（2026）粤卓律意见字第2653号

广东金卓越律师事务所
关于惠城区PPP模式整区推进农村生活污水处理
收益与融资自求平衡

之

法律意见书

广东金卓越律师事务所

二〇二六年十月

广东金卓越律师事务所

关于惠城区PPP模式整区推进农村生活污水处理
收益与融资自求平衡之

法律意见书

致：惠城区财政局

根据相关法律、法规及规范性文件的规定，广东金卓越律师事务所作为惠城区PPP模式整区推进农村生活污水处理收益与融资自求平衡的特聘专项法律顾问，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。

目录

第一部分　引言.....1-
一、释义.....1-
二、律师应声明的事项.....2-
第二部分　正文.....1-
一、项目情况.....1-
(一)项目实施单位.....1-
(二)本项目的情况.....1-
二、本次项目债券发行的依据.....2-
三、项目效益.....3-
(一)重要性分析.....3-
(二)经济效益分析.....3-
(三)社会效益分析.....3-
四、项目融资与收益平衡.....4-
五、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估.....4-
六、中介服务机构.....4-
(一)会计师事务所.....4-
(二)律师事务所.....5-
七、结论.....5-

第一部分 引言

一、释义

为表述方便，在本法律意见书中，除非另有说明。以下所列词语具有如下含义：

本期债券	指	惠城区PPP模式整区推进农村生活污水处理收益与融资自求平衡专项债券
项目	指	惠城区PPP模式整区推进农村生活污水处理
本所	指	广东金卓越律师事务所
本所律师	指	纪雪雄律师、李卓莹律师
项目实施单位	指	具体实施对应工程建设项目的单位
《收益与融资自求平衡测算评价报告》	指	《惠城区PPP模式整区推进农村生活污水处理收益与融资自求平衡测算评价报告》
本法律意见书	指	《广东金卓越律师事务所关于惠城区PPP模式整区推进农村生活污水处理收益与融资自求平衡之法律意见书》

二、律师应声明的事项

广东金卓越律师事务所系经中华人民共和国广东省司法厅批准成立，具有合法执业资格的律师事务所，有资格就中国法律问题出具法律意见。为本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

(一)本所律师依据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，对委托事宜的合法、合规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，并承担相应法律责任。

(二)本所律师依据《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36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）、《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）等法律法规和规范性文件以及律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神对本次准备工作有关事实与文件进行核实及验证。

(三)本所律师向委托人提出了应向本所律师提供的资料清单，并得到了委托人依据该等清单提供的资料、文件和对有关问题的说明，该等资料、文件和说明构成本所律师出具本法律意见书的基础。本所律师还就委托事项所涉及的有关问题向委托人有关人员作了询问并进行了必要的讨论，或者通过向相关政府部门征询取得相关部门出具的证明文件。此外，对于本所律师认为对委托事项核查至关重要而又缺少资料支持的问题，本所律师向委托人以及有关人员发出了书面询问、备忘录，并取得了相关方及相关人员对有关事实和法律问题的确认。

(四)本法律意见书仅就与委托事宜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、财务评级报告、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保证，本所律师并不具备核查并评价这些数据、结论的适当资格和能力，对此本所律师依赖具备资质的专业机构的意见对该等专业问题作出判断。

(五)本法律意见书仅作为本期债券发行之目的使用，非经本所事先书面同意，不得用作其他目的。

(六)本所律师同意全部或部分引用法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

(七)本所同意将本法律意见书作为本期债券发行申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报。

第二部分　正文

一、项目情况

惠城区 PPP 模式整区推进农村生活污水处理

（一）项目实施单位

根据项目实施单位提供的资料及本律师查询国家企业信用信息公示系统，该单位基本信息如下：

名称	惠州现代农业示范区投资有限公司
统一社会信用代码	914413023454224013
住所地	惠州市龙丰上排新联路5号
负责人	马传东
类型	国有企业
注册资本	17500万元
营业期限	2015-06-19 至 无固定期限
经营范围	国产资产管理、现代农业项目投资、投资管理、土地开发投资、土地投资管理、农村基础设施项目投资；一般项目：专用化学产品销售（不含危险化学品）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：成品油零售（不含危险化学品）；动物无害化处理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

本所律师认为，惠州现代农业示范区投资有限公司作为具有独立法人资格的国有企业，具备作为项目实施单位的主体资格。

（二）本项目的情况

项目名称	惠城区 PPP 模式整区推进农村生活污水处理
项目总投资	项目总投资 28588 万元

项目范围	惠州市惠城区
建设内容	惠城区PPP模式整区推进农村生活污水处理设施建设项目建设86座农村生活污水处理设施（实际运维82座），配套建设污水管网约320km。

