



四川楚坤律师事务所  
达州市宣汉县白岩滩水库工程  
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

二零二二年三月



## 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.....	12
三、本次债券发行的实质条件.....	13
(一) 发行人的主体资格.....	13
(二) 本期债券发行的期限.....	13
(三) 本期债券的偿还计划和稳定的资金偿还来源.....	13
(四) 项目的现金流收入.....	13
四、本期债券发行的专业服务机构.....	13
(一) 四川正则会计师事务所有限责任公司.....	13
(二) 成都因赋企业管理咨询有限公司.....	14
(三) 四川楚坤律师事务所.....	14
五、结论意见.....	15

## 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	达州市宣汉县白岩滩水库工程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《达州市宣汉县白岩滩水库工程收益与融资自求平衡专项债券项目实施方案》
《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《达州市宣汉县白岩滩水库工程收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告》



## 第二部分 律师声明

致：宣汉县水务局

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，就发行达州市宣汉县白岩滩水库工程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：达州市宣汉县白岩滩水库工程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：20 年

发行规模：30000 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》，本期债券发行对应的项目建设地址位于达州市宣汉县。白岩滩水库以灌溉为主，兼有防洪及乡村生活供水，同时作为宣汉县城和达州市城区的应急备用水源。建设规模为：水库正常蓄水位 731.0m，相应库容 5983.0 万 m<sup>3</sup>；死水位 680.0m，死库容 392.0 万 m<sup>3</sup>；2000 年一遇校核洪水位 733.75m，总库容 6557.0 万 m<sup>3</sup>；最大坝高 94.2m。

本项目总投资为 127097.49 万元，其中资本金为 97097.49 万元，占总投资的 76.4%，资金来源为：中央预算资金 20000 万元，省级预算资金 26294 万元，县级预算资金 50803.49 万元。本次拟申请自求



平衡专项债券资金 30000 万元，计划 2022 年发行 30000 万元，期限均为 20 年，专项债利率参考四川近期专项债发行利率均值，保守预估为年化 3.5%，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、四川省水利厅于 2010 年 3 月 30 日出具的《四川省水利厅关于达州市宣汉县白岩滩水库工程初步设计报告的批复》（川水函[2010]286 号）文件，同意四川兴川水利水电咨询有限责任公司对工程设计报告的咨询意见，同意水库枢纽布置及结构设计方案、灌区工程总体布置方案、工程环保、水保和节能设计、工程工期。明确了工程的位置、建设规模。

2、四川兴川水利水电咨询有限责任公司于 2010 年 3 月 17 日出具的《达州市宣汉县白岩滩水库工程初步设计咨询意见》，认为达州市宣汉县白岩滩水库工程初步设计报告基本达到初步设计报告编制规程深度的要求，并提出了咨询意见。

3、四川省发展和改革委员会于 2009 年 12 月 2 日出具的《四川省发展和改革委员会关于达州市宣汉县白岩滩水库工程可行性研究报告的批复》（川发改农经[2009]1304 号）文件，明确了工程建设的必要性，建设任务和主要建设内容，工程等级和标准，项目建设和管理单位，工程投资估算及资金来源。基本同意工程总体布置方案与建筑物设计方案、工程建设的工期。



4、达州市宣汉生态环境局于 2021 年 7 月 6 日出具的《关于项目环境影响评价手续办理情况的说明》，明确达州市宣汉县白岩滩水库工程项目已履行取得项目的环境影响评价报告书的批复手续。

5、四川省环境保护局于 2009 年 7 月 30 日出具的《关于宣汉县白岩滩水库工程环境影响报告书的批复》（川环审批[2009]492 号）文件，明确项目建设应重点做好的工作，要求项目建设必须严格执行“三同时”制度，委托达州市环保局负责该项目施工期间的环境保护监督检查工作。

6、宣汉县自然资源局于 2021 年 7 月 6 日出具的《关于项目用地审批手续办理情况的说明》，明确达州市宣汉县白岩滩水库工程项目现已取得了建设项目用地预审与选址意见书，符合项目要求履行的用地审批手续。

7、四川省自然资源厅根据《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，达州市宣汉县白岩滩水库工程建设项目符合国土空间用途管制要求，于 2020 年 11 月 24 日核发了用字第 511722-2020-00069 号《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》。

8、四川省住房和城乡建设厅根据《中华人民共和国城乡规划法》第三十六条和国家有关规定，经审核，四川省达州市宣汉县白岩滩水库建设工程项目符合城乡规划要求，于 2009 年 10 月 29 日核发了选

字第 513022200900066 号《中华人民共和国建设项目选址意见书》。

9、宣汉县人民政府于 2013 年 8 月 9 日出具的《宣汉县人民政府关于将宣汉县土地储备中心国有建设用地使用权转让给宣汉县白岩滩水库工程管理中心批复》（宣府函[2013]145 号）文件，原则同意将宣汉县土地准备中心位于东乡镇永安村二、三社刘家坡的政府准备土地 366850 平方米转让给宣汉县白岩滩水库工程管理中心。同时宣汉县白岩滩水库工程管理中心按照县住建局《关于东乡镇永安村刘家坡片区地块用规划条件指标的函》（宣建规地[2013]8 号）要求，办理国有土地建设用地使用权协议出让手续，并缴纳土地出让价款 59429.7 万元。该宗国有建设用地使用权仅用于政府融资。未经批准不得擅自转让、出租，不得擅自进行开发建设。

