

墨江县联珠镇官山水库片区供水项目 专项债券法律意见书

云南民定律师事务所

二〇二五年九月

墨江县联珠镇官山水库片区供水项目专项 债券法律意见书

墨江哈尼族自治县水务局：

根据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国证券法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43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）、《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）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）、《中共中央办公厅 国务院办公厅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》等法律、法规及规范性文件的有关规定，云南民定律师事务所（以下简称：本所）就墨江县联珠镇官山水库片区供水项目专项债券拟发行事宜，出具本法律意见书。

释义：

简称		释义
本所	指	云南民定律师事务所
云南秉信会计师事务所	指	云南秉信会计师事务所（普通合伙）
贵单位	指	墨江哈尼族自治县水务局
本工程	指	墨江县联珠镇官山水库片区供水工程
《实施方案》	指	《墨江县联珠镇官山水库片区供水项目专项债券实施方案》
《可研批复》	指	《墨江县哈尼族自治县发展和改革局关于墨江县联珠镇官山水库片区供水工程可行性研究报告的批复》（墨发改复（2024）45号）
《财务评价报告》	指	《墨江县联珠镇官山水库片区供水项目专项债券财务评价报告》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

律师声明：

1. 除非本法律意见书特别注明，本法律意见书的依据是本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和中国现行法律、法规和规则之规定。本所认定有关事实是否合法有效是以该等事实发生时所应适用的法律、法规为依据，同时也充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准或确认。

2. 本所律师为出具本法律意见书对所涉及的有关事实进行调查过程中，已得到贵单位如下确认和保证：

(1) 已提供本次工作所需的真实、准确、完整和有效的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函、证明或口头的陈述和说明；

(2) 一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，并无隐瞒、虚假、误导及重大遗漏之处；

(3) 所提供的关于副本材料或复印件与正本或原件一致或相符；

(4) 所提供的文件上的签字、盖章是真实的，并已履行该等签字和盖章所需的法定程序，获得合法授权；

(5) 所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实相一致。

3. 对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依据有关政府部门、贵单位或其他有关单位和个人相关陈述或说明文件出具法律意见。

4. 本所对有关文件的审查未涉及其中属于财务、会计、审计、资产评估、信用评级、投资决策等非法律专业领域的有关事实、数据和结论，本所律师仅就所涉及的法律问题进行核查，不对有关财务评估报告（包括但不限于偿债能力、流动性等）等专业事项发表意见。鉴于本所并不具有对上述事实、数据和结论作出核查和评价的适当资格，本法律意见书中引用财务评估咨询报告、实施方案、信用评级报告等内

容，均为严格按照有关中介机构及项目业主出具的文件引述，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

5. 本所已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次申报项目的合法、合规性进行了合理的核查验证，保证本法律意见书不存在足以影响本期债券发行的虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

6. 本所对与本法律意见书有关的所有文件资料进行了审查判断，并据此出具法律意见书；但对于至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、贵单位、其他有关单位或有关人士出具或提供的证明文件、证言或文件出具法律意见。

7. 本所同意将本法律意见书作为本期债券发行的必备法律文件，随同其他申报文件一同申报，并愿意依法承担相应的法律责任。本所同时同意发行人在实施方案及信息披露文件中自行或按有关规定引用本法律意见书的内容。非经本所书面认可，请勿将本法律意见书用于任何其他用途。

8. 本法律意见书出具后，贵单位不得片面引用法律意见书内容，因贵单位的任何修改而导致的法律上的歧义或曲解，除非贵单位已经得到本所及本所律师的书面确认，否则本所及本所律师不承担相应的法律责任。

9. 本法律意见书的标题仅为方便查阅而使用，不得用于解释本法律意见书。

一、本次拟发行债券基本情况

（一）发行人

《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）规定：“市县级政府确需举借债务的，依照经批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省级政府备案并由省级政府代为举借。”《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）规定：“专项债券收入通过发行专项债券方式筹措。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”。

根据上述法律规定，本次专项债券发行主体应为云南省人民政府。

（二）本次拟发行债券具体信息

根据《实施方案》，墨江县联珠镇官山水库片区供水项目调整后总投资为4057.98万元，资金来源为：财政预算安排资金2257.98万元，占项目总投资的55.64%；拟发行专项债券1800.00万元（其中2025年发行300.00万元、2026年发

