

南江县城供水工程建设项目
收益与融资自求平衡专项债券

法律意见书

四川唐鎏律师事务所

二零二零年六月



目 录

引 言	3
正 文	6
一、主体资格	6
(一) 专项债券发行主体	6
(二) 项目实施机构基本情况	6
(三) 项目业主基本情况	6
二、发行的实质条件	7
(一) 申请项目基本情况	7
1、基本情况	7
2、申报项目的公益性	8
3、申报项目的合法性	9
4、专项财务评价报告	9
(二) 项目资金来源及收益与融资平衡	9
1、项目资金来源	9
(1) 地方政府专项债券	10
(2) 其他资金来源	10
2、项目收益与融资平衡安排	10
三、 募集资金运用	12
四、 偿债保障措施	13
五、本期债券的风险因素及管理措施	14
(一) 风险分析	14

（二）风险管理措施	14
六、中介服务机构	17
（一）《财务评价报告》及会计师事务所资质	17
（二）《法律意见书》及律师事务所资质	18
七、结论意见	18

四川唐鎏律师事务所

关于南江县城供水工程建设项目收益与融资自求平衡专项债券

之

法律意见书

(2020)唐鎏意字第[70]号

致：南江县润和市政工程有限责任公司

本所接受委托，指派游丹、王静律师就南江县城供水工程建设项目收益与融资自求平衡专项债券出具法律意见书。本所律师根据《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕83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）等有关法律、法规、规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、勤勉尽责精神，出具本法律意见书。

引 言

本所律师出具本法律意见书的法律依据如下：

- 1、《中华人民共和国预算法》
- 2、《中华人民共和国证券法》
- 3、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）
- 4、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83号）
- 5、《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）

6、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号）

7、《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）

8、《关于做好2018年项目收益与融资自求平衡专项债券项目报送工作的通知》（川财金[2018]32号）

9、其他与出具本法律意见书相关的法律、法规。

本所出具本法律意见书的事实情况依赖于贵方已向本所提供的一切应当提供之文件资料，具体如下：

1、南江县润和市政工程有限责任公司主体资格证明文件

2、《南江县城供水工程建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》（以下简称“《实施方案》”）

3、《南江县城供水工程建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告》（以下简称“《财务评价报告》”）

为出具本法律意见书，本所假设：

1、贵方向我们提供的文件是真实、准确及完整的，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；

2、前述所有文件中的信息是真实及准确的，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；

3、所有已签署或将签署文件的各方均为依法存续并取得了适当的授权以签署和提交该等文件，并履行文件项下的义务；

4、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；

5、贵方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。

在本意见书中，本所律师仅对法律状况发表意见，并不对有关会计、审计、资产评估、专业技术、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发表任何意见。凡对于非法律专业事项的描述，本所律师仅依赖于有关会计报表、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，本所的引用并不意味着本所律师对这些内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本法律意见书仅供南江县润和市政工程有限责任公司为本项目对应拟发行的专项债券的申请之目的使用，不得为任何其他目的使用本法律意见书或其相关内容。

正文

一、主体资格

（一）专项债券发行主体

根据《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）之规定，专项债券的发行主体为四川省人民政府。

（二）项目实施机构基本情况

根据《实施方案》，南江县水利局系本次专项债券的实施机构，具体信息如下：

名称	南江县水利局
统一社会信用代码	11513722008840928R
机构类型	机关单位法人
机构地址	巴中市南江县光雾山大道朝阳段 459 号
负责人	米广
赋码机关	南江县机构编制委员会办公室

本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，南江县水利局的赋码机关为南江县机构编制委员会办公室，系机关单位法人且有效存续，具备法律主体资格。

（三）项目业主基本情况

根据《实施方案》，南江县润和市政工程有限责任公司为南江县城供水工程建设项目申请专项债券的项目业主。南江县润和市政工程有限责任公司具体信息如下：

名称	南江县润和市政工程有限责任公司
----	-----------------

统一社会信用代码	91511922MA62UWL55Y
机构类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
机构地址	四川省巴中市南江县集州街道康福巷 20 号
法定代表人	李仙荣
注册资本	1100 万元人民币
成立日期	2018 年 05 月 28 日
登记状态	存续（在营、开业、在册）
经营范围	市政公用工程施工总承包；自来水蓄积、供应；供水管网漏损控制；水输送管道设施施工；物业管理；建筑装修装饰工程；特种设备安装、改造、维修。（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）

