

# 新宾县岗山水库工程 法律意见书



辽宁新阳律师事务所

Liaoning Xinyang Law Firm

辽宁省锦州市太和区石化新区 C 区 21-140 号； 邮编:121000

电话 (TEL):86-0416-2129107 传真 (FAX):86-0416-2129107

No. 21-140, Area C, Petrochemical New District, Taihe District, Jinzhou City, Liaoning Province

# 辽 宁 新 阳 律 师 事 务 所

LIAONING NEWSUN LAW FIRM

## 目 录

序号	目 录 名 称	页 码
1	声明事项	1
2	释义	4
3	正文	5
4	一、本期债券的发行要素	5
5	二、本期债券的发行人	5
6	三、项目建设单位	5
7	四、本期债券的募集资金用途	6
8	五、项目概况	6
9	六、项目文件	8
10	七、项目收益和融资自求平衡	8
11	八、本次发行的发行文件及中介机构	10
12	九、项目风险分析及控制措施	11
13	十、结论意见	12

辽宁新阳律师事务所

关于新宾县岗山水库工程法律意见书

辽宁新阳律师事务所（以下简称“本所”）接受委托对新宾县岗山水库工程专项债券发行出具法律意见书。本所律师根据《中华人民共和国预算法》（以下简称“《预算法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《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，以下简称国发〔2014〕43号文）、《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，以下简称“财预〔2015〕225号文”）、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，以下简称“财预〔2016〕155号文”）、《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，以下简称“财预〔2017〕89号文”）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号，以下简称“财预〔2018〕34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》、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号，以下简称“财库〔2020〕43号”）、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号，以下简称“财预〔2020〕94号”）等法律、法规、规章及规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券所涉有关事宜，出具本法律意见书。

声明事项

本所律师出具本法律意见书，依赖于已向本所提供的一切应当提供之文件资料，为出具本法律意见书，本所假设：发行人、实施主体、建

设单位及项目中介机构向我们提供的所有文件是真实、准确、完整的，其复印件与原件一致，没有重大遗漏、误导或隐瞒，且自提供该等文件之日起直至本法律意见书出具之日，该等文件均保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销；所有文件的信息是真实准确的，没有重大遗漏、误导或隐瞒，且自获得之日起直至本法律意见书出具之日，该等信息均保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销；所有已签署或将签署的文件的各方均为依法存续并取得了适当授权以签署和提交该等文件，并履行文件项下的义务；所有文件均合法有效，且在所适用的适用法律的前提下对相关各方具有约束力；发行人、实施主体、建设单位以及项目中介机构以口头方式向我们提供的信息均系真实及准确的，没有重大遗漏、误导或隐瞒，且截止本法律意见书出具之日，该等信息仍保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销。

在本法律意见书中，本所律师仅就与辽宁省人民政府本期债券有关的法律状况发表意见，并不对有关会计、审计、资产评估、信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）预测分析、专项债券总体评价等非法律专业事项的描述，本所律师仅依赖于有关会计报告、审计报告、资产评估报告、验资报告、信用评级、预测分析、专项债券方案总体评价等相关技术或资质认证文件（如有），且严格按照相关中介机构出具的文件引述，本所律师在法律意见书中对有关会计报表、审计报告中某些数据或结论的引用，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本期债券发行所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对本期债券发行的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证，保证本



律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本法律意见书仅供新宾县岗山水库工程专项债券发行之目的使用，未经本所同意，不得用作任何其他目的。

本所律师同意发行人部分或全部在本期债券信息披露文件中自行引用或按中国证券业协会备案要求引用本法律意见书的内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

### 释义

本法律意见书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

发行人/自治区政府	指	辽宁省人民政府
本所	指	辽宁新阳律师事务所
本期债券	指	新宾县岗山水库工程专项债券
本项目	指	新宾县岗山水库工程
本法律意见书	指	《新宾县岗山水库工程法律意见书》
水务中心	指	新宾满族自治县水务事务服务中心
财政部	指	中华人民共和国财政部
中兴财会计所	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙） 上海自贸试验区分所
中国	指	中华人民共和国
元	指	人民币元

