显示并经本所律师核查，该机构的基本情况如下：

名称	湖南蓝山经济开发区管理委员会
统一社会信用代码	12431127006614986W
法定代表人	齐新华
开办资金	65万元
类型	事业单位
住所	塔峰镇湘粤路
有效期	2018年03月21日至2023年3月21日

综上所述，本所律师认为：实施机构是独立的机关法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；实施机构具备实施项目的主体资格。

（八）新田县新圩镇污水集中处理设施项目

1、项目概述

根据《关于新田县新圩镇污水集中处理设施项目可行性研究报告的批复》（新发改审批〔2019〕77号）、《关于新田县新圩镇污水处理设施项目用地预审意见》（新自然资预审字〔2019〕3号）、《关于新田县新圩镇污水集中处理设施项目的选址意见书》（2019新建规【选】字公第003号）、《关于新田县新圩镇污水集中处理设施项目的环评批复》（新环审字〔2019〕28号），拟修建污水处理厂一座。本项目处理能力总水量1000吨/日，配套管网建设工程及自动在线监测装置。该项目用地面积4284平方米，总投资1369.37万元，项目预期总收入3,755.85万元，预期总成本1,563.02万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为2,192.83万元。发行期限15年。用于项目支出的资本金369.37万元，拟申请发行政府专项债券资金1,000.00万元。本次债券的预测利率为4.54%，每年需偿付利息45.40万元，债券存续期内本息共计1,681.00万元。未来融资本息预测情况视项目情况而定。本项目偿债资金来源为农村垃圾处理费收入，预计用于融资平衡的相关收益为2,192.83万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为1.30。建设内容规模1000 m³/d，配套管网4500米。

2、项目建设的必要性

新田县新圩镇污水集中处理设施项目有利于该县各项事业的发展，改善排水渠道及出口附近环境卫生，配套建设完整的污水管网体系，解决生活污水直接排入自然水体，污染工业区内地表和地下水体，对经开发的水污染进行集中治理，保障该县经开区的长期、稳定、高速发展，构建和谐社会，完善工业集中区基础设施促进招商引资，发

展区域经济和坚持走可持续发展道路。项目的建设是实现经济、社会、环境协调发展的需要。

本所及本所律师认为，基于项目的公益性，符合财政部《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）文件精神，本次发行符合在公益性事业领域分类发行专项债券新品种的规定。

3、项目批复文件

《关于新田县新圩镇污水集中处理设施项目可行性研究报告的批复》（新发改审批〔2019〕77号）、《关于新田县新圩镇污水处理设施项目用地预审意见》（新自然资预审字〔2019〕3号）、《关于新田县新圩镇污水集中处理设施项目的选址意见书》（2019新建规【选】字公第003号）、《关于新田县新圩镇污水集中处理设施项目的环评批复》（新环审字〔2019〕28号）。

综上所述，本所律师认为，新田县新圩镇污水集中处理设施项目已经取得现阶段所需的批复文件，该项目实施取得了必要的批准和授权。该项目已经通过湖南金州（永州）律师事务所合法性审查。

4、项目实施机构基本情况

根据新田县当地主管部门提供的资料，新田县新圩镇污水集中处理设施项目的实施机构为新田县住房和城乡建设局，根据统一社会信用代码证书显示并经本所律师核查，该机构的基本情况如下：

名称	新田住房和城乡建设局
统一社会信用代码	1143112800661816X3
法定代表人	郑乐平
类型	机关
住所	湖南省永州市新田县滨河东路40号
有效期	2019年04月24日至长期

综上所述，本所律师认为：实施机构是独立的机关法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；实施机构具备实施项目的主体资格。

（九）双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目

1、项目概述

根据《关于双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目可行性研究报告的批复》（双发改〔2017〕129号）；《关于双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目用地预审意见》（双国土资源预审字〔2017〕17号）、《关于双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目的选址意见书》（2017建规【选】字第1710032号）、《关于双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目的环评批复》，该项目用地面积20498.37平方米，总投资2468.81万元，项目预期总收入1,245.00万元，预期总成本150.00万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为1,095.00万元。发行期限10年。用于项目支出的资本金1,868.81万元，拟申请发行政府专项债券资金600.00万元。本次债券的预测利率为4.21%，每年需偿付利息24.72万元，债券存续期内本息共计847.20万元。未来融资本息预测情况视项目情况而定。本项目偿债资金来源为农村垃圾处理费收入，预计用于融资平衡的相关收益为1,095.00万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为1.29。建设内容为农村垃圾清运规模60t/d，建垃圾压缩站11座，购置垃圾转运车4辆，吸污车1辆，小沟臂车19辆，安装户分类垃圾桶30000个。