本所律师认为，南江县润和市政工程有限责任公司为依法成立且有效存续的公司法人，具备法律主体资格。

二、发行的实质条件

（一）申请项目基本情况

1、基本情况

根据《实施方案》，本项目计划采用组合融资方式推动项目建设。本项目总投资 65600.00 万元，其中项目资本金为 52600.00 万元，占总投资的 80%，计划通过申请发行自求平衡专项债以及业主自筹方式解决，其中专项债券 20000.00 万元，业主自筹 32600.00 万元；资金缺口 13000.00 万元，计划通过市场化融资解决，占总投资的 20%。

（1）项目建设性质：新建+改建

(2) 项目总投资：65600.00 万元

(3) 项目建设期： 24 个月

(4) 项目建设内容与规模：

新建县城饮用水源水库 1 座(取水流量：近期按照已建成规模第二水厂 4 万吨/天、断渠养生潭水厂 4 万吨/天计算；远期规划按照第二水厂 8 万吨/天，断渠养生潭水厂 4 万吨/天计算)，铺设饮水管道 56 公里，主供水管网 50 公里，改造供水管网 30 公里，新建水质检测中心 1 座，建设全县智慧供水平台，配套相关附属设施。

该项目基本情况以相关文件资料的记载为准。

2、申报项目的公益性

南江县城供水工程建设将极大地改善当地的供水设施状况，改善当地居民饮水条件，农村饮水安全，将全面提升南江的供水综合服务能力，满足群众基本的就生活饮用水需求，有利于水资源整体效益的良好发挥，项目的公益性突出。本工程将产生的经济效益分为直接经济效益和间接经济效益。直接经济效益是指给水工程使用者获得的效益，主要是涉及县城水质改善、水库修建，可以提高区域工业产品的质量，提高居民的收入，增加城镇的财政收入。间接经济效益是指随着城镇饮水条件的改善，使城镇街道土地增值等产生的效益。

本项目是在巴中市总体规划的基础建设的重要组成部分，进一步改善了巴中市南江县的基础设施建设。这项基础设施的建成，将有力地推动当地经济和文化建设的发展给居民的 life 和工作带来极大的便利。因此，该工程具有十分良好的社会效益。近年来，国家一直将发展小城镇作为城市建设的基本方针之一，但是面对过渡均衡分散所带来的小城镇发展普遍动力不足、效益低下等现象，现在对小城镇的发展采取重点突破的非均衡发展策略已经成为新的政策方向，正如改革开放初期的特区政策，培育集中增长点、以点带面推动城镇化更有利于带动整个城市的经济发展和城镇化水平的提高。

综上所述，本所律师认为，本项目属于《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）等文件鼓励的发债领域。

3、申报项目的合法性

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，该项目已取得的主管部门批复、核准文件如下：

(1)《南江县发展和改革局关于南江县城供水工程可行性研究报告的批复》(南发改审批[2020]114号)

(2)《南江县自然资源和规划局关于南江县城供水工程的用地预审意见》(南自然资规预函[2020]94号)及《南江县自然资源和规划局关于南江县城供水工程规划选址的意见》

(3)《关于项目用地审批手续办理情况的说明》

(4)《南江县城供水工程建设项目收益与融资自求平衡专项债券资本金承诺说明》

(5)《巴中市南江县生态环境局关于南江县城供水工程环境影响报告表的批复》(南环审[2020]19号)

截至本法律意见书出具之日，该项目已取得的主管部门批复、核准文件如下：

综上所述，本所律师认为，本项目已取得的相关部门的部分审批或许可，不存在违反法律法规及规范性文件的强制性规定的情形，具备合法性。实施机构后续应当根据项目进度按照相关法律法规的规定，履行相关的审批或许可。