行1,500.00万元），占总投资的44.36%。发债期限30年，利率4.8%，偿债方式为半年付息，到期还本。

二、项目实施机构主体资格

根据《实施方案》，本项目的主管部门为墨江哈尼族自治县水务局，项目单位为墨江哈尼族自治县常源供水有限公司。

根据本所律师检索国家企业信用信息公示系统网站（<https://shiming.gsxt.gov.cn>），墨江哈尼族自治县常源供水有限公司的基本情况如下：

机构名称	墨江哈尼族自治县常源供水有限公司
统一社会信用代码	915308222184107311
法定代表人或负责人	张黎明
住所	云南省普洱市墨江县南片区
机构类型	有限责任公司(国有独资)
登记状态	存续（在营、开业、在册）
登记机构名称	墨江哈尼族自治县市场监督管理局
经营范围	许可项目：城市生活垃圾经营性服务；自来水生产与供应；建设工程施工；现制现售饮用水；饮料生产；天然水收集与分配。（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

	<p>证件为准)一般项目:污水处理及其再生利用;水污染治理;建筑材料销售;金属材料销售;金属制品销售;灌溉服务;防洪除涝设施管理;智能水务系统开发;水资源管理。(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)</p>
--	---

本所律师经核查后认为,墨江哈尼族自治县常源供水有限公司系具有独立法人主体资格的国有独资公司,具备作为本项目项目单位的主体资格。

根据《地方政府专项债务预算管理办法》第四条规定:“专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。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。”

根据上述规定,地方政府专项债务的发行主体为省、自治区、直辖市政府、转贷受让主体应为市县级政府。墨江哈尼族自治县水务局具备作为本项目主管部门的主体资格。

三、项目情况

(一) 项目基本情况

1. 项目名称: 墨江县联珠镇官山水库片区供水工程。

2. 项目区位：本工程拟建地点位于云南省普洱市墨江县联珠镇章差村、碧溪村、勇溪村。

3. 项目建设内容和规模

（1）建设目标：

墨江县联珠镇官山水库片区供水工程两个片区合计供水人口为现状年（2022 年）2,377 户，30,059 人，设计水平年（2037 年）30,897 人；合计日供水量 5,161.15 立方米，合计年供水量 125.60 万立方米。

（2）实施方式：

该工程由墨江哈尼族自治县常源供水有限公司负责组织建设。项目勘察、设计、施工、监理以及重要设备、材料等采购活动采取公开招标的方式进行。

（3）建设内容、技术规模指标：

工程主要建设内容包括：取水工程、输水工程、净水工程、配水工程、提水工程、调蓄水池工程、入户工程及其附属建筑物。具体建设内容如下：

①新建 DN300*7.2mmK9 球墨铸铁管输水主管 814m。

②新建水厂 1 座，处理规模为 5,000 立方米/天，其中包含絮凝沉淀池，重力无阀滤池，500 立方米圆形清水池 2 座，加药间、门卫室、管理房、泵房、回收水池、脱泥、厕所等。

③新安装配水主管管道共计 44,030m。新安装入户管网 204,075m。新建厂外泵房 1 座 35 立方米，新建 50 立方米圆

形泵站前池一座；新建 200 立方米高位水池一座，新建 100 立方米高位水池一座。

④新建入户 DN20IC 卡智能水表 2,377 套，DN40IC 卡智能水表 4 套。

⑤其他附属设施及临时工程等（含闸阀、闸阀井、管道附属设施等）。

（4）预计产出：项目建成后，可以保证供水受益范围内村民供水，通过运营为墨江县解决就业，推动墨江县经济发展。

4. 项目建设期和运营期：本工程建设期为 2024 年 12 月至 2026 年 12 月，运营期为 2027 年至 2077 年，因专项债券期限小于运营期，因此，本工程取计算期 2025 年至 2056 年。

（二）项目审批情况

截至本法律意见书出具之日，本工程已取得合规文件：

（1）《墨江县哈尼族自治县发展和改革局关于墨江县联珠镇官山水库片区供水工程可行性研究报告的批复》（墨发改复〔2024〕45 号）；

（2）用地预审及选址意见（用字第 530822202400010）；

（3）《墨江哈尼族自治县水务局关于墨江县联珠镇官山水库片区供水工程初步设计报告的批复》（墨水复〔2024〕24 号）；

（4）重大事项社会风险评估情况登记表（编号：〔2024〕30 号）；

(5) 《普洱市生态环境局墨江分局关于墨江县联珠镇官山水库片区供水工程环境影响报告表的批复》（墨环准〔2025〕3号）。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益

