



四川楚坤律师事务所
始阳水厂二期项目收益与融资自求平衡
专项债券法律意见书

四川楚坤律师事务所

二零二二年一月



目录

第一部分 释 义.....	2
第二部分 律师声明.....	4
第三部分 正文.....	6
一、本次发行债券的基本情况.....	6
二、本期债券发行对应的投资项目.....	6
（一）项目概况.....	6
（二）项目批复文件.....	7
（三）项目参与主体.....	8
三、本次债券发行的实质条件.....	9
（一）发行人的主体资格.....	9
（二）本期债券发行的期限.....	9
（三）本期债券的偿还计划和稳定的资金偿还来源.....	9
（四）项目的现金流收入.....	9
四、本期债券发行的专业服务机构.....	9
（一）四川正则会计师事务所有限责任公司.....	9
（二）成都因赋企业管理咨询有限公司.....	9
（三）四川楚坤律师事务所.....	10
五、结论意见.....	10

第一部分 释 义

本法律意见书中，除非文中另有所指，下列用语具有以下含义：

本所	指	四川楚坤律师事务所
发行人	指	四川省人民政府
本次发行	指	始阳水厂二期项目收益与融资自求平衡专项债券
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《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施限额管理的实施意见》
《财预[2016]155号文》	指	《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》
《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[2018]34号文》	指	《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》
《财预[2018]61号文》	指	《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》
《财预[2018]143号文》	指	《关于报送2019年地方政府债券需求的通知》
《川财金[2018]93号文》	指	《关于报送2019年地方政府新增债券项目的通知》
《财库[2019]23号文》	指	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》
《厅字[2019]33号文》	指	《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》
《川财债[2020]26号文》	指	《财政厅省发展改革委省地方金融监管局人行成都分行四川银保监局关于进一步加大专项债券项目配套融资和用作项目资本金工作力度的通知》
《财库[2020]43号文》	指	《地方政府债券发行管理办法》
《实施方案》	指	成都因赋企业管理咨询有限公司出具的《始阳水厂二期项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》

《财务评价咨询报告》	指	四川正则会计师事务所有限责任公司出具的《始阳水厂二期项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告》
------------	---	--

楚坤
律
师
事
务
所

第二部分 律师声明

致：天全县水利局

四川楚坤律师事务所作为一家依据中国法律注册并合法存续的律师事务所，接受委托，就发行始阳水厂二期项目收益与融资自求平衡专项债券事宜提供专项法律服务。本所律师依据《预算法》《国发[2014]43号文》《财预[2017]89号文》《财库[2020]43号文》等法律、法规和规范性文件的规定，出具本《法律意见书》。

对本《法律意见书》的出具，本所律师声明如下：

一、本所律师所发表法律意见是依据出具日之前已经发生或存在的有关事实及中国现行法律、法规和其他规范性文件，并且是基于本所律师对有关事实的了解和对有关法律、法规的理解作出的。

二、本所律师承诺已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对发行人的行为以及本次发行的合法、合规、真实、有效进行了充分核查验证，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。

三、发行人保证已经提供了本所律师认为出具本《法律意见书》所必须的、真实的、完整的原始书面材料、副本材料或者口头证言。

四、对于本《法律意见书》依赖于本次发行项目实施单位、项目业主单位以及项目其他中介方向本所律师提供的文件资料，对于出具法律意见至关重要而又无独立资料文件支持的事实，本所律师依赖有关政府部门或其他有关机构出具的证明文件做出判断。

五、本《法律意见书》仅就本次发行有关的法律问题发表法律意见，并不对有关财务、审计、信用评级、评估等专业事项发表意见，

《法律意见书》中对某些数据和结论的引述，并不意味着对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示和默示的保证，不对本次债券发行的可偿付性作出任何的保证。