4、专项财务评价报告

根据四川德联会计师事务所有限公司针对南江县城供水工程建设项目，出具的《南江县城供水工程建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告》认为，南江县城供水工程建设项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

(二) 项目资金来源及收益与融资平衡

1、项目资金来源

根据相关单位提供的《实施方案》等资料显示，本期债券对应项目的资金来源包

括申请自求平衡专项债券、项目资本金、市场化融资，具体如下：

（1）地方政府专项债券

本期债券即南江县城供水工程建设项目收益与融资自求平衡专项债券。

根据《关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（财库[2018]61 号）、《关于报送 2019 年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金[2018]93 号）及《关于做好 2018 年项目收益与融资自求平衡专项债券项目报送工作的通知》（川财金[2018]32 号），按照省财政厅的要求，根据项目实施计划安排，结合相关工作需要及资金需求，本项目拟申请项目收益与融资自求平衡专项债券总额为 20000 万元，计划 2020 年发行 4000 万元，期限 15 年；2021 年发行 8000 万元，期限 15 年；2022 年发行 8000 万元，期限 15 年。

（2）其他资金来源

根据实施机构提供的资料显示，本项目为南江县城供水工程建设项目，项目资本金为 52600 万元（其中专项债券 20000.00 万元，业主自筹 32600.00 万元），占项目总投资的 80%，符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》国发〔2015〕51 号、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》等相关规定。申请市场化融资资金为 13000 万元，2020 年拟申请 4000 万元，2021 年拟申请 4500 万元，2022 年拟申请 4500 万元，期限均为 15 年。

综上所述，本所律师认为，本期债券对应项目的资金来源渠道包括地方政府债券筹集的资金、项目资本金、市场化融资。项目可按照《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库[2015]83 号）等法律法规的规定，就本期债券对应项目向四川省人民政府申请专项债券。

2、项目收益与融资平衡安排

《实施方案》显示，本项目 2020 年计划发行专项债券 4000 万元，期限 15 年；2021 年计划发行专项债券 8000 万元，期限 15 年；2022 年计划发行专项债券 8000 万元，期限 15 年。利息按年支付，年利率为 4%。专项债券本息共计 32000 万元。本项目市场化融资金额 13000 万元，拟计划 2020 年融资 4000 万元；2021 年融资 4500 万元；2022 年融资 4500 万元，期限均为 15 年。利率按照 5.39%（五年期贷款基准利率 4.9%

上浮 10%) 测算。本息共计 18643.34 万元。

整体资金测算平衡情况：本项目以居民用水销售收入、非居民用水销售收入、特种行业用水销售收入为计算基础，计算期内累计整体资金测算平衡情况流入 110390.11 万元，项目具有较强的资金平衡能力，经测算，预计项目收入对融资成本覆盖倍数为 2.18，收益对融资覆盖倍数为 1.43。

专项债券资金及市场化融资资金测算平衡情况：本项目收入为专项收入，采用分账管理模式。项目经营活动净现金流量 72669.84 万元，其中：净现金流入的 56% 纳入政府性基金预算管理用于偿还专项债券，对应偿还债券本息 32000 万元后资金覆盖率为 1.27 倍；净现金流入的约 44% 纳入项目专项收入管理归集到监管账户，用于偿还市场化融资，对应偿还市场化融资本息 18643.34 万元后资金覆盖率为 1.72 倍；期间将不存在资金缺口，能够覆盖本息金额。

根据四川德联会计师事务所有限公司 出具的《南江县城供水工程建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告》，其对项目收益预测如下：

本项目 2020 年计划发行专项债券 4000 万元，期限 15 年；2021 年计划发行专项债券 8000 万元，期限 15 年；2022 年计划发行专项债券 8000 万元，期限 15 年。利息按年支付，年利率为 4%。专项债券本息共计 32000 万元。本项目市场化融资金额 13000 万元，拟计划 2020 年融资 4000 万元；2021 年融资 4500 万元；2022 年融资 4500 万元，期限均为 15 年。利率按照 5.39%（五年期贷款基准利率 4.9% 上浮 10%）测算。本息共计 18643.34 万元。

