



湖南南燕律师事务所

Hunan Nan Yan Law Firm

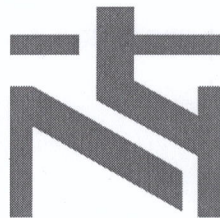
湖南南燕律师事务所

关于

永州市双牌县 2023 年水务建设专项债券

双牌县城乡供水一体化建设项目

之法律意见书



湖南南燕律师事务所

HUNANNANYANLAWFIRM

二〇二三年三月



湖南南燕律师事务所

Hunan Nan Yan Law Firm

目录

第一部分引言	2
一、释义	2
二、声明事项	2
第二部分正文	3
一、本次债券的发行主体及额度	3
（一）发行主体	3
（二）发行额度	4
二、本次债券发行对应的投资项目	4
（一）项目概况	4
（二）项目资金来源	5
（三）实施机构	5
（四）项目批复文件	5
（五）项目的公益性	6
三、信息披露文件	6
（一）融资方案	6
（二）专项评价报告	6
四、中介服务机构	7
（一）会计师事务所	7
（二）律师事务所	8
五、本次债券发行的主要潜在风险	8
六、结论	10



湖南南燕律师事务所

Hunan Nan Yan Law Firm

湖南南燕律师事务所关于
永州市双牌县 2023 年水务建设专项债券
双牌县城乡供水一体化建设项目
之法律意见书

致：永州市双牌县财政局

湖南南燕律师事务所（以下简称“本所”）受委托为湖南省永州市双牌县 2023 年水务建设专项债券双牌县城乡供水一体化建设项目（以下简称“本次债券”）的发行提供专项法律服务。本所及经办律师根据《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）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225 号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 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）、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23 号）、《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）等法律、法规及规范性文件的规定，遵循诚实、守信、独立、勤勉、尽责的原则，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，严格履行法定职责，出具本法律意见书。



第一部分引言

一、释义

除非本法律意见书另有所指，下列词语具有的含义如下：

发行人	系指湖南省人民政府
《预期收益与融资平衡方案》	系指《永州市双牌县 2023 年水务建设专项债券双牌县城乡供水一体化建设项目预期收益与融资平衡方案》
《专项评价报告》	系指《双牌县城乡供水一体化建设项目预期收益与融资平衡专项评价报告》

二、声明事项

1.本所经办律师依据委托人提供的本次债券相关的信息、文件、资料，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，严格履行法定职责，如实记载相关法律事实，对委托事项的合法合规性进行充分审查。但本所及经办律师不对委托人提供的相关资料的真实性、合法性负责，委托人对所提供信息、文件、资料的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏给相关各方造成的损失承担法律责任。

2.本所律师根据本法律意见书签署时国家现行法律、法规和规范性文件规定及与本次债券相关的既存事实发表法律意见。

3.本法律意见书仅就与委托事项有关的法律问题发表意见，并不对会计、审计、验资、资产评估、决策等非法律专业事项发表意见。在本法律意见书中对有关审计报告、验资报告、资产评估报告、专项评价报告等专业报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。



对于该等文件及其所涉内容，本所律师依法并不具备进行核查和做出评价的适当资格。

4.本法律意见书仅作为本次债券发行所必备的法律文件使用，非经本所事先书面同意，不得另作他用。本所不对其中的资金风险、行政审批风险等相关风险承担法律责任。

5.本法律意见书仅作为整体使用，不应单独使用部分内容。本所律师未授权任何单位或个人对本法律意见书作任何解释或说明。

6.本所同意将本法律意见书作为本次债券发行申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，作为申报资料的组成部分。

第二部分正文

一、本次债券的发行主体及额度

（一）发行主体

本次债券的发行主体是湖南省人民政府，由湖南省人民政府统一发行并转贷给双牌县人民政府。

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条“省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。经省政府批准，计划单列市政府可以自办发行专项债券”的规定，本次债券发行主体符



湖南南燕律师事务所

Hunan Nan Yan Law Firm

合规定。

（二）发行额度

根据《预期收益与融资平衡方案》，本项目专项债券发行规模为 8,000.00 万元，本次拟发行政府专项债券金额 5,800.00 万元，未来拟发行专项债券 2,200.00 万元。债券期限为 15 年，债券预测利率 3.66%，每半年付息一次，本金在债券到期时一次性偿还。本项目 2023 年计划投资 8000 万元。

