



广东凯思律师事务所
CASEME LAW FIRM

广州市天河区珠江东路6号周大福金融中心38层 电话 Tel: (020) 29856323 邮编 P.C: 510623
38 Floor, Chow Tai Fook Finance Centre, 6 Zhujiang Dong Road, Tianhe District, Guangzhou

广东凯思律师事务所

2020 年广东省水资源专项债券（一期）（绿色债券） 珠江三角洲水资源配置工程项目之 法律意见书



目 录

释 义.....	1
第一部分 前言.....	2
一、出具本法律意见书的依据.....	2
二、重要提示及声明.....	2
第二部分 正文.....	4
一、本期专项债券发行的基本情况.....	4
二、本期专项债券发行对应的项目.....	4
三、本期专项债券发行对应的项目主体.....	8
四、本期专项债券发行的偿债保障.....	9
五、本期专项债券发行的风险及控制措施.....	10
六、本期专项债券发行的中介机构及发行文件.....	12
七、结论意见.....	13

释 义

除非本《法律意见书》另有所指，下列简称具有如下含义：

发行人、省政府	指	广东省人民政府
本期专项债券发行	指	2020年广东省水资源专项债券（一期）（绿色债券）珠江三角洲水资源配置工程项目
项目	指	广东省珠江三角洲水资源配置工程
项目主体	指	广东粤海珠三角供水有限公司
审计机构	指	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)广州分所
本所	指	广东凯思律师事务所
元	指	人民币元
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《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》
《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》
建设用地预审、国土资预审字（2017）37号	指	《关于珠江三角洲水资源配置工程建设用地预审意见的复函》
环境影响、环审（2018）15号	指	《关于珠江三角洲水资源配置工程环境影响报告书的批复》
工程可行性研究报告、农经（2018）1105号	指	《国家发展改革委关于广东省珠江三角洲水资源配置工程可行性研究报告的批复》
工程初步设计报告、水许可决（2019）11号	指	《广东省珠江三角洲水资源配置工程初步设计报告准予行政许可决定书》
《项目情况》	指	《2020年广东省水资源专项债券（一期）（绿色债券）珠江三角洲水资源配置工程项目情况》
《专项评价报告》	指	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)广州分所出具的《2020年广东省水资源专项债券（一期）（绿色债券）珠江三角洲水资源配置工程项目收入与融资资金平衡测算评价报告》
《法律意见书》	指	广东凯思律师事务所出具的《2020年广东省水资源专项债券（一期）（绿色债券）珠江三角洲水资源配置工程项目之法律意见书》

广东凯思律师事务所
**关于 2020 年广东省水资源专项债券（一期）（绿
色债券）珠江三角洲水资源配置工程项目之
法律意见书**

（2020）粤凯思意见字第 098 号

第一部分 前言

一、出具本法律意见书的依据

广东凯思律师事务所（以下简称“本所”）接受广东粤海珠三角供水有限公司委托作为 2020 年广东省（本级）珠江三角洲水资源配置工程专项债券发行事项的专项法律顾问，指派李鹏飞律师、吴伟君律师共同担任本期发行的专项法律服务律师并出具本法律意见书。

本所律师依据《预算法》、《证券法》、《国发（2014）43 号文》、《财预（2015）225 号文》、《财预（2017）89 号文》等有关法律、法规、地方政府规章以及政策文件，根据本法律意见书出具日之前存在的事实，出具法律意见书。

二、重要提示及声明

（一）本法律意见书是依据我国现行有效的法律、法规、地方政府规章以及政策文件的有关规定及本法律意见书出具日前已经发生或存在的事实出具报告。

(二) 在出具本法律意见书之前,项目主体已向本所提供了为出具本法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料;披露了为出具本法律意见书所需的全部有关事实。项目主体已作出承诺及声明,保证其向本所提供的材料、事实均真实、合法、有效、完整,不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏;其向本所提供的各份文件的签署人均具有完全民事行为能力,且前述签署行为均获得了适当的、有效的授权,该等文件的印章和签字均真实无误;其向本所提供的有关副本材料或复印件与原件一致。