整体资金测算平衡情况：本项目以居民用水销售收入、非居民用水销售收入、特种行业用水销售收入为计算基础，计算期内累计整体资金测算平衡情况流入 110390.11 万元，项目具有较强的资金平衡能力，经测算，预计项目收入对融资成本覆盖倍数为 2.18，收益对融资覆盖倍数为 1.43。

专项债券资金及市场化融资资金测算平衡情况：本项目收入为专项收入，采用分账管理模式。项目经营活动净现金流量 72669.84 万元，其中：净现金流入的 56% 纳入政府性基金预算管理用于偿还专项债券，对应偿还债券本息 32000 万元后资金覆盖率为 1.27 倍；净现金流入的约 44% 纳入项目专项收入管理归集到监管账户，用于偿还市

场化融资，对应偿还市场化融资本息 18643.34 万元后资金覆盖率为 1.72 倍；期间将不存在资金缺口，能够覆盖本息金额。

综上，本所律师认为，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。

三、募集资金运用

依据《实施方案》显示，项目计划申请专项债券资金和市场化融资资金总需求为 33000.00 万元。其中，申请专项债券资金 20000.00 万元，本项目计划 2020 年申请自求平衡专项债券资金 4000 万元，期限 15 年；2021 年申请自求平衡专项债券 8000 万元，期限 15 年；2022 年申请自求平衡专项债券 8000 万元，期限 15 年。申请市场化融资资金为 13000 万元，2020 年拟申请 4000 万元，2021 年拟申请 4500 万元，2022 年拟申请 4500 万元，期限均为 15 年。南江县城供水工程建设项目运营期每年收入的 56%用于偿还专项债券本息；剩余每年收入 44%用于偿还市场化融资的本息。详见资金使用计划表：

项目资金使用计划表

单位：万元

项目	合计	2020 年	2021 年	2022 年
一、工程总投资	65600.00	16600.00	24500.00	24500.00
1、工程费用	54521.71	14521.71	20000.00	20000.00
2、工程其他费用（含征地拆迁费）	7048.38	1048.38	3000.00	3000.00
3、预备费	4029.91	1029.91	1500.00	1500.00
二、资金来源	65600.00	16600.00	24500.00	24500.00
1、项目资本金	52600.00	12600.00	20000.00	20000.00

1.1 业主自筹	32600.00	8600.00	12000.00	12000.00
1.2 专项债券	20000.00	4000.00	8000.00	8000.00
2、市场化融资	13000.00	4000.00	4500.00	4500.00

综上所述，本所律师认为：本项目已设置募集资金运用计划及项目建设计划，募集资金使用不违反法律法规及相关规定。

四、偿债保障措施

根据《实施方案》载明，为保护投资者利益，南江县财政局债务资金制定了一系列应急处置措施，包括将能够统筹安排的结余资金安排偿还债务；调整支出结构，除基本支出和必保民生外，其余财政资金优先用于偿还债务；处置各类非公益性资产偿还债务等。本期偿债保障措施为：

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财政缴纳本级应当承担的专项债还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如专项债偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

项目业主依法对市场化融资承担全部偿还责任，在银行开立监管账户，将市场化融资资金以及项目对应可用于偿还市场化融资的专项收入，及时足额归集至监管账户，保障市场化融资到期偿付。如市场化融资偿债出现困难，可将市场化融资对应的资产权益进行保证担保、抵押担保或质押担保，以作为本项目的第二还款来源。

综上，本期债券的偿债保障措施符合《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）、《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）的相关规定。

五、本期债券的风险因素及管理措施

（一）风险分析

本项目主要的风险因素有工程质量风险、工程费用风险、工程进度风险及资金管理风险。

（二）风险管理措施

1、工程质量控制

项目单位将从以下六个方面来控制项目建设的质量：

（1）建立项目经理责任制

在工程建设中，将建立项目经理责任制，确保工程建设质量。项目经理是企业法人代表的全权代表，所负责的项目部分，拥有与公司经理相同的责任和权力。项目经理不仅要管好人、财、物，管好工程的协调和进度，更重要的是要抓好工程质量的控制。各项目经理要牢固树立“质量第一”的思想，把认真抓好工程质量当作自己义不容辞的责任。