10、宣汉县白岩滩水库工程管理中心于 2012 年 12 月 24 与宣汉县森华林业有限公司签订《土地补偿协议书》，就宣汉县白岩滩水库工程管理中心征宣汉县森华林业有限公司的林地面积及征地补偿做出约定。

11、四川省人民政府于 2009 年 10 月 12 日出具的《四川省人民政府关于达州市宣汉县白岩滩水库建设征地移民安置规划大纲的批复》（川府函[2009]233 号）文件，原则同意《达州市宣汉县白岩滩水库建设征地移民安置规划大纲》，要求达州市人民政府指导、督促业主单位编制移民安置规划，并按规定程序报批。

12、达州市人民政府于 2010 年 2 月 11 日出具的《关于变更达州市白岩滩水库建设项目法人的请示》（达市府[2010]6 号）文件，请示将项目法人变更为宣汉县白岩滩水库工程管理中心，由宣汉县白岩滩水库工程管理中心全面负责白岩滩水库工程建设和运营管理工作。

13、达州市机构编制委员会 2010 年 2 月 8 日出具的《达州市机构编制委员会关于成立宣汉县白岩滩水库工程管理中心的批复》（达市编发[2010]1 号）文件，明确为进一步推动白岩滩水库工程项目的建设、管理，经市编委研究，同意成立宣汉县白岩滩水库工程管理中心，其主要职责是：负责白岩滩水库工程项目的融资、建设与管理。

14、宣汉县财政局于 2021 年 6 月 23 日出具的《达州市宣汉县白岩滩水库工程资本金落实情况说明》，宣汉县白岩滩水库工程管理中心与宣汉县财政局承诺在项目建设过程中，根据项目实施进度安排，落实项目资本金筹集工作，确保资本金自筹部分与财政预算部分及时足额到位。

15、宣汉县人民政府于 2021 年 6 月 20 日出具的《宣汉县人民政府关于用土地出让金收益保障白岩滩水库工程运营收益的函》（宣府函[2021]72 号）文件，明确县政府拟从 2023 年起用全县每年土地出让金的 10%收益（不足 2000 万元按 2000 万元补足投入），用于白岩滩水库工程发行地方政府专项债券运营收益补助，补贴期限按照发债期限计算，直到该项目专项债券运营期结束。



16、宣汉县规划和建设局根据《中华人民共和国建筑法》第八条规定，经审查达州市宣汉县白岩滩水库工程建筑工程施工条件，准予施工，于2010年12月1日核发编号为513022201012010203的《中华人民共和国建筑工程施工许可证》。

17、宣汉县规划和建设局根据《中华人民共和国城市规划法》第三十二条规定，经审定，达州市宣汉县白岩滩水库工程符合城市规划要求，准予建设，于2010年3月27日核发编号为宣建工（2010）023号《中华人民共和国建设工程规划许可证》。

18、宣汉县规划和建设局根据《中华人民共和国城市规划法》第三十一条规定，经审核，达州市宣汉县白岩滩水库工程用地项目符合城市规划要求，准予办理征用划拨土地手续，于2010年2月6日核发编号为宣建地（2010）016号《中华人民共和国建设用地规划许可证》。

19、中华人民共和国国家发展和改革委员会2008年3月5日出具的《国家发展改革委关于全国中型水库建设规划的批复》（发改农经[2008]627号）文件，对水利部报送的《关于报送全国中型水库建设规划的函》（水规计[2008]23号）作出批复，原则同意《规划》提出的建设范围、目标、布局和主要任务。要求《规划》的实施要以科学发展观为指导，突出重点，合理安排，加强管理。授权省级发展改革部门对中型水库项目建设进行审批（或核准），对于项目建议书阶段，由水利部有关流域机构依据相关规划对项目进行审核。中型水



库项目投资以地方为主筹措，中央在投资可能的情况下对特别困难地区的公益性项目给予适当补助。

20、《全国中型水库建设规划拟建项目表》显示，白岩滩水库属于长江区，开发目标为供水为准，所在地（市）为达州市，总库容 5144 万 m<sup>3</sup>。

### （三）项目参与主体

#### 1、实施机构

本项目实施机构：宣汉县水务局

#### 2、项目业主：宣汉县白岩滩水库工程管理中心

本项目业主：达州市机构编制委员会 2010 年 2 月 8 日出具的《达州市机构编制委员会关于成立宣汉县白岩滩水库工程管理中心的批复》（达市编发[2010]1 号）文件，确定项目业主为宣汉县白岩滩水库工程管理中心。

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

公司名称	宣汉县白岩滩水库工程管理中心
住所	宣汉县东乡镇石岭大道
法定代表人	黄波
统一社会信用代码	12511422551034290D
类型	事业单位
开办资金	1 万元人民币
业务范围	负责白岩滩水库工程项目的融资、建设与管理

### 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20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耕地灌溉用水收入、乡镇居民生活用水收入、非居民用水收入，农村居民生活用水收入，以及财政补贴。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62505.40万元，政府专项债券到期本息合计51000万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为1.23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；实施主体宣汉县水务局是依法存续的机关法人，项目业主为宣汉县白岩滩水库工程管理中心，是依法存续的事业单位法人，均具有独立的法律主体资格。

(二) 根据《实施方案》所述申报项目属于水利工程项目，项目已取得关于可研的批复，另外发展和改革、生态环境等部门也给予批复或出具意见、做出说明，明确同意项目用地预审和选址意见，已取得建设工程规划、施工许可证以及建设用地规划许可证。

(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 3 月 14 日出具，正本壹式肆份，无副本。

签署时间：2022年 3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

发证日期 2019 年 12 月 11 日



持证人 周兰

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	