正文

## 一 本期债券的发行要素

本次发行专项债券的基本要素如下：

1、项目名称：新宾县岗山水库工程。

2、发行人：辽宁省人民政府。

3、债券还本付息情况：项目拟申请使用专项债券 6,900.00 万元，分一期发行，期限 30 年，在债券存续期每半年支付债券利息一次，到期一次还本。

4、假设票面利率：根据财政部-中国地方政府债券收益率曲线，30 年期中债地方政府债券收益率 2.54%，基于谨慎角度测算原则，暂按债券票面利率为 3.30%。

## 二 本期债券的发行人

经本所律师核查，本期债券的发行人辽宁省人民政府，辽宁省人民政府为辽宁省地方政府机关，为具有独立经费的机关法人，自成立之日起具有法人资格并依法存续。

根据财政部《关于依法<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155 号第四条第二款，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，据此，本所律师认为，辽宁省人民政府作为省级地方政府机关，具备发行地方政府专项债券的主体资格。

## 三 项目建设单位

本项目的建设单位为新宾满族自治县水务事务服务中心，根据新宾满族自治县水务事务服务中心提供的《事业单位法人证书》以及本所律师在国家企业信用信息公示系统、天眼查系统的查询，新宾满族自治县水务事务服务中心的基本信息如下：

# 辽 宁 新 阳 律 师 事 务 所

LIAONING NEWSUN LAW FIRM

名称	新宾满族自治县水务事务服务中心
统一社会信用代码	12210422MB1964055D
宗旨和业务范围	承担县水务部门事务服务等职能
住所	抚顺市新宾县新宾镇青年路 34 号
法定代表人	王佐昆
经费来源	财政补助
开办资金	600 万元
举办单位	新宾满族自治县水务局
登记管理机关	新宾满族自治县事业单位登记管理局

本所律师认为，新宾满族自治县水务事务服务中心为依法设立、合法存续的事业单位，具备作为本项目建设单位的主体资格。

## 四 本期债券的募集资金用途

本期债券募集资金将用于新宾县岗山水库工程。

## 五 项目概况

根据《可行性研究报告》及相关批复文件，本项目相关信息梳理如下：

项目名称	新宾县岗山水库工程
项目建设单位	新宾满族自治县水务事务服务中心
建设地址	新宾县岗山水库位于响水河上游，坝址位于支流四道阳岔与干流汇合口下游约200m处。



项目建设内容及规模	<p>工程规模属于小(1)型水库,为IV等工程,水库设计洪水标准为30年一遇,校核洪水标准为200年一遇。设计洪水位为623.48m,校核洪水位为624.08m。总库容192.36万m<sup>3</sup>,防洪库容为41万m<sup>3</sup>,兴利库容为125万m<sup>3</sup>。</p> <p>水库大坝采用混凝土重力坝坝型,全长305.2m,最大坝高38.1m,由挡水坝段、溢流坝段、引水坝段和底孔坝段组成。挡水坝段和引水坝段上游侧设混凝土防浪墙,下游侧设防护栏杆;溢流坝段设两孔溢流堰,溢流堰采用开敞式堰面,配套建设7米宽上坝公路158米,4.5米宽库区管理路1042米。</p>
项目投资估算及资金筹措	项目估算总投资15654.10万元,资金来源为申请上级资金和地方财政自筹。
项目建设期	32个月

## 六 项目文件

经本所律师核查,截至本法律意见书出具日,本项目已取得相关政府批准文件、许可、《可研报告》及其他文件具体情况如下:

### 1、本项目的可研批复

根据辽宁省发展和改革委员会2024年9月25日作出的《省发改委关于新宾县岗山水库工程可行性研究报告的批复》,项目建设必要性:新宾县岗山水库是《辽宁省水库建设规划》中规划建设的小(1)型水库。工程任务为防洪、供水、灌溉。工程建成后可蓄滞上游山区洪水,削减洪峰,提高下游拟建龙岗山滑雪场防洪标准;调节河流径流,保障现有耕地灌