（2）强化“五大”质量控制项目单位在项目建设中将强化“五大”质量控制，包括：工作质量的控制、工程所用物料的质量控制、施工机械设备的质量控制、施工工序的质量控制、建成项目养护的质量控制。

（3）严格按程序审查、监理施工单位的资质和质量保证体系。

（4）组织和建立本项目的质量控制体系，完善质量保证体系。

（5）对工程质量进行跟踪、检查、监督和控制。

（6）督促、检查工程建设是否符合国家有关的规范要求

2、工程费用控制

项目单位将从以下三个方面来控制项目建设费用：

（1）建立费用估算与控制流程

项目投资的有效控制是工程建设管理的重要组成部分。所谓项目投资控制，就是把项目投资发生的费用控制在批准的投资限额以内，随时纠正发生的偏差，确保项目

投资管理目标的实现。本项目将建立贯穿于项目建设全过程的费用估算与控制流程。从项目立项开始，到投资决策、施工、设备材料的采购、保管、供应等各个方面，每一个环节都严格科学的实施费用监测和控制。

（2）设计阶段的投资控制

限额设计要正确处理在项目建设过程中技术与经济的对立统一关系，在强调限额设计的同时，项目也要运用价值工程的原理，处理好成本上升与功能这一对立统一的关系，提高它们之间的比值，使设计与概算形成有机的整体，克服相互脱节的状态，使功能和成本处于最佳配置。

在设计阶段，项目单位将对限额设计进行跟踪，对偏离控制基准的费用进行分析，对限额设计工程量清单之外的变更项进行补充，对非发生不可的变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到解决有效控制。

（3）工程建设实施阶段的投资控制

1) 设备、材料采购的投资控制。设备、材料采购是工程建设中的重要工作之一。采购货物质量的好坏和价格的高低，对项目的投资效益影响极大。为采购阶段全面实现费用控制，实行限额采购，并对限额采购进行跟踪，对偏离控制基准的费用进行分析，对限额采购清单之外的变更项补充限额单价。设备、材料采购费用控制的基本原则是：在满足设备和材料使用功能的前提下，尽量降低费用。

2) 工程施工的投资控制。施工阶段的投资控制，不仅靠控制工程款的支付控制，还应靠组织、经济、技术、合同等措施多方面控制投资。

组织措施：①在项目管理班子中落实投资控制人员，实行任务分工和职能分工。
②编制阶段投资控制工作计划和详细的工作流程图。

经济措施：①编制资金使用计划，确定、分解投资控制目标。②进行工程计量。
③复核工程付款账单，签发付款证书。④在施工过程中进行投资跟踪控制，定期进行投资实际支出值与计划目标值的比较；发现偏差，分析产生偏差的原因，采取纠偏措施。⑤对工程施工过程中的投资支出做好分析与预测，经常或定期向有关部门提交项目投资控制及其存在问题的报告。

技术措施：①对设计变更进行设计比较，严格控制设计变更。②继续寻找通过设计挖潜节约投资的可能性。

合同措施：①做好工程施工记录，保存各种文件资料，特别是注有实际施工变更的图纸及通知单，注意积累素材，为正确处理可能发生的索赔提供依据。②参与合同的修改、补充工作，着重考虑它对投资控制的影响。

