



广东优晟律师事务所

GUANGDONG YOUSHENG LAW FIRM

广东优晟律师事务所

关于

2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）

清远市区滨江备用水源工程专项债券项目

之

法律意见书

粤优晟律意字[2020]第[5]号

广东优晟律师事务所

GUANGDONG YOUSHENG LAW FIRM

广东省清远市清城区静福路 23 号优信商务中心三座二层

办公电话：(0763)3367008

邮编：511518

目录

释 义.....	1
正 文.....	4
一、本期专项债券发行	4
(一) 发行人.....	4
(二) 本期发行概况.....	4
(三) 本期专项债券发行额度.....	4
二、本期专项债券发行对应的投资项目	5
(一) 市本级滨江备用水源工程项目.....	5
三、测算评价报告及法律意见书	8
(一) 测算评价报告.....	8
(二) 法律意见书.....	9
四、与本期专项债券发行有关的法律风险及风险控制措施.....	9
(一) 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施.....	9
(二) 影响项目收益的风险及控制措施.....	10
五、结论性意见	10



释 义

除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

简 称	指	定 义
发行人、省政府	指	广东省人民政府
财政厅	指	广东省财政厅
本期专项债券发行	指	2020年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）清远市区滨江备用水源工程专项债券项目
审计机构、清远中昊	指	清远市中昊会计师事务所（普通合伙）
项目主体、清源水业	指	广东清源水业有限公司
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》
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（2015）225号文	指	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
财库（2015）83号文	指	《地方政府专项债券发行管理暂行办法》
《实施方案》	指	《2020年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）清远市区滨江备用水源工程项目情况》
《测算评价报告》	指	清远市中昊会计师事务所（普通合伙）出具的《2020年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）清远市区滨江备用水源工程项目收益与融资资金平衡测算评价报告》
《法律意见书》	指	广东优晟律师事务所出具的粤优晟律意字[2020]第[5]号《2020年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）清远市区滨江备用水源工程专项债券项目之法律意见书》
本所	指	广东优晟律师事务所
元	指	人民币元

2020年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期） 清远市区滨江备用水源工程专项债券项目之 法律意见书

粤优晟律意字[2020]第[5]号

广东优晟律师事务所接受委托，担任2020年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）清远市区滨江备用水源工程专项债券项目的专项法律顾问。本所为具有中华人民共和国执业资格的律师事务所，具有出具本法律意见书的资格。本所委派季忠良律师、殷雨婷律师（以下简称“本所律师”）为本期专项债券发行提供法律服务。本所律师根据国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2017〕89号文、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》、《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等法律法规和规范性文件，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所及本所律师谨作如下声明：

（一）本所及经办律师根据国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2017〕89号文、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》、《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等有关规定及本《法律意见书》出具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，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。

（二）本所律师进行上述核查验证，已经得到发行人、项目主体的以下承诺及声明，并以该等承诺、声明作为出具本法律意见书的前提：保证其向本所提供的为出具本法律意见书所必需的原始书面材料、副本材料或陈述均真实、合法、有效，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏；保证其向本所提供的有关副本材料或复印件与原件一致；保证对本所提供的文件和材料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

(三)对于出具本法律意见书中的至关重要而又无法得到独立证据支持的事实,本所律师依赖于有关政府部门、公司或者其他有关单位的证明文件以及本次债券发行有关的其他中介机构出具的书面报告和专业意见就该等事实发表法律意见。

(四)在本法律意见书中,本所律师仅根据本法律意见书出具之日现行有效的法律、法规、规章等相关规范性文件的明确要求,对本次发债的合法性及对本次发债有重大影响的法律问题发表法律意见,但对于实施方案、会计审计、评级、评估、投资决策等专业事项,本法律意见书只作引用且不发表法律意见。本所律师在本法律意见书中对有关实施方案、会计报表、审计、评级报告、评估报告等文件中某些数据和结论的引述,并不意味着本所律师对该等数据和相关结论的合法性、真实性和准确性做出任何明示或默示的担保或保证,对于该等文件及其所涉及内容,本所律师依法并不具备进行核查和做出评价的适当资格。