溉、稳定粮食生产，保障响水河流域居民、龙岗山滑雪场的比赛及日常运行用水需求。水库具有防洪、水资源配置功能，属于支持保障类项目。因此，项目的建设是必要且可行的。并对项目单位、项目建设地址、项目建设规模和主要建设内容、关于项目建设方案及消防、劳动安全、人防、卫生、节能、环保设计等设计方案、项目建设工期、总投资及资金来源进行了批复。

### 2、本项目的初设批复

根据辽宁省水利厅 2024 年 12 月 2 日作出的辽水行审[2024]396 号《辽宁省水利厅关于新宾县岗山水库工程初步设计报告的批复》，经审查，基本同意该工程初步设计报告，并对工程建设任务、标准及规模、主要建设内容、工程占地、工期及投资估算进行了批复。

### 3、本项目的社会稳定风险评估备案

2024 年 6 月 28 日，本项目进行了社会稳定风险评估备案表填报，经评审，本决策事项为低风险登记。

根据上述，截至《本法律意见书》出具之日，本项目正在按照进度取得项目所需的相关批准文件中，符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》等法律、法规及相关文件的规定。

## 七 项目收益和融资自求平衡

根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）上海自贸试验区分所出具的《新宾县岗山水库工程财务评价报告》（简称：《财务评价报告》），项目收入来源为供水收入、灌溉收入。根据项目收益预测及其所依据的各项假设，新宾县岗山水库工程在债券存续期间项目经营收入为 22,737.93 万元，项目经营成本为 3,127.86 万元，项目运营期间产生的相关税费 0.00 万元，预计用于项目资金平衡的项目收益的现金流入 19,610.07 万元。根据项目预期收益预测及其所能依据的各项假设，并

假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，可用于资金平衡的项目预期收益为 19,610.07 万元，项目预期收益对本期债券本息的覆盖倍数为 1.43 倍，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。考虑市场变动因素分析项目收益覆盖债券本息情况，在项目收益下降 5%的情况下，收益为 18,629.57 万元，债券本息覆盖率 1.36 倍；在项目收益下降 10%的情况下，收益为 17,649.06 万元，债券本息资金覆盖率为 1.29 倍。综上所述，根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益作为影响债券还本付息的因素在 $\pm 10\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

新宾县岗山水库工程在专项债券存续期间能够产生持续稳定的现金流收入，且现金流收入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模，实现项目收益与融资自求平衡。

总体评价如下：

一、新宾县岗山水库工程专项债券能够较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。

二、根据项目实施方案及其他资料，本项目收入由供水收入、灌溉收入等组成，成本支出主要由材料费、工程维护费、水资源费、管理费及其他费用等组成，产生的预期收益能够在债券存续期为项目提供充足、稳定的现金流。

三、本项目的预期收益可以覆盖债券存续期的专项债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资自求平衡。

四、根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收入作为影响债券还本付息的因素在 $\pm 10\%$ 范围内变动的情况下，专项债券



本息覆盖倍数仍然大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

### 八 本次发行的发行文件及中介机构

#### （一）会计师事务所

本次发行审计机构为中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）上海自贸试验区分所，其为本次发行出具了《新宾县岗山水库工程财务评价报告》。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）上海自贸试验区分所现持有中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局2020年8月19日核发的统一社会信用代码为91310115MA1K3JBG6X的《营业执照》，成立日期：2016年11月9日，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，出具相关报告；承办会计咨询、会计服务业务；法律、行政法规规定的其他审计业务；房屋租赁。【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】上海市财政局于2018年6月1日核发的《会计师事务所分所执业证书》，执业证书编号为110102053103。

本所律师认为：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）上海自贸试验区分所系经批准设立且合法存续的会计师事务所，具备为本期债券发行出具专项评价报告的资质。

#### （二）律师事务所

本次发行的发行人律师为辽宁新阳律师事务所，本所为本次发行出具了《新宾县岗山水库工程法律意见书》。

本所是经辽宁省司法厅批准设立并合法存续的律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码：3121000046390484X7。