在项目管理过程中，投资控制贯穿于自始至终，对可能发生的投资偏差要注意主动控制和动态控制，尽可能实现投资控制目标

3、工程进度控制

该项目单位将从以下四个方面来控制项目建设的进度：

（1）根据项目特点，编制项目进度计划表

被认可的项目进度表（又称基准进度）是项目总计划的一部分。它提供了计划度和进度执行情况的基础。

（2）根据项目的进展编制项目执行情况报告

执行情况报告提供进度进展方面的信息。如哪一活动如期完成了，哪一活动未如期完成。报告中也可提醒项目团队值得注意的问题。

（3）对进度的改变进行规范

要求改变进度的报告形式为书面方式。这些具体的改变要求产生的结果，可能是加快进度，也可能是进度的延长。

（4）及时采取纠正措施

指采取纠正措施使进度与项目计划一致。在时间管理领域中，纠正措施是指加速活动以确保活动能按时完成或尽可能减少延迟时间。

4、工程资金控制

该项目单位将从以下六个方面来控制项目建设的资金：

（1）资金计划管理

每月由资金管理部门根据其它业务口的资金使用量报资金使用计划，严格按照计划进行资金管理，但制定计划时应考虑一些灵活因素在内。

（2）材料计划采购

工程材料根据工程量和进度有序购买，减少资金的积压。

（3）减少工程返工

在加快施工进度的同时，施工工程要保质保量，减少因施工返工等原因带来的工程成本增大，造成额外的资金支出。

（4）控制非生产性支出

重点控制非生产性支出，确保生产资金需求。

（5）严格管理分包

在委托施工分包队伍资金使用上，按期进度拨款，不能包而不管，而是要花时间精力对其资金使用做到心中有数，防止其资金转移给项目建设带来资金压力。

（6）严格资金审批程序

施工工程项目资金管理也应同实行成本管理那样严格控制，大额资金的使用采取一些制约措施，如上要向公司董事会请示，下要经各项目经理集体讨论，严禁个人说了算，严肃财经纪律。要严格执行公司财务管理的各项规定，不得越权开支。

本所律师认为，本期债券《实施方案》中制定了一系列的投资者保护措施，揭示了本期债券可能面临的主要偿债风险并将在本期债券的信息披露文件中向投资者揭示，且已预设了相应的风险控制措施。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）的相关规定。

六、中介服务机构

（一）《财务评价报告》及会计师事务所资质

四川德联会计师事务所有限公司就本次申请项目收益专项债券出具了《财务评价报告》。根据四川德联会计师事务所有限公司的《营业执照》（统一社会信用代码：91510000667407212L、《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：51010056）及本所

律师在国家企业信用信息公示系统的查询，四川德联会计师事务所有限公司系在成都市锦江区市场和质量监督管理局登记注册的有限责任公司，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、清算事宜的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（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），登记状态为存续。

综上，本所律师认为，四川德联会计师事务所有限公司系经批准依法设立且合法存续的有限责任公司，具备本期债券对应项目出具项目收益与融资自求平衡专项财务评价报告的资质，其指派的两名注册会计师均具有相应的从业资格。

（二）《法律意见书》及律师事务所资质

四川唐鎏律师事务所为本项目出具本《法律意见书》，本所是经四川省司法厅批准设立并核发《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31510000MD0186842C），本所指派律师游丹、王静均持有律师执业证，且二人执业证均通过了2020年度年检。

综上，本所律师认为，四川唐鎏律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本次申报项目进行法律分析并出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签字的两名执业律师具备相应的从业资格。

七、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1、根据《试点通知》之规定，专项债券由四川省人民政府作为发行主体；实施机构南江县水利局系机关单位法人且有效存续，具备法律主体资格；项目业主南江县润和市政工程有限责任公司依法成立且有效存续的公司法人，具备法律主体资格。

2、截至本法律意见书出具之日，本项目已取得的相关部门的部分审批或许可，不存在违反法律法规及规范性文件的强制性规定的情形，具备合法性。实施机构后续应当根据项目进度按照相关法律法规的规定，履行相关的审批或许可。

3、本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；本项目符合川财金[2018]93号文“重点支持长江经济带发展、“一带一路”建设、自然灾害防治能力若干重点工程、

易地扶贫搬迁、贫困地区特别是“三区三州”等深度贫困地区基础设施、污染防治、棚改区改造，重大铁路项目、高速公路、重大水利工程、乡村振兴、生态环保、城镇基础设施等方面公益性基础设施建设”的领域要求。

4、本期债券对应项目的资金来源渠道包括地方政府债券筹集的资金、资本金等。项目可按照《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库[2015]83号）等法律法规的规定，就本期债券对应项目向四川省人民政府提出申请。

5、本项目已设置募集资金运用计划及项目建设计划，募集资金使用不违反法律法规及相关规定。

6、本期债券的偿债保障措施符合《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）、《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）的相关规定。