(三) 在本法律意见书中,涉及其他专业事项内容时,本所依赖有关中介机构出具的报告。本所对于实施方案、会计、审计、信用评级、评估等专业事项中某些数据和结论,只作引用而不进行核查且不发表法律意见。

(四) 本所已严格履行了法定职责,遵循了勤勉尽责和诚实信用原则,对本期专项债券的合法、合规、真实、有效性进行充分的核查验证,保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

(五) 本所出具本法律意见书依赖于项目主体已向本所律师提供的文件资料。对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实,本所依赖有关政府部门、中介机构或者其他有关单位的证明文件、专业意见或说明予以确认。

(六) 本法律意见书仅供本期发行之目的使用,未经本所书面同意,不得用于其他任何目的,法律、法规另有规定的除外。

本《法律意见书》一式五份,由经办律师签字并加盖本所公章后生

效。

第二部分 正文

一、本期专项债券发行的基本情况

根据《项目情况》记载，本期专项债券发行的基本情况如下：

债券名称：2020 年广东省水资源专项债券（一期）（绿色债券）珠江三角洲水资源配置工程项目

发行人：广东省人民政府

债券期限：10 年

发行金额：27 亿，含项目贷款专项债券 16 亿元（10 年期）和项目资本金专项债券 11 亿元（10 年期）。

债券利率：固定利率

付息方式：利息按半年支付，本金到期一次性偿还

二、本期专项债券发行对应的项目

本期专项债券募集资金将用于广东省珠江三角洲水资源配置工程项目。

（一）项目概算

项目概算总投资为 353.99 亿元，静态总投资为 339.48 亿元。其中：项目资本金为 196.92 亿元，项目贷款 157.07 亿元（含建设期利息 14.51 亿元）。项目资本金 196.92 亿元包括：中央补助 34.17 亿元，省级补助 6.67 亿元，项目公司各股东出资 156.08 亿元。项目贷款本金

142.56 亿元和项目单位股东——广东粤海水务股份有限公司负责的 2020 年项目资本金 11 亿元通过发行项目专项债券筹集（根据中共中央办公厅 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》规定，在评估项目收益偿还专项债本息后专项收入具备融资条件的，允许将部分专项债券作为一定比例的项目资本金）。

（二）项目概况

工程建设任务为：从西江水系向珠江三角洲东部地区引水，解决广州、东莞、深圳市生活、生产缺水问题，提高供水保证程度，同时为香港特别行政区、广州市番禺区、佛山市顺德区等地区提供应急备用供水条件。

工程受水区分为直接受水区、间接受水区和应急备用区。直接受水区范围为广州市南沙区、深圳市、东莞市，间接受水区范围为东江流域河源市、惠州市、韶关市、梅州市及广州市增城区，应急备用区为香港特别行政区、广州市番禺区、佛山市顺德区。

水资源配置方案为：工程现状基准年为 2014 年，城镇生活、工业供水设计保证率为 97%。工程设计供水量（分水口门断面）约 17.08 亿立方米。工程建成投产后按设计供水量供水，其中，向广州南沙区供水 5.31 亿立方米，向东莞市供水 3.31 亿立方米，向深圳市供水 8.47 亿立方米。西江引水渠首设计引水流量为 80 立方米/秒，深圳分干线 30 立方米/秒，东莞分干线 15 立方米/秒，南沙支线 10 立方米/秒。

工程建设总体布局为：从佛山市顺德区的西江鲤鱼洲取水，输水至广州市南沙区规划新建的高南沙水库、东莞市松木山水库、深圳市罗田

水库和公明水库。深圳市利用现有的公明和清林径水库进行调蓄, 东莞市利用已建的松木山水库进行调蓄, 广州市南沙区利用拟建的高新沙水库进行调蓄。输水线路设鲤鱼洲(取水点)、高新沙、罗田等 3 级泵站加压。