根据上述情况，本所律师认为：本次债券发行主体符合规范性文件的规定，具备本次债券发行的主体资格；本次债券额度符合项目年度投资需求。

二、本次债券发行对应的投资项目

根据《预期收益与融资平衡方案》，对应本次债券发行的项目为永州市双牌县 2023 年水务建设专项债券双牌县城乡供水一体化建设项目，具体情况如下：

（一）项目概况

本项目位于永州市双牌县范围内，总投资 16,131.42 万元，建设地点位于双牌县城乡。建设工期为 2 年（2022 年 10 月-2024 年 10 月）。项目为原址扩建双牌县毛家岭水厂一座，规模由 30000m³/d 扩建至 50000m³/d，新建絮凝沉淀池与 V 形滤池一座，单体规模 20000m³/d，新增构筑物占地面积约 920 m²；新增消毒设备与脱泥设备规模 20000m³/d，新增设备规模均为 20000m³/d；新建配套给水管约 38.7km，改造配套管网长度约 18.5km。



湖南南燕律师事务所

Hunan Nan Yan Law Firm

（二）项目资金来源

本项目的资金来源主要为资本金和政府专项债券资金。项目预估总投资 16,131.42 万元，其中用于项目支出的资本金 8,131.42 万元，拟申请发行政府专项债券资金 8,000.00 万元。截止目前，未发行政府专项债券，本次拟发行政府专项债券金额 5,800.00 万元，未来拟发行专项债券 2,200.00 万元。

（三）实施机构

机构名称：双牌县水利局

组织类型：机关单位

负责人：胡孝成

登记管理部门：中共双牌县委机构编制委员会办公室

统一社会信用代码：11431123006622556M

地址：双牌县泅泊镇兴隆街 2 号

（四）项目批复文件

1. 《关于双牌县城乡供水一体化建设项目可行性研究报告的批复》
（双发改审〔2020〕60 号）；

2. 《建设项目环境影响登记表》（备案号：
202143112300000036）；

3. 《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 2108096 号）；

4. 《关于对双牌县城乡供水一体化建设项目初步设计报告的批复》
（双水工管〔2021〕29 号）；

5. 《建设用地规划许可证》（用字第 2109098 号）；



湖南南燕律师事务所

Hunan Nan Yan Law Firm

- 6.《建设工程规划许可证》（建字第 2109100 号）；
- 7.《建筑工程施工许可证》（编号 431123202110220103）。

（五）项目的公益性

通过项目建设，有利于完善城市用水基础建设问题，改善和更新城市用水品质，有助于实现城乡用水一体化、先进化、品质化。项目的建设极大地提升了城乡用水质量，改善了居民生活品质，用先进的供水技术为城乡居民带来更便利、更干净的用水环境，具有公益性。

根据上述情况，本所律师认为，项目实施机构是独立的机关单位法人，依法设立、合法有效存续，具备实施项目的主体资格；本次债券发行对应的项目已取得永州市双牌县发展和改革局可行性研究报告的批复，有实施项目的资金需求；本次债券对应项目属于有公益性项目。

三、信息披露文件

（一）融资方案

《预期收益与融资平衡方案》包括项目概况、社会经济效益分析、项目投资估算及资金筹措方案、项目收入和成本预测、项目融资平衡、潜在风险评估、还款保障措施、主管部门职责等主要内容，反映了项目全生命周期和年度收支平衡情况。

（二）专项评价报告

湖南宏达会计师事务所有限责任公司（以下简称“会计师事务所”）



湖南南燕律师事务所

Hunan Nan Yan Law Firm

针对本次专项债券项目出具《专项评价报告》，会计师事务所认为：本项目运营期内经营性净现金流 16,163.64 万元，融资还款本息和 12,392.00 万元，本息保障倍数为 1.30 倍，项目预期收益可以覆盖本息；根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于 0，项目存在资金缺口的风险较小；当整个项目的收入下降 10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.13，能通过压力测试；当整个项目的成本上升 10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.26，仍然能通过压力测试。总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息风险较小。

根据上述文件，本所律师认为：本次债券对应项目预期净收益基本能够保障偿还融资本金和利息，项目收益与融资能实现平衡，债券的违约风险较低。

四、中介服务机构

（一）会计师事务所

湖南宏达会计师事务所有限责任公司为本次债券发行提供专项评价服务并出具《专项评价报告》。

根据湖南宏达会计师事务所有限责任公司的《营业执照》、《会计师事务所执业证书》以及本所律师在国家企业信用信息公示系统的查询，湖南宏达会计师事务所有限责任公司为湖南省财政厅许可并在长沙市天心区市场监督管理局登记注册的会计师事务所。

《会计师事务所执业证书》编号为 43010074，统一社会信用代码为



湖南南燕律师事务所

Hunan Nan Yan Law Firm

9143011156172376X8，主要经营场所为湖南省长沙市天心区竹塘西路剑桥名门2栋1501房，经营范围为“企业会计报表审计；企业资本验证；企业合并、分立、清算事宜审计；会计咨询；会计服务。

（涉及行政许可的凭经营许可证经营）”，登记状态为“存续”。

本所律师认为：湖南宏达会计师事务所有限责任公司系依法成立且合法存续的会计师事务所，具备为本次债券发行出具预期收益与融资平衡专项评价报告的资质。

（二）律师事务所

湖南南燕律师事务所为本次债券发行提供专项法律服务并出具法律意见书。

本所系经湖南省司法厅批准设立的律师事务所，现持有湖南省司法厅于2017年12月19日核发的统一社会信用代码为31430000MD0174825Y的《律师事务所执业许可证》。