六、本所律师同意发行人自行引用部分或全部本《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。

七、本所律师同意将本《法律意见书》作为发行人报备本次发行的法律文件，随同其他文件一并上报，并愿意承担相应的法律责任。

八、本《法律意见书》仅供发行人本次发行之目的使用，未经本所许可，不得用作任何其他目的。

第三部分 正文

一、本次发行债券的基本情况

根据《实施方案》记载，本期债券发行的基本情况如下：

债券名称：始阳水厂二期项目收益与融资自求平衡专项债券

发行人：四川省人民政府

发行品种：专项收益债券

债券期限：15 年

发行规模：18000 万元

债券利率：3.5%

付息方式：本专项债券利息按年计息，到期本金一次性偿还。

发行场所：发行场所主要包括全国银行间债券市场、证券交易所债券市场。本次发行按财政部和省财政厅统一要求执行。

二、本期债券发行对应的投资项目

（一）项目概况

根据《实施方案》，本项目建设地点为天全县始阳镇，项目建设规模及内容为工程包括原水输水管线扩建；备用水源建设；净水厂扩建工程；清水输水管线；管线配套中途提升泵站及配套高位清水池等构建筑；供水智能化信息管控平台建设，即有废弃电站拆除。水厂扩建规模为 1.2 万 m³/d，原水输水管线为 DN350-DN400，清水配水管为 DN80-DN350。

项目总投资为 26503.00 万元，其中资本金 8503.00 万元，占总投资的 32.00%，资金来源为业主自筹。本次拟申请自求平衡专项资金 18000.00 万元，计划 2022 年发行专项债券 15000.00 万元，2023 年计划发行专项债券 3000.00 万元，期限均为 15 年，债券利率保守预估为年化 3.5%，按年付息，发行期按年付息，到期本金一次性偿



还。

（二）项目批复文件

本项目目前获得的批复文件如下：

1、天全县发展和改革局于 2021 年 9 月 10 日出具《关于始阳水厂二期项目可行性研究报告的批复》天发改投资[2021]50 号文件，原则同意该项目可行性研究报告。

2、雅安市天全生态环境局于 2021 年 11 月 15 日出具的《关于始阳水厂二期项目环境影响报告表的批复》，明确项目建设内容及项目建设和运行中应注意的问题。

3、天全县自然资源和规划局根据《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国城乡规划法》和国家有关规定，经审核，始阳水厂二期项目符合国土空间用途管制要求，于 2022 年 1 月 14 日核发了《建设项目用地预审与选址意见书》用字第 511825-2022-00003 号。

4、天全县应急管理局于 2021 年 11 月 11 日出具的《关于始阳水厂二期项目的意见》，明确项目建设运行应注意的问题，若单位改变了项目的要求且可能降低安全性能，或者在施工期间重新设计，应当及时向我局进行项目的重新备案。

（三）项目参与主体

1、实施机构

本项目实施机构：天全县水利局

2、项目业主：天全县水务投资有限责任公司

本项目业主：天全县发展和改革局于 2021 年 9 月 10 日出具《关于始阳水厂二期项目可行性研究报告的批复》天发改投资[2021]50 号文件，确定项目业主为天全县水务投资有限责任公司。

根据本所律师在国家企业信用信息公示系统查询的情况，截止本法律意见书出具之日，项目业主的基本情况如下：

企业名称	天全县水务投资有限责任公司
------	---------------

住所	天全县城厢镇建设路 153 号
法定代表人	杨方元
统一社会信用代码	91511825555771730J
注册资本	3000 万元人民币
企业类型	有限责任公司（国有独资）
股东及持股比例	天全县水务局 100%
经营范围	供水、排水等基础设施的投融资和建设；水务项目的综合开发经营；水务技术开发和咨询；建材购销。（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）
经营期限	2010 年 5 月 10 日至
经营状态	存续（在营、开业、在册）