本所律师认为，本所作为中华人民共和国境内依法成立的律师事务所，具有法律服务资质，具备担任本次发行的发行人律师的资格，出具本法律意见书的签字律师均具有从事法律服务业务的资质，具备担任本法律意见书签字律师的资格。

### 九 项目风险及控制措施

#### （一）市场风险

市场风险：在专项债券存续期内，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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

#### （二）财务风险

财务风险：由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

#### （三）管理风险

管理风险：水库建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程

中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

#### （四）经营风险

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的实际交通量、通行费定价未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注通行费定价情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或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。

### 十 结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）辽宁省人民政府为省级地方政府机关，具备发行地方政府专项债券的主体资格，符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》等法律、法规及相关文件的规定。

（二）新宾满族自治县水务事务服务中心具备作为本项目实施主体的资格，符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》等法律、

法规及相关文件的规定。

（三）本期债券所投资的新宾县岗山水库工程正在按照进度取得相关批复文件中，符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》等法律、法规及相关文件的规定。

（四）本期债券的预期偿债资金来源为本期债券所投资的本项目的供水收入、灌溉收入。根据中兴财会计所出具的《新宾县岗山水库工程财务评价报告》，在专项债券存续期间能够产生持续稳定的现金流收入，且现金流收入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模，实现项目收益与融资自求平衡。符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》、《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》等法律、法规及相关文件的规定。

（五）为本次发行提供服务并出具专项意见的中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）上海自贸试验区分所、辽宁新阳律师事务所均具备相应的从业资质。

综上所述，本所律师认为：本期债券发行符合《预算法》、《证券法》、“国发〔2014〕43号文”、“财预〔2015〕225号文”、“财预〔2016〕155号文”、“财预〔2017〕89号文”、“财预〔2018〕34号文”、“财库〔2020〕43号”等法律、法规及规范性文件的有关规定，实施本期债券发行方案不存在法律障碍。

本法律意见书一式四份，经本所盖章及承办律师签字后生效。

（以下无正文，为签署页）

# 辽宁新阳律师事务所

LIAONING NEWSUN LAW FIRM

(本页无正文，仅为《新宾县岗山水库工程法律意见书》签章页)



辽宁新阳律师事务所

经办律师：陆迎新

经办律师：黄欣

二零二五年八月



# 律师事务所执业许可证

证号: 22107198910346970

统一社会信用代码: 3121000046390484X7

辽宁新阳

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:

辽宁省司法厅

发证日期:

2016 年 03 月 30 日

执业机构 辽宁新阳律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 12107198510909941

法律职业资格  
或律师资格证号 (辽)司律证字第  
07072号

发证机关 辽宁省司法厅

发证日期 2022年08月08日



持证人 陆迎新

性别 男

身份证号 210702196212310017

律师年度考核备案

考核年度	二〇二三年度
考核结果	称 职
备案机关	辽宁省锦州市司法厅
备案日期	2024年4月-2025年3月

律师年度考核备案

考核年度	二〇二四年度
考核结果	称 职
备案机关	辽宁省锦州市司法厅 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2025年4月-2026年3月



执业机构 辽宁新阳律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 12107202011219112

法律职业资格  
或律师资格证号 A20172108022075

发证机关

辽宁省司法厅

发证日期

2020年07月29日



持证人 黄欣

性别 女

身份证号 21112119950615222X



备 注

二〇二四年度

称 职



2025年1月-2025年3月

注意事项

一、本证应当加盖发证机关印章、钢印，并应当加盖律师年度考核备案专用章（首次发证之日起首次年度考核完成前除外）。

二、持证人应当依法使用本证并予以妥善保管，不得伪造、变造、涂改、转让、抵押、出借和损毁。如有遗失，应当立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。持证人申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。

三、持证人受到停止执业处罚的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并于处罚期满时发还。持证人受到吊销律师执业证处罚或者因其他原因终止执业的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并交原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。

四、了解律师详细信息，请登录  
核验网址：\_\_\_\_\_。

No. 11096733