根据《实施方案》，本工程收入主要为：农村供水的水费收入。根据《财务评价报告》测算，债券存续期内，本工程累计可实现收入 9845.50 万元；本工程计算期内运营成本 2821.12 万元，本工程债券存续期内的相关税费为 167.35 万元。

项目可偿债收益=项目收入—项目运营成本—占用项目偿债收益的相关税费和其他费用。

经上述测算，本工程在债券存续期内可偿债收益共计 6857.03 万元

（二）债务还本付息情况

根据《实施方案》，本工程计划发行专项债券 1800.00 万元，其中 2025 年发行 300.00 万元、2026 年发行 1500.00 万元，发债期限 30 年，利率 4.8%，偿债方式为半年付息，到期还本。债券存续期内应付本息合计 4392.00 万元。本工程无市场化融资，总债务本金 1800 万元、总债务利息 2592.00 万元，总债务本息 4392.00 万元。

（三）项目资金平衡情况

云南秉信会计师事务所《财务评价报告》：“经专项审核，该工程总投资 4,057.98 万元，其中：财政预算安排 2,257.98 万元，占总投资的 55.64%；发行专项债券 1,800.00 万元（其中 2025 年发行 300.00 万元、2026 年发行 1,500.00 万元），占总投资的 44.36%。债券存续期内应付本息合计 4,392.00 万元，债券存续期内可偿债收益 6857.03 万元，该工程预测本息保障倍数 1.56，项目预测收益能达到收益与融资自求平衡。”

本所律师认为，具备相关资质的云南秉信会计师事务所对本次专项债券项目收益与融资自求平衡作出了《财务评价报告》，经云南秉信会计师事务所对本项目收益测算，在其所依据的各项假设前提实现的情况下，本项目拟申请发行债券能够实现收益与融资自求平衡，符合《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）的有关规定，经相关部门审批核准后可依法实施。

五、中介服务机构及相关文件

（一）《财务评价报告》及会计师事务所

2025年9月，云南秉信会计师事务所向墨江哈尼族自治县水务局出具了《财务评价报告》。经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，云南秉信会计师事务所是在西山区市场监督管理局登记注册的普通合伙企业，统一社会信用代码为：91530112MA6MWY2Q07，成立日期为2017年12月15日，核

准日期为2025年5月21日，合伙期限至2027年12月14日，登记状态为存续（在营、开业、在册），经营范围：“审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务并出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；财务信息咨询、税务信息咨询、企业管理咨询（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）。”

云南秉信会计师事务所于2018年2月12日获得云南省财政厅批准执业，执业证书编号为53010209，批准执业文号为云财会〔2018〕19号，实际资质文件以云南秉信会计师事务所提供为准。

（二）《法律意见书》及律师事务所

本项目的《法律意见书》由云南民定律师事务所出具。云南民定律师事务所持有云南省司法厅于2011年11月2日核发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码为3153000058482693X9，是具有合法执业资格的律师事务所。

本法律意见书由云南民定律师事务所指派的芮永艳律师（执业证号为：15301201711176239）、岩光坎律师（执业证号为：15301202010182236）作为签字律师，均持有云南省司法厅核发的《律师执业证》，且已通过2025年度年检。

本所律师认为，为本次拟发行债券之目的聘请的会计师事务所、律师事务所均是依法成立、合法存续的中介服务机构，各机构根据其业务范围出具的上述专业文件，可以作为

本次拟申请发行地方政府专项债券的专业依据。

六、项目建设主要风险因素、还款保障

本项目主要风险因素为工程风险、外部协作条件风险、技术风险、社会风险、资金风险、经营风险、市场风险等。

（一）工程风险

工程地质条件、水文地质条件和工程设计本身发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期延长所造成的损失。控制措施：继续深入地质勘察工作，将不明朗的因素降到最低。前瞻性规划，精心设计，合理有效地组织施工和管理，使项目的质量、投资、进度控制在计划范围内。