三、本次债券发行的实质条件

（一）发行人的主体资格

根据《实施方案》，本期债券将由四川省政府统一发行，发行主体为四川省人民政府。符合《财预[2016]155 号》、《财库[2020]43 号文》的相关规定。

（二）本期债券发行的期限

根据《实施方案》，本期债券期限为 15 年，符合《财库[2020]43 号文》、《财库[2018]61 号文》的相关规定。

（三）本期债券的偿还计划和稳定的资金偿还来源

根据《实施方案》，本期债券的偿还计划为按年计息，到期本金一次性偿还。项目所产生的收益主要为居民生活用水收入、工业及市政用水收入、特种行业用水收入、财政补贴。本期债券具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，符合《财预[2016]155 号文》的相关规定。

（四）项目的现金流收入

根据《财务评价咨询报告》的内容，“1、本项目在预测期内可实现息前净现金流为 33,339.40 万元，政府专项债券到期本息合计 27,450.00 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.21 倍；2、我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足融资还本付息要求的情况。”本项目符合《财预[2017]89 号文》的相关规定。

四、本期债券发行的专业服务机构

本所律师核查了截至本法律意见书出具之日为本次债券发行提供并出具相关报告的专业服务机构的营业执照以及资质证书，具体情况如下：

（一）四川正则会计师事务所有限责任公司

四川正则会计师事务所有限责任公司现持有成都市工商行政管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91510000201828533W）和四川省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》（证书序号：51010023），具备出具相应报告的法定资格。在《财务评价咨询报告》上签字的注册会计师在出具《财务评价咨询报告》时，均持有通过年检的《注册会计师证书》，具备出具《财务评价咨询报告》的法定资格。

（二）成都因赋企业管理咨询有限公司

公司名称	成都因赋企业管理咨询有限公司
住所	中国(四川)自由贸易试验区成都市天府新区湖畔路北段 366 号 1 栋 3 楼 1 号
法定代表人	刘纯
统一社会信用代码	91510100MA6ACE8J78
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)

注册资本	500 万元人民币
股权结构	刘纯 75%；陈自慧 25%
经营范围	企业管理咨询；商务信息咨询；企业营销策划；公共关系服务；计算机软件、信息技术开发、技术咨询、技术服务；销售：电子产品、计算机软件及辅助设备。 (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)。
经营期限	2019-07-26 至 长期
营业状态	存续（在营、开业、在册）

（三）四川楚坤律师事务所

本所依法设立并合法存续，现持有证号为 31510000MD0117038H 的《律师事务所执业许可证》，具有为本次债券发行提供法律意见的主体资格。

五、结论意见

（一）本申报项目发行主体为四川省人民政府，发行主体符合法律法规以及规范性文件的规定；实施主体天全县水利局是依法存续的机关法人，项目业主为天全县水务投资有限责任公司，是依法存续的国有独资有限责任公司，均具有独立的法律主体资格。

（二）根据《实施方案》所述申报项目所属于领域为供水，项目已取得关于可研的批复，已取得环境影响报告表的批复，已取得用地预审与选址意见书。

（三）根据《实施方案》和《财务评价咨询报告》内容所述，本项目未来产生的现金流入对本次债券的本息形成了较好的覆盖，未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

（四）为本次申报项目提供服务的会计师事务所有限责任公司、律师事务所均具备主体资格。

（五）本次申报项目尚待按照法律、法规及规范性文件的规定办

理发行相关工作并在地方债务限额范围内发行。

综上，本所律师经核查后认为：

在本所依据的发行内容与最终文本一致的情况下，本所律师认为：本次债券发行满足本法律意见书中披露的实质条件，不存在实质法律障碍。

本法律意见书于 2022 年 1 月 14 日出具，正本壹式肆份，无副本。

签署时间：2022 年 1 月 14 日


四川楚坤律师事务所
经办律师：周兰

附件:

(一) 律所职业证照



(二) 经办律师执业证

执业机构	四川楚坤律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	15101200911197374		
法律职业资格 或律师资格证号	A20075113210206		
发证机关	四川省司法厅 行政许可专用章	持证人	周兰
发证日期	2019年12月11日	性别	女
		身份证号	511321198209260360

律师年度考核备案

考核年度	二〇二一年度
考核结果	称职
备案机关	四川省成都市司法局 专用章
备案日期	2021年5月-2022年5月

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	