工程主要建设内容为: 由输水干线(鲤鱼洲取水口~罗田水库)、深圳分干线(罗田水库~公明水库)、东莞分干线(罗田水库~松木山水库)和南沙支线(高新沙水库~黄阁水厂)组成。主要建筑物包括鲤鱼洲取水泵站、高新沙加压泵站、罗田加压泵站、鲤鱼洲、沙溪高位水池, 高沙水库, 以及 5 座输水隧洞、1 条输水管道。1 座倒虹吸、4 座进库闸等。输水线路总长度 113.1 公里, 其中隧洞线路长 110.2 公里。高新沙水库总库容 482 万立方米, 其中兴利库容 420 万立方米。

本工程为 I 等工程。输水干线鲤鱼洲泵站、鲤鱼洲高位水池、输水隧洞、输水箱涵、高新沙水库围坝及其进库闸、南沙支线进水闸、高新沙加压泵站、沙溪高位水池、罗田水库进库闸等主要建筑物级别为 1 级, 设计洪水标准为 100 年一遇, 校核洪水标准为 300 年一遇; 深圳分干线罗田加压泵站、输水隧洞、公明水库进库闸, 东莞分干线进水闸、输水隧洞及输水管道、松木山水库进库闸, 南沙支线输水隧洞等主要建筑物级别为 2 级, 设计洪水标准采用 50 年一遇, 校核洪水标准采用 200 年一遇。

目前工程已取得建设用地预审(国土资预审字(2017)37号)、环境影响(环审(2018)15号)、工程可行性研究报告(发改农经(2018)1105号)、工程初步设计报告(水许可决(2019)11号)等批复件。工

程总工期为 60 个月。

（三）项目批复文件

经本所律师核查，截至本《法律意见书》出具之日，本项目已取得批复文件如下：

1. 2017 年 5 月 19 日，中华人民共和国国土资源部出具《关于珠江三角洲水资源配置工程建设用地预审意见的复函》（编号为“国土资预审字（2017）37 号”），该文件载明：“珠江三角洲水资源配置工程已经国家发展改革委批复项目建议书（发改农经[2016]1981 号）。项目建设对优化珠江三角洲地区东、西部水资源配置，保障珠江三角洲东部地区用水安全具有重要意义。该项目用地符合当地土地利用总体规划和供地政策，原则同意通过用地预审。”

2. 2018 年 5 月 15 日，中华人民共和国生态环境部出具《关于珠江三角洲水资源配置工程环境影响报告书的批复》（编号为“环审（2018）15 号”），该文件记载：“该项目建设总体符合《珠江流域综合规划（2013-2030 年）》等相关规划要求 …… 因此，我部原则同意环境影响报告书的环境影响评价总体结论和拟采取的生态环境保护措施。”

3. 2018 年 8 月 2 日，中华人民共和国国家发展和改革委员会出具《国家发展改革委关于广东省珠江三角洲水资源配置工程可行性研究报告的批复》（编号为“发改农经（2018）1105 号”），该文件记载：“原则同意所报珠江三角洲水资源配置工程可行性研究报告。”

4. 2019 年 2 月 2 日，中华人民共和国水利部出具《广东省珠江三角洲水资源配置工程初步设计报告准予行政许可决定书》（水许可决

(2019) 11 号), 该文件记载: “本机关于 2018 年 11 月 27 日受理你厅提出的审批《珠江三角洲水资源配置工程初步设计报告》的申请。经审查, 该申请符合法定条件, 根据《中华人民共和国行政许可法》第三十八条第一款、《水行政许可实施办法》第三十二条第一项及国家发展改革委关于广东省珠江三角洲水资源配置工程可行性研究报告的批复, 决定准予行政许可。”

三、本期专项债券发行对应的项目主体

(一) 项目主体基本情况

根据《项目情况》, 本项目实施主体为广东粤海珠三角供水有限公司, 负责项目的建设和运营。经本所律师登陆全国企业信用信息公示系统 (<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>) 查询, 截止至本《法律意见书》出具之日, 项目主体基本的工商登记情况如下:

名称	广东粤海珠三角供水有限公司
统一社会信用代码	91440101MA59QXY29F
住所	广州市南沙区丰泽东路 106 号 (自编 1 号楼) X1301-A3665 (仅限办公用途) (JM)
法定代表人	徐叶琴
登记状态	在营 (开业) 企业
注册资本	1, 828, 700. 00 万人民币
成立日期	2017 年 07 月 25 日
公司类型	其他有限责任公司