(五)在本法律意见书中,本所律师对与法律相关的业务事项,履行了法律专业人士特别的注意义务;对于其他业务事项,履行了普通人一般的注意义务。

(六)本法律意见书仅供本次发行债券之目的使用,未经本所及本所律师书面同意,本法律意见书不得用作其他任何用途,或由任何其他人予以引用。

基于上述声明,本所出具专项法律意见书如下:

正文

一、本期专项债券发行

（一）发行人

根据《地方政府专项债券发行管理暂行办法》规定，本期专项债券发行主体为广东省人民政府，符合财库〔2015〕83号文的规定。

（二）本期发行概况

根据《实施方案》的内容，本期专项债券发行的发行情况如下：

项目	内容
发行人	广东省人民政府
发行金额	3,000.00 万元
发行期限	30 年
募集资金用途	清远市区滨江备用水源工程
还款来源	自来水水费收入、政府补贴
发行依据	国发〔2014〕43 号文、财预〔2017〕89 号文、财预〔2015〕225 号文、财库〔2015〕83 号文

（三）本期专项债券发行额度

根据《实施方案》，本次债券发行规模为 3,000.00 万元。根据清远市财政局出具的承诺：“所申报专项债券额度均严格控制在省下达的政府债务限额内，不存在超限额申报情况。”

据此，本所律师认为，本次债券发行额度在前述文件规定的限额内，符合财预〔2015〕225 号文及其他相关法律法规、政策性文件的规定。

二、本期专项债券发行对应的投资项目

根据《实施方案》，本期专项债券发行的资金主要用于以下清远市区滨江备用水源工程项目，具体情况如下：

（一）市本级滨江备用水源工程项目

1. 项目概况

本次债券发行对应的投资项目为清远市滨江备用水源工程。该项目建设单位为广东清源水业有限公司。根据《实施方案》，清远市区滨江备用水源工程项目是保障清远市区的供水安全，促进清远市区社会经济稳定发展，完善城市安全体系、健康体系的重要民生工程，工程竣工后将进一步完善清远市区供水格局与供水体系，提升北江遭受原水污染的应对能力，对促进清远市区社会经济稳定、可持续发展具有十分重要的意义。清远市区主要以北江作为水源，一旦北江遭受原水污染，将对整个市区构成用水危害；通过建设本项目，有助于构建清远市区的供水安全体系，提升市区原水污染的风险应对能力，加强市区供水安全保障。另外，随着本项目的建成投产，本项目将成为清远市清新区太和第二水厂的主要水源地，有助于提高清远市清新区太和第二水厂的原水质量和取水产能，进一步提升清远市清新区太和第二水厂的供水效能。

本项目是城乡供水保障体系不可或缺的重要组成部分，实施本项目后，清远市区将会形成“双重水源、双重保障”的供水安全保障体系，减轻北江突发性水污染事件对清远市区供水的影响，极大提升城乡供水安全保障水平和应对突发性水污染事件的能力。

清远市区滨江备用水源工程拟在清远市清新区滨江迳口枢纽上游约 2.8km 处新建泵站取水，经泵站抽水向太和第二水厂供水。清远市区滨江备用水源工程设计供水规模 14.5 万 m³/d，设计扬程 14.5m，泵站装机容量 720kW。输水管线总长约 12.839km，管径 DN1600。工程拟在滨江迳口河段设取水泵站，通过输水管道向太和第二水厂供水，输水管道总长约 12.83 公里。