2、项目建设的必要性

双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目有利于提高城市综合承载能力，把生态文明理念贯穿于城镇规划、建设、管理的各个方面、

各个环节，建设功能配套、景观良好、整洁文明、生活舒适的人居环境，提升城市品位、完善城市功能。从源头上保护该县生态环境，对舜水河钟水河等流域的生态环境保护起着极其重要作用。促进该县社会经济发展、生态文明建设。

本所及本所律师认为，基于项目的公益性，符合财政部《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）文件精神，本次发行符合在公益性事业领域分类发行专项债券新品种的规定。

3、项目批复文件

关于双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目可行性研究报告的批复》（双发改〔2017〕129号）、《关于双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目用地预审意见》（双国土资源预审字〔2017〕17号）、《关于双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目的选址意见书》（2017建规【选】字第1710032号）、《关于双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目的环评批复。

综上所述，本所律师认为，双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目已经取得现阶段所需的批复文件，该项目实施取得了必要的批准和授权。该项目已经通过湖南金州（永州）律师事务所合法性审查。

4、项目实施机构基本情况

根据双牌县当地主管部门提供的资料，双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目的实施机构为双牌县城市管理和综合执法局，根据统一社会信用代码证书显示并经本所律师核查，该机构的基本情况如下：

名称	双牌县城市管理和综合执法局
----	---------------

统一社会信用代码	11431123MB0P476104
法定代表人	盘爱军
类型	机关
住所	双牌县平阳路 236 号
有效期	2019 年 5 月 15 日

综上所述，本所律师认为：实施机构是独立的机关法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；实施机构具备实施项目的主体资格。

（十）祁阳县白水污水处理厂工程项目

1、项目概述

根据《关于祁阳县白水污水处理厂工程可行性研究报告的批复》（（2015）67号）、《关于祁阳县白水镇污水处理厂建设项目用地预审意见》（祁国土资预审字〔2015〕12号）、《关于祁阳县白水污水处理厂的选址意见书》（选字第永〔2012〕0072号）、《关于祁阳县白水镇污水处理工程环境影响报告表的批复》（〔2013〕102号），本项目处理能力近期总水量 4000 吨/日、远期总水量 8000 吨/日。该项目用地面积 14400 平方米，总投资 4372 万元，项目预期总收入 7,238.40 万元，预期总成本 2,221.20 万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为 5,017.20 万元。发行期限 10 年。用于项目支出的资本金 2,372.64 万元，拟申请发行政府专项债券资金 2,000.00 万元。本次债券的预测利率为 4.12%，每年需偿付利息 82.40 万元，债券存续期内本息共计 2,824.00 万元。未来融资本息预测情况视项目情况而定。本项目偿债资金来源为污水处理费收入，预计用于融资平衡的相关收益为 5,017.20 万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为 1.78。配套污水管网 31.66 公里，采用 A2/O 污水处理工艺，主要新

建构（建）筑物包括预处理构筑物、A2/O 生物池、二沉池、紫外光消毒池、滤布滤池、出水提升泵站、污泥泵站、贮泥池、污泥脱水及加药间、鼓风机房及配电间、综合楼及传达室等附属设施。

2、项目建设的必要性

祁阳县白水污水处理厂工程项目有利于完善城市排水系统，保护城市环境和改善民生。同时，切实保护湘江，确保饮用水源安全，保护和改善镇区人民的生存环境。保持白水镇经济可持续发展，服务社会、惠及民众，有利于城镇污水处理设施建设，构建和谐社会，实现经济、社会、环境协调发展的需要。

本所及本所律师认为，基于项目的公益性，符合财政部《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）文件精神，本次发行符合在公益性事业领域分类发行专项债券新品种的规定。

3、项目批复文件

《关于祁阳县白水污水处理厂工程可行性研究报告的批复》（〔2015〕67号）、《关于祁阳县白水镇污水处理厂建设项目用地预审意见》（祁国土资预审字〔2015〕12号）、《关于祁阳县白水污水处理厂的选址意见书》（选字第永〔2012〕0072号）、《关于祁阳县白水镇污水处理工程环境影响报告表的批复》（〔2013〕102号）。