经营范围	天然水收集与分配
登记机关	广州市南沙区市场监督管理局

（二）项目主体的信用情况

根据项目主体提供的《企业信用报告》，项目主体并未与金融机构发生过信贷关系，不存在信用不良记录。

（三）项目主体的诉讼、仲裁及行政处罚情况

截止至本《法律意见书》出具之日，根据项目主体提供的资料及本所律师登录中国裁判文书网（<http://wenshu.court.gov.cn/>）和中国执行信息公开网（<http://zxgk.court.gov.cn/>）查询，项目主体未存在诉讼/仲裁情况。

根据项目主体提供的资料并经本所律师核查，项目主体自设立至本《法律意见书》出具之日，不存在受到行政处罚的情况。

综上，截止至本《法律意见书》出具之日，项目主体依法有效存续，是独立的企业法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具有天然水收集与分配相关的经营范围，不存在信用不良记录，未存在诉讼/仲裁/行政处罚的情况。

四、本期专项债券发行的偿债保障

根据《项目情况》、《专项评估报告》，专项债券对应的项目取得的专项收入，按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本息。以工程运营收入为基础，本项目有充足的资金偿还专项债到期本息，至 2040 年所有专项债到期时，在支付专项债本息后仍

有充裕现金结余，期末累计现金结余约为 72.41 亿元。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 153.57 亿债券发行计划为基础；工程正式投入运营后，发行专项债券 31 亿元用于偿还部分已到期专项债券，本项目预计可达到的资金覆盖率为 1.29 倍。

因此，本项目有充足的资金偿还专项债到期本息，能满足项目收益与融资自求平衡的要求。

五、本期专项债券发行的风险及控制措施

（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。

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并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。

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个盾构项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施:(1)由政府职能部门做好项目规划用地的预留工作,减少拆迁和工程实施难度,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,避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程;(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;通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商,签订规范的合同(包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款),切实做好合同管理的工作,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. 珠江三角洲水资源配置工程总投资调整风险。

本次珠江三角洲水资源配置工程总投资的核算是根据工程初步设计报告得出,工程建设过程中可能因征地移民项目超概或工程重大设计变更等原因需调增概算,影响项目资本金投入和发债计划安排。

风险控制措施:在珠江三角洲水资源配置工程总投资调整获得批复后,将按照主管部门的批复结果及时调整项目资本金投入计划,保障项目顺利实施。

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。

六、本期专项债券发行的中介机构及发行文件

本所律师核查了为本次发行提供服务并出具相关报告的中介机构的营业执照以及资质证书，具体情况如下：

（一）审计机构及《专项评价报告》

经本所律师核查，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所现持有《营业执照》（统一社会信用代码：91440101056574935P）和《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》（证书序号：000380）。在《专项评价报告》上签字的注册会计师在出具《专项评价报告》时，均持有通过年检的《注册会计师证书》，具备出具相应报告的法定资格。

《专项评价报告》认为，“在工程项目能够按期建成的前提下，本次发行的珠江三角洲水资源配置工程专项债券，在发行债券的存续期内，预期项目的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。”

（二）本所的资质

本所为持有广东省司法厅颁发的证号为 31440000MD0209493X 的《律师事务所执业许可证》，本所基本情况如下：

住所：广东省广州市天河区珠江东路 6 号周大福金融中心 38 层

负责人：李鹏飞

组织形式：普通合伙

本所不存在被相关监管部门立案调查、受到行政处罚或被采取监管措施的情况，具备为发行人本次债券发行提供法律服务的资格。

综上，本所律师认为，为发行人本期债券发行提供中介服务的中介机构均合法设立、有效存续，具备相应服务资格，符合相关法律法规的要求。

七、结论意见

综上所述，本所律师认为：发行人发行本期债券不存在实质法律障碍。

（以下无正文，仅续签署页）

(本页无正文，为《2020年广东省水资源专项债券（一期）珠江三角洲水资源配置工程项目之法律意见书》的签署页)



经办律师：李鹏飞

李鹏飞

经办律师：吴伟君

吴伟君