2. 项目批复

目前该工程已取得清远市人民政府办公室《市政府常务会议决定事项通知》（清办会函〔2016〕6号）、清远市法制局《对〈市人民政府办公室文件处理表（清远市水务局关于要求理顺相关涉水项目建设管理体制的请示）〉的复函》（清法函〔2018〕390号）、清远市城市规划委员会《清远市城市规划委员会2018年第三次会议会议纪要》（清规委〔2018〕12号）、清远市人民政府办公室《市政府常务会议决定事项通知》（清办会函〔2019〕113号）、清远市发展和改革局《清远市发展和改革局关于清远市区滨江备用水源工程可行性研究报告的批复》（清发改行审〔2019〕105号）等批复文件。具体为：

（1）2016年1月27日，清远市人民政府办公室出具《市政府常务会议决定事项通知》（清办会函〔2016〕6号），“强调充分认识备用水源项目建设的重要性，尽快完善水务长远规划，积极争取国家和社会资本支持，做好水源区的保护工作。”

（2）2018年6月20日，清远市法制局出具《对〈市人民政府办公室文件处理表（清远市水务局关于要求理顺相关涉水项目建设管理体制的请示）〉的复函》（清法函〔2018〕390号），“清远市水务局请求由广东清源水业有限公司负责市级涉水项目的招标工作符合相关规定。”

（3）2018年11月5日，清远市城市规划委员会出具《清远市城市规划委员会2018年第三次会议会议纪要》（清规委〔2018〕12号），“原则同意《清远市中心城区供水及消防工程专项规划（修编）》。供水规划和消防规划应作为两个单独的专项规划，分别形成成果上报审批。”

（4）2019年6月24日，清远市人民政府办公室出具《市政府常务会议决定事项通知》（清办会函〔2019〕113号），“原则同意近期以滨江迳口大坝上游2800米左岸作为市区滨江备用水源项目的取水口；需针对迳口大坝上游取水口方案重新开展相关工作；原则同意将龙须带水库作为市区远期备用水源。”

（5）2020年1月20日，清远市发展和改革局出具《清远市发展和改革局关于清远市区滨江备用水源工程可行性研究报告的批复》（清发改行审

(2019) 105 号)， “经市政府批准，同意建设清远市区滨江备用水源工程（项目编码：2019-441803-46-03-057998）。项目建设地址：清远市滨江迳口枢纽上游约 2.8km 处；项目建设单位：广东清源水业有限公司。”

3. 项目业主

根据《实施方案》，清远市区滨江备用水源工程的项目主体为广东清源水业有限公司，并由其负责项目的建设和运营。

根据本项目政府部门相关文件及项目主体提供的其他材料，经本所律师登录国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/>）查询，截至本《法律意见书》出具之日，广东清源水业有限公司的基本情况如下：

企业名称	广东清源水业有限公司
统一社会信用代码	914418005958686415
住所	清远市新城鹿鸣路八号之 9 市水利局大楼七楼
法定代表人	徐磊
注册资本	人民币叁亿壹仟陆佰玖拾肆万捌仟元
成立日期	2012 年 5 月 21 日
公司类型	其他有限责任公司
经营范围	水务基础设施项目的规划、设计、投资、建设；水务国有资产的经营管理；供水规划区内水资源项目的投资；水电项目的投资；水土保持资源及其他涉水项目的投资；开采、加工销售：河砂、土砂石；水上货物运输；道路货物运输；其他仓储；环境影响评价，环保工程设计、调试及技术咨询服 务、环保企业管理咨询、工程咨询、突发环境事件应急预案、清洁生产审核和环境监理；市政道路投资建设；自来水生产和供应；房屋建筑工程施工图设计文件审查；市政基础

经营范围	设施施工图设计文件审查；工程造价咨询、工程招标代理；建筑施工安全防护用具、建筑施工起重机械、桩工机械使用前检验检查、管道检测与修复。
------	--------------------------------------------------------------------

综上，项目主体为依法设立并有效存续的有限责任公司，截至本《法律意见书》出具之日，不存在依据法律、法规、规范性文件及其《公司章程》规定需要终止或解散的情形。

三、测算评价报告及法律意见书

（一）测算评价报告

本期专项债券发行的财务评价机构为清远市中昊会计师事务所(普通合伙)，现持有统一社会信用代码为 91441802MA4WR2QR2X 的《营业执照》及证书序号为 0004911、编号为 44180017 的《会计师事务所执业证书》。