综上所述，本所律师认为，祁阳县白水污水处理厂工程项目已经取得现阶段所需的批复文件，该项目实施取得了必要的批准和授权。该项目已经通过湖南金州（永州）律师事务所合法性审查。

4、项目实施机构基本情况

根据祁阳县当地主管部门提供的资料，祁阳县白水污水处理厂工程项目的实施机构为祁阳县住房和城乡建设局，根据统一社会信用代码证书显示并经本所律师核查，该机构的基本情况如下：

名称	祁阳县住房和城乡建设局
统一社会信用代码	11431121448145216X
法定代表人	董黎明
类型	机关
住所	祁阳县民生南路 219 号
有效期	2016 年 09 月 20 日至长期

综上所述，本所律师认为：实施机构是独立的机关法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；实施机构具备实施项目的主体资格。

三、发行文件及发行有关机构

（一）信息披露文件

按照《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《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），分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

据此，上述 11 个项目专项债券信息披露文件根据发行的不同阶段（包括发行前的披露文件、发行结束当日的披露文件、专项债券付息日之前的信用披露等），均应由财政部门在门户网站进行详细披露。

若披露安排发生变化的，财政厅还应该通过官方网站及时公告。

（二）评级报告

中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信评估公司”）作为本次债券发行的信用评级机构并出具《信用评级报告》。

根据中债资信评估有限责任公司提供的资料，并经本所律师核查，中债资信评估有限责任公司现持有《营业执照》（统一社会信用代码：911100005603970936）。

根据中债资信评估有限责任公司提供的资料，并经本所律师核查，中债资信评估有限责任公司已纳入中国人民银行以及中国银行间市场交易商协会分别公布的评级结果可以在银行间债券市场使用的评级机构名单之中。

本所律师认为：中债资信评估公司系依法成立的合法存续的评级机构，具备为本次债券发行提供信用评级服务的法定资格。

（三）法律意见书

湖南金州（永州）律师事务所作为本次债券发行的专项法律顾问并出具《法律意见书》。

“本所系经湖南省司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有湖南省司法厅于 2017 年 8 月 14 日核发的统一社会信用代码为 24311201711609311 的《律师事务所执业许可证》。

本所律师认为：湖南金州（永州）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，具备为本次债券发行出具法律意见书的资质。

（四）实施方案

根据《湖南省永州市 2019 年“两供两治”（供水供气、污水和

生活垃圾治理)项目专项债券预期收益与融资平衡方案》，各项目主管部门对项目的基本情况、发行期限、成本预测、融资平衡情况、还本付息情况以及项目风险均进行了比较系统的介绍与分析。市县财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

本所律师认为：本次发行对应的投资项目是具有一定收益的公益性项目，符合财预〔2017〕89号文件的相关规定。

（五）财务评估

永州天元会计师事务所作为专项评价机构为本期债券发行的审计机构并出具《关于湖南省永州市2019年“两供两治”（供水供气、污水和生活垃圾治理）专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》。

永州天元会计师事务所现持有永州市工商行政管理局冷水滩分局于2019年1月31日核发的统一社会信用代码为914311007600740810P的《营业执照》、湖南省财政厅于2019年4月15日核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：43080001）。

本所律师认为：永州天元会计师事务所系依法成立且合法存续的审计机构，具备为本次债券发行出具专项评价报告的资质。

四、法律风险

（一）存在的风险

1、工期拖延和工程事故

建设工程普遍都存在工期拖延和发生工程事故的可能性，一旦项目在建设或运营过程中出现工期拖延或发生工程事故，将会影响项目的现金流入，工程投资将增加，最终使得项目的净收益受到严重影响。

2、环保风险

鉴于本发行项目的特殊性和我国日渐趋严的环保政策所带来的环保执法力度加大，本发行项目的环保风险也会随之增大。特别是在污水处理的上游企业没有严格依标排放时，项目的环保压力就极大。环保风险的增大，会最终影响项目的偿债能力。

3、政策风险

上述 11 个项目总投资 59,853.55 万元，2019 年申请发行专项债券 19,600.00 万元。若国家调整专项债券发行政策，可能会增加后期债券的发行难度，影响项目的顺利推进。

4、项目收益风险

项目收益风险与项目的经营风险密切相关，若项目建成投入运营后的实际收入未能达到预测值，将会影响项目的整体收益，最终影响债券还本付息。此外，项目本身运营过程中的诸多因素，如人力资源成本、维修成本等存在较大变动，在这些支出大幅增加时，会降低项目的偿债能力