7、根据《实施方案》以及《财务评价报告》，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。

8、为本期债券对应项目提供服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

9、本项目可依法向四川省人民政府申请发行本期债券，但尚需四川省人民政府审核，具体事项以四川省人民政府审核确定为准。

本法律意见书正本一式贰份。

此页无正文,为四川唐鎏律师事务所关于南江县城供水工程建设项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书签署页。



经办律师: 游丹

经办律师: 谢

2020 年 6 月 20 日

附：

1、律所执业许可证

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码： 31510000MD0186842C

四川唐鑒
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：

发证日期：

四川省司法厅
2018年04月27日

No. 70096468

中华人民共和国司法部监制

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

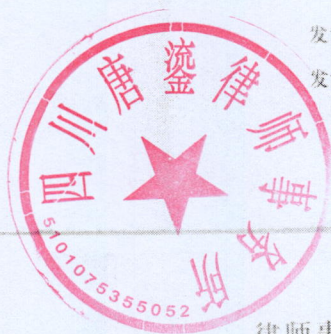
(副本)

统一社会信用代码: 31510000MD0186842C

四川唐鏐

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:

四川省司法厅

发证日期:

2018年04月27日

律师事务所登记事项 (一)

四川唐鏐律师事务所

名 称	
住 所	四川省成都市武侯区鹭岛路36号4栋1单元6层606室
负 责 人	唐义钧
组织形式	普通合伙
设立资产	30万元
主管机关	武侯区司法局
批准文号	川司行许可[2018]54号
批准日期	2018年04月10日

律师事务所登记事项 (二)

唐义钧、潘亭燕、刘小利

合
伙
人

律师事务所变更登记（二）

事项	变 更	日 期
		年 月 日
		年 月 日
负 责 人		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
设 立 资 产		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
主 管 机 关		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日

律师事务所变更登记（三）

加入合伙人姓名	日 期
	2019年5月23日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日

律师事务所变更登记（六）

退出合伙人姓名	日 期
	2019年5月23日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日

律师事务所变更登记（七）


退出合伙人姓名	日 期
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日

律师事务所变更登记 (八)

[illegible]

律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2016年度
考核结果	合格
考核机关	四川省成都高新技术产业开发区 成都高新区党工委组织部
考核日期	2016年11月25日

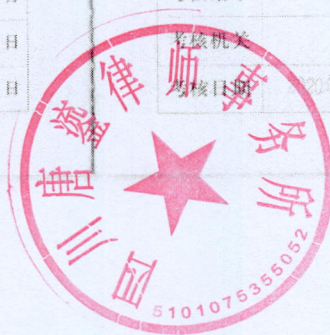
考核年度	二〇一九年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2019年5月-2020年5月

考核年度 二〇二〇年度

考核结果 合格

考核机关 台州市人力资源和社会保障局

考核日期 2020年5月-2021年5月



2、律师执业许可证：

执业机构	四川唐鉴律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	15101201911161388		
法律职业资格 或律师资格证号	A20175115223036		
发证机关	四川省司法厅 行政许可专用章	持证人	游丹
发证日期	2019年12月30日	性别	女
		身份证号	511522199512284068

律师年度考核备案

考核年度	二〇一九年度
考核结果	合格
备案机关	四川省司法厅
备案日期	2019年5月-2020年5月

律师年度考核备案

考核年度	二〇二〇年度
考核结果	合格
备案机关	四川省司法厅
备案日期	2020年5月-2021年5月

执业机构 四川迪扬律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101201411721440

法律职业资格
或律师资格证号 A20115110241592

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2017年03月14日

持证人 王静

性别 女

身份证号 511024199008107287



备注

2018年7月20日

四川唐鉴律师事务所

注意事项

一、本证应当加盖发证机关印章，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备案前除外）。

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停止执业的，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. 10709239

律师年度考核备案	
考核年度	二〇一九年度
考核结果	称职
备案机关	四川省司法厅
备案日期	2019年6月-2020年5月

律师年度考核备案	
考核年度	二〇二〇年度
考核结果	称职
备案机关	四川省司法厅
备案日期	2020年6月-2021年5月