清远中昊就本期专项债券发行出具《2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）清远市区滨江备用水源工程项目收益与融资资金平衡测算评价报告》。该《测算评价报告》认为，以供水收入与财政补贴为基础，虽项目运营期内现金流流出较大，但运营期内总体现金流是完全可以用于支付其专项债券的本息，而且至 2051 年所有专项债券到期时，在支付专项债券本息后仍有充裕现金结余，期末累计现金结余约为 62,636.80 万元。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 24,000.00 万元债券发行计划为基础(本次发行 3000 万元)；投产后，本项目预计可达到的资金覆盖率为 2.19 倍。如项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由政府调整项目资本金比例保障还本付息。

经核查，本所律师认为，清远中昊是在中国境内依法设立并合法存续的审计评估机构，无关联关系，且具备为本期专项债券进行审计评估的合法资格。

（二）法律意见书

本期专项债券发行由广东优晟律师事务所出具《法律意见书》。本所持有广东省司法厅颁发的 24418201610158489 号《律师事务所执业许可证》，历年考核合格，且本所与发行人不存在关联关系；本所经办律师均持有合法有效的《律师执业证》，与发行人亦不存在关联关系。

四、与本期专项债券发行有关的法律风险及风险控制措施

根据《实施方案》，本期专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1. 工期

导致项目工期拖延的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定程度、项目业主的管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等，从国内已建工程的实际情况来看，实现项目预定的工期目标存在一定难度。项目建设期每年利息额较大，如工期拖延，工程投资将增加，且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2. 工程事故

施工阶段如发生难以预测的地质情况或因施工不当、管理不善引起的工程事故，可能造成较大的影响和损失。事故可能引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，应当在工程事故防范上引起足够的重视。

风险控制措施：

（1）由政府职能部门做好项目规划，降低工程实施难度，从而减少工程投资；

（2）深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案多次变更而造成工期拖延和其他不利后果；

(3) 选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信良好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1. 清远市区滨江备用水源工程专项债券项目总投资调整风险

本次清远市区滨江备用水源工程总投资的核算是根据工程可行性研究报告得出，工程结算以清远市财政局投资审核中心审定为准，审定结果可能会有小幅度的变动，影响项目资本金投入和发债计划安排。

2. 利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，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项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。项目建设的规模本着超前适度的原则，及时把握经济运行动态和产业结构变化，合理规划建设水厂的规模。随着市场化水平和法制化程度不断提高，水价调整的程序不断完善和规范，水价调整更公开有效，供水企业应该掌握水价调整程序及时部署。

五、结论性意见

综上所述，本所律师认为：

1. 发行人具备发行本期专项债券之主体资格，本期专项债券发行已经取得了相关授权或批准；

2. 本期专项债券发行募集资金将用于清远市区滨江备用水源专项工程，该项目符合专项债券发行目的；

3. 项目主体具有负责项目建设和运营的主体资格；

4. 本期专项债券由省政府作为发行人发行，募集资金将通过转贷方式专项用于清远市区滨江备用水源工程项目，符合相关文件要求；

5. 本期专项债券具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，本次评价的清远市清远市区滨江备用水源工程，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期现金流能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。本期专项债券满足项目收益和融资自求平衡的要求；

6. 为本期专项债券发行提供服务的财务评价机构、法律服务机构具备相应的从业资质。

本法律意见书正本一式肆份，无副本，经本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文，为本法律意见书签署页。）

(本页无正文，系《2020年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）
清远市区滨江备用水源工程专项债券项目之法律意见书》之签署页。)



广东优晟律师事务所(盖章)

负责人:

李忠良

经办律师:

李忠良

殷雨婷

2020年4月30日