5、流动风险

本次发行的专项债券可以在银行间债券市场甚至债券交易所市场交易流通，而这些交易市场的资金供需情况及投资者投资习惯、偏好的波动可能影响本次发行债券的流动性，在转让时存在无法寻找到核实的受让对象而存在一定的流动风险。

6、利率波动风险

在本次发行债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本次发行项目财务成本产生影响，进而影响到项目投资收益的平衡性。

7、其它风险

除此以外，因本项目投资大，周期长，项目管理水平等因素导致的管理风险也客观存在。另外，本次发行的主体为湖南省人民政府，而东安经济开发区工业园污水集中处理设施建设项目、道县工业污水处理项目、宁远县柏家坪镇生活污水处理厂及管网工程项目江永工业集中区污水处理建设项目、江华多山路排水管道及人行道恢复工程项目、江华经济开发区排水管网改造工程项目、蓝山县工业污水处理厂项目、新田县新圩镇污水处理设施项目、双牌县农村垃圾城乡环卫一体化建设项目、祁阳县白水镇污水处理工程项目运营的的实施机构为机关法人或事业单位法人，因此运营主体内部管理是否完善、发行主体与运营主体之间的沟通是否高效等因素也完全可能影响本次发行募集资金的偿债能力。

（二）风险控制措施

针对上述可能存在的风险，本次发行项目的运营主体应当精心组织，强化发行项目施工和运营过程中的安全管理意识，提高管理水平。在项目运行过程中做好上游企业排水情况的监测，做好与相关职能部门的沟通和交流，杜绝可能产生的环保风险。同时，运营单位应密切关注污水处理定价情况，提高运营效率，减少不合理成本支出，最大程度保证项目的收益。

另外，如果遇到国家政策变动，湖南省财政厅将根据调整后的回家政策，积极统筹安排，多渠道筹措项目建设后续资金，以降低政策变化可能导致的风险。

（三）项目业主承诺

上述项目的实施机构出具承诺，承诺：本次发行项目的所有资产均不存在任何形式的权利负担（如担保、抵押、质押等），在偿付本次发行债券本息前也不在本次发行项目的资产上为项目业主、项目业主关联公司、政府、政府融资平台等主体的融资或其它经济活动设置任何形式的权利。

五、结论性意见

综上所述，本所律师认为：

1、实施机构系经批准成立，具有独立的法人资格，具备从事“两供两治”（供水供气、污水和生活垃圾治理）的主体资格。

2、本次债券所对应的“两供两治”建设项目已履行部分前期审批程序，尚待按照《土地管理法》、《地方政府专项债务预算管理办法》等法律、法规、规范性文件的规定进行后续工作。

3、本次债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源，对应的政府性基金收入能够保障偿还债券本金及利息，实现项目收益与融资自求平衡。

4、为本次债券发行提供服务的会计师事务所、律师事务所及信用评级机构均具备相应的从业资质。

5、本次发行项目专项债券在偿付本息上存在一定的法律风险，但是这些法律风险均不构成本次发行的实质性法律障碍，具备合法性

和可操作性，可予实施。

法律意见书正本一式四份，经本所盖章并经经办律师签字后生效。

（以下无正文，为 2019 年湖南省“两供两治”（供水供气、污水和生活垃圾治理）专项债券之法律意见书的签字页）

湖南金州（永州）律师事务所

负责人：蒋某某

经办律师：何平

经办律师：何平

2019 年 09 月 16 日

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码: 31430000MD0178711Q

湖南金州(永州)

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:

湖南省司法厅

发证日期:

2018年 09月 14日

执业机构 湖南金州（永州）律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14311199410787461

法律职业资格
或律师资格证号 湘司律证字第5422号

发证机关 湖南省司法厅

发证日期 2017 年 08 月 15 日



持证人 肖耘



身份证号 43290219690916501X

本证为持证人依法获准律师执业的有效证件。持证人执业应当出示本证，请司法机关和有关单位、个人予以协助。

中华人民共和国司法部



中华人民共和国 律师执业证

Lawyer's License
People's Republic of China

中华人民共和国司法部监制

执业机构 湖南金州（永州）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14311200810839830

法律职业资格
或律师资格证号 A30074290042308

发证机关

发证日期

2018年 04月 01日



持证人 何平

性别 男

身份证号 42900419770718133X