（二）外部协作条件风险

指外部协作条件及项目所在地互适程度可能出现的问题，如政府规划、交通运输以及当地居民的配合程度。由于项目可能对当地某些利益群体、组织机构带来负面影响等，故仍然存在外部配套设施没有如期落实的问题，致使投资项目不能发挥应有效益，从而带来风险。控制措施：本项目的建设要制定好符合广大人民群众普遍接受的建设规划，并严格按照这个规划进行设计、建设，同时协调好项目建设有关各方，才能避免外部协助条件带来的风险。

（三）技术风险

本工程所涉及到的建设方面的技术问题比较简单，但在具体选用一些建筑材料时可以比选的空间较大，如何优化选用会对工程的造价造成较大的影响。控制措施：加强与规划设计单位的沟通，充分落实和评审施工单位的施工方案，同时对于一些用量大的可供选择的设备和建材做好招标比选工作，以避免选材不当带来的技术风险。

（四）社会风险

本工程不损害其他群体的利益，不会产生、激化社会矛盾。根据我国政策，为缓解基层人才不足的矛盾。因此，本项目无社会风险。

（五）资金风险

本项目资金为上级资金和地方资金配套，通过综合分析，本项目资金有保证，风险较小。控制措施：建立健全有效的资金内控机制，严格按照国家相关法律法规进行项目招标投标工作，在资金运用与控制上做到规范有序、合理合法。

（六）经营风险

现阶段行业体制仍处于改革变化中，在项目运转和操作过程中面临一定的风险。若相关政策的变化，可能会影响项目的正常推进，从而对项目的推进和资金的管理带来风险。控制措施：提高项目前期工作的科学性、准确性，加强政策的学习和预判，降低决策风险。在项目实施前，从合法性、合理性、可行性、安全性等方面对事前、事中、事后可能引

发现的问题进行全面分析和预测评估，确保将项目经营风险降到最低限度。

（七）市场风险

主要是指由于市场需求变化给项目带来损失的可能性。本项目虽然经过了市场分析，但若市场供需总量的实际情况与预测值发生偏离，打破原有的市场格局，又或者由于市场条件的变化等，都将对项目的效益产生影响。控制措施：该新建项目在区域内具有垄断特性，故判断出现市场风险的可能性较小。

（八）还款保障

1. 若本方案涉及的项目运营收入能够远超预期收入，报请省级同意后，可按相关程序申请提前偿还项目专项债券本息。

2. 按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《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逐级向省级财政缴纳应当承担的还本付息资金，由省级财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。逾期的，省财政厅将按转贷的当期债券票面利率两倍折成日息予以罚款。

3. 因项目运营取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

综上所述，本所律师认为：从客观上讲，本工程建设及专项债券发行存在一定的风险，应在后续实施方案完善过程中进一步予以论证并提出风险防控措施。

七、结论性意见

截至本法律意见书出具之日，本所律师认为：

1. 本工程已取得专项债券发行的批准及授权。

2. 墨江哈尼族自治县水务局、墨江哈尼族自治县常源供水有限公司具备参与专项债券对应项目的主体资质。

3. 专项债券对应的投资项目已取得可研批复及相关审批文件，项目符合产业政策及地区发展规划，项目为具有一定收益的公益性项目。

4. 经会计师事务所出具的《财务评价报告》确认，项目具备收益与融资自求平衡的能力及偿还能力。

5. 会计师事务所、律师事务所均是依法成立，合法存续的中介服务机构，具备相应的从业资质。

综上所述，项目专项债券发行的基本要素齐备。从相关计划、实施文件以及方案、报告载明来看，本工程实施过程中可能会存在部分法律风险，建议贵单位、项目实施单位在项目实施过程中严格把控，做到提前防范、化解风险。

提示：本法律意见书依据贵单位及相关部门、机构等提供的，截至本法律意见书出具之日所形成的相关意见和建议，不代表本所及律师的最终意见。须注意的是，本所出具的法律意见书自本所加盖公章之日起生效，未加盖公章的法律意见书均为草稿版本，不作为任何具备法律效力的意见书或决策依据等进行使用，否则由此引发的法律后果由使用人等自行承担。

（以下无正文，为云南民定律师事务所关于墨江县联珠镇官山水库片区供水项目专项债券法律意见书之签署页）

云南民定律师事务所（公章）

承办律师（签字）： 

日期：2025年9月10日