本项目以前年度未发行政府专项债券。2026年计划发行专项债券5,000.00万元，期限20年，设定融资年利率2.50%，每半年支付利息，到期偿还本金。

综合以上项目信息，本所律师认为，本次债券列入的项目对应的实施单位具备实施该项目的资格，且该项目有相应的资金需求。

二、本次项目债券发行的依据

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《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）、《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）、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）等文件的规定，经国务院批准，省、自治区、直辖市政府可以适度举借债务，市县级政府确需举借债务的由省、自治区、直辖市政府代为举借。地方政府举债采取政府债券方式。有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。单只专项债券可以对应单一项目发行，也可以对应多个项目集合发行。鼓励有条件的地方立足本地区实际，围绕省（自治区、直辖市）党委、政府确定的重大战略，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。地方债期限为1年、2年、3年、5年、7年、10年、15年、20年、30年。允许

地方结合实际情况，采取到期还本、提前还本、分年还本等不同还本方式。

根据《关于惠城区农村生活污水处理设施建设项目可行性研究报告的批复》（惠城发改资〔2016〕133号），项目已经惠城区发展和改革局立项批复。

三、项目效益

根据《收益与融资自求平衡测算评价报告》，项目具有公益效益，同时能带来经济效益和良好的社会效益。

（一）重要性分析

农村生活污水治理是我省全面推进乡村振兴战略、深入打好污染防治攻坚战的重要内容。习近平总书记多次作出重要指示，强调因地制宜做好厕所下水道管网建设和农村污水处理，不断提高农民生活质量。总书记在广东调研时强调，“推进中国式现代化，必须全面推进乡村振兴，解决好城乡区域发展不平衡问题。要坚持走共同富裕道路，加强对后富的帮扶，推进乡风文明，加强乡村环境整治和生态环境保护，让大家的生活一年更比一年好。”“要积极推进以县城为重要载体的新型城镇化建设，加快构建现代乡村产业体系，发展新型农村集体经济，深入实施乡村建设行动，促进共同富裕。

（二）经济效益分析

对居民收入的影响，项目建设将创造更多就业机会，增加居民的收入。工程实施后，促进地区经济发展、减免国民经济损失、改善人民生活条件、提高社会劳动生产率。

（三）社会效益分析

工程对改善惠州水环境，优化城镇功能，建设美丽乡村，实现经济效益、环境效益和社会效益的可持续性发展提供了硬件基础。工程对保护城区水体及水环境，提高本地区人民生活质量作出突出贡献，所发挥出的社会效益是广泛的。

综上所述，本项目的实施，将会产生良好的经济效益、社会效益，推动地方经济发展和社会进步。

四、项目融资与收益平衡

根据惠州汇正会计师事务所有限公司针对本次专项债券项目出具的《收益与融资自求平衡测算评价报告》，本项目债券存续期内还本付息资金充足，本息覆盖倍数为1.51倍。期内未出现无法满足还本付息要求的情况。

综上，本所律师认为，项目融资与收益能够达到平衡，符合财预〔2017〕89号文及《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）第七条“专项债务收支应当按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡”的条件要求。

五、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估

《收益与融资自求平衡测算评价报告》分别从以下几个方面对潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险进行了评估：1.从施工条件和施工方的风险因素、工程事故等方面分析了影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施；2.从投资估算不准确风险、利率波动风险、成本波动的风险分析影响融资平衡结果的风险及控制措施；3.从现金流预测风险、资金管理风险方面分析了影响项目收益的风险及控制措施。

综上，本所律师认为，根据《收益与融资自求平衡测算评价报告》，项目实施单位对项目可能产生的风险已进行了较全面、充分的预判并积极采取风险控制措施以降低风险，风险具有可控性质。

六、中介服务机构

(一)会计师事务所

本次项目中的《收益与融资自求平衡测算评价报告》由惠州汇正会计师事务所出具。

惠州汇正会计师事务所系经广东省财政厅于2018年3月16日核发《会计师事务所执业证书》，并经依法注册成立的会计师事务所。

(二)律师事务所

本次项目中的法律意见书由广东金卓越律师事务所出具。

广东金卓越律师事务所系经广东省司法厅于1996年08月13日核发《律师事务所执业许可证》（执业许可证号：24413199610254441）的律师事务所，具有合法执业资格。

七、结论

综上所述，本所律师认为：

(一)本所律师认为，惠州现代农业示范区投资有限公司作为具有独立法人资格的国有企业，具备作为项目实施单位的主体资格。

(二)项目具有公益性且有收益，符合财预〔2017〕89号文关于“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”的领域要求。

（三）根据《收益与融资自求平衡测算评价报告》，本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”的条件要求。

（四）为本期债券发行提供服务的会计师事务所、会计师、律师事务所、律师均具备相应的从业资质。

本法律意见书一式六份，经本所承办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文，为本法律意见书签章项。）

广东金卓越律师事务所

律师：

律师：

2026 年 10 月 14 日