本所律师认为：湖南南燕律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本次债券发行出具法律意见书的资质，在本法律意见书签字的执业律师具备相应的从业资格。

五、本次债券发行的主要潜在风险

（一）政策风险

本次发行的债券为地方政府专项债券，受到政府经济政策、行政管理行为的影响与制约。在本次发行债券项目的开发期间，国家宏观经济政策，产业政策、环保政策、地方扶持优惠政策的变化都



可能对本项目的实施运营及收入产生直接影响，进一步地影响债券存续期内项目收益。

（二）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家施行的经济政策、货币政策及国际环境等多种因素的综合影响，市场利率水平的波动存在一定不确定性。同时，债券属于利率敏感型投资品种，由于本次债券采用固定利率且期限较长，市场利率的波动使持有本次债券的投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

（三）流动性风险

在本次债券发行后，交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者发布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本次债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本次债券的流动性。

（四）偿付风险

本次债券偿付资金主要来自对应项目未来运营收益，根据《预期收益与融资平衡方案》和会计师事务所《专项评价报告》的分析，本次债券项目收益与融资能实现平衡，不能还本付息风险较小。但项目收益的实现易受到法律法规及政策的变化、利率/汇率/通货膨胀水平的变化、项目实施进度、项目建设成功与否、市场运营情况、不可抗力及其他多种因素影响，存在一定的不确定性，将来有可能给本次债券偿付带来一定风险。



（五）项目建设及运营管理风险

本项目投资规模大、建设周期长，项目建设运营期间相关要素的变化将对项目的总体运营、收支产生重大影响。项目建设期内若原材料、人力成本等出现大幅变化，或遭遇不可抗拒的自然灾害等情形，都有可能影响到建设工期，致使实际建设成本超出工程概预算，资金计划无法完全匹配资金需求。此外，由于建设管理等多方面原因，相关工程可能改变项目建设计划，从而导致工程项目不能满足原定要求，也可能给发行人造成损失。

六、结论

根据以上内容，本所律师认为：

- 1.发行人为本次债券发行已披露本次债券的主要发行要素。
- 2.本次债券发行对应的项目已进行立项等相关前期审批，存在项目资金的实际需求。
- 3.为本次债券发行提供服务的法律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。
- 4.本次债券对应项目属于有一定收益的公益性项目，符合发行专项债券的项目要求。

本法律意见书一式肆份，无副本，经本所负责人和经办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文）



湖南南燕律师事务所

Hunan Nan Yan Law Firm

（本页无正文，为《湖南南燕律师事务所关于永州市双牌县2023年水务建设专项债券双牌县城乡供水一体化建设项目之法律意见书》签字盖章页。）



湖南南燕律师事务所（公章）

负责人:

经办律师:

经办律师:

签署日期: 2023年3月13日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码： 31430000MD0174825Y

湖南南燕
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： 2017 年 12 月 19 日

No. 70079917

中华人民共和国司法部监制

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证 (副本)

统一社会信用代码： 31430000MD0174825Y

湖南南燕
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： 2017 年 12 月 19 日

执业机构 湖南南燕律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14301201110548842

法律职业资格
或律师资格证号 A20071101082332

发证机关

发证日期

2022年 0月 0日



持证人

罗再华

性 别

男

身份证号

110223197404221073

律师年度考核备案

考核年度	二〇二〇
考核结果	称 职
备案机关	长沙市司法局 专用章
备案日期	2021年05月26日

律师年度考核备案

考核年度	二〇二一
考核结果	称 职
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章
备案日期	2022年7月

执业机构

湖南南燕律师事务所

专职律师

执业证类别

14301200611644782

执业证号

法律职业资格
或律师资格证号

A20044401842081

发证机关

湖南省司法厅

发证日期

2020 年 02 月 18 日



持证人

刘凤香

性别

女

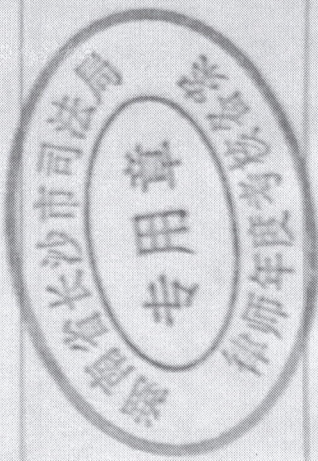
身份证号

432425197512170824

律师年度考核备案

考核年度	二〇二〇
考核结果	称 职
备案机关	
备案日期	2021年 05月 26日

律师年度考核备案

考核年度	二〇二一
考核结果	称 职
备案机关	
备案日期	2022年7月