

四川尺度律师事务所

乐至县全域灌区供水改造工程

收益与融资自求平衡专项债券



四川尺度律师事务所

中国·成都

目 录

第一部分 引言	- 2 -
一、释义	- 2 -
二、律师应声明的事项	- 2 -
第二部分 正文	- 4 -
一、申请和项目实施机构的资格	- 4 -
二、项目的情况	- 4 -
三、项目的公益性	- 7 -
五、专项评估报告	- 9 -
六、中介服务机构	- 10 -
七、结论	- 11 -

四川尺度律师事务所
乐至县全域灌区供水改造工程
收益与融资自求平衡专项债券
之
法律意见书

(2024)川尺律法意字第 127 号

致：乐至县瑞智项目管理有限公司

根据相关法律、法规及规范性文件的规定，四川尺度律师事务所（以下简称“本所”）作为乐至县全域灌区供水改造工程收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“本期债券”）的特聘专项法律顾问，遵循诚实、守信、独立、勤勉、尽责的原则，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，严格履行法定职责，出具本法律意见书。

第一部分 引言

一、释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

相关机构	实施机构：乐至县瑞智项目管理有限公司
本期债券	乐至县全域灌区供水改造工程收益与融资自求平衡专项债券
投资项目	乐至县全域灌区供水改造工程
万元	人民币

二、律师应声明的事项

1.本所律师依据本法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对委托事宜的合法、合规进行了充分的核查验证，保证本法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

2.本所律师向委托人提出了应向本所律师提供的资料清单，并得到了委托人依据该等清单提供的资料、文件和对有关问题的说明，该等资料、文件和说明构成本所律师出具法律意见书的基础。本所律师还就委托事项所涉及的有关问题向委托人有关人员作了询问并进行了必要的讨论，或者通过向相关政府部门征询取得相关部门出具的证明文件。此外，对于本所律师认为对委托事项核查至关重要而又缺少资料支持的问题，本所律师向委托人以及有关人员发出了书面询问、备忘录，并取得了相关方及相关人员对有关事实和法律问题的确认。

3.本法律意见书仅就与委托事宜有关的法律问题发表意见，并不对会计、审计、验资、资产评估、决策等非法律专业事项发表意见。在本法律意见书中对有关审计报告、验资报告、资产评估报告、专项评估报告等专业报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这

些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证，本所律师并不具备核查并评估这些数据、结论的适当资格和能力，对此本所律师依赖具备资质的专业机构的意见对该等专业问题作出判断。

4.本法律意见书仅作为本期债券发行之目的使用，非经本所事先书面同意，不得用作其他目的。

5.本所律师同意全部或部分引用法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

6.本所同意将本法律意见书作为本期债券发行申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报。

第二部分 正文

一、申请和项目实施机构的资格

1、发行主体

根据《地方政府专项债务预算管理办法》，省、自治区、直辖市人民政府作为专项债券的发行主体。本建设项目专项债券由四川省人民政府作为发行主体。

2、实施机构基本情况

名称：乐至县瑞智项目管理有限公司

类型：国有企业

本所律师认为：相关机构系经批准成立，具备实施项目的主体资格。

二、项目的情况

根据相关单位提供的相关资料并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，投资项目的基本情况如下：

1、项目概述

(1) 项目名称：乐至县全域灌区供水改造工程；

(2) 项目建设地址：乐至县佛星镇、东山镇等；

(3) 项目建设内容：

本项目拟实施乐至县水库供水改造工程，水库库容共计 4667 万立方米，多年平均可供水 3150 万立方米。本项目整治引水渠 284.1km；整治渠系建筑物 200 座。并建设信息化系统。建成后可改善灌溉面积 50 万亩，并对灌区内居民提供饮用水。主要详细建设规模如下表：

项目建设规模和主要经济技术指标表

序号	项目和费用名称	工程技术经济指标		备注
		单位	工程量	
(一)	棉花沟水库灌区改造			
1	建筑工程			
1.1	灌区改造工程	km	53.48	

1.2	交通工程	处	279	
1.3	其他建筑工程			
1.3.1	分水闸	座	13	
1.3.2	节制闸	座	10	
1.3.3	放水洞	处	82	
2	机电设备及安装工程			
2.1	信息化设备及安装工程	项	1	
3	金属结构设备及安装工程			
3.1	测控一体化闸门工程	项	1	
4	施工临时工程			
4.1	导流工程	项	1	
4.2	施工交通工程	项	1	
4.3	施工供电工程	项	1	
4.4	施工房屋建筑工程	项	1	
4.5	其它施工临时工程	项	1	
5	环境保护工程	项	1	
6	水土保持工程	项	1	
(二)	十里河水库灌区改造			
1	建筑工程			
1.1	灌区改造工程	km	26.23	
1.2	交通工程	处	79.00	
1.3	其他建筑工程			
1.3.1	分水闸	座	6.00	
1.3.2	节制闸	座	6.00	
1.3.3	放水洞	处	59.00	
2	机电设备及安装工程			
2.1	信息化设备及安装工程	项	1	
3	金属结构设备及安装工程			
3.1	测控一体化闸门工程	项	1	
4	施工临时工程			
4.1	导流工程	项	1	
4.2	施工交通工程	项	1	
4.3	施工供电工程	项	1	
4.4	施工房屋建筑工程	项	1	
4.5	其它施工临时工程	项	1	
5	环境保护工程	项	1	
6	水土保持工程	项	1	
(三)	八角庙水库灌区改造			

1	建筑工程			
1.1	灌区改造工程	km	32.31	
1.2	交通工程	处	135.00	
1.3	其他建筑工程			
1.3.1	分水闸	座	8.00	
1.3.2	节制闸	座	8.00	
1.3.3	放水洞	处	72.00	
2	机电设备及安装工程			
2.1	信息化设备及安装工程	项	1	
3	金属结构设备及安装工程			
3.1	测控一体化闸门工程	项	1	
4	施工临时工程			
4.1	导流工程	项	1	
4.2	施工交通工程	项	1	
4.3	施工供电工程	项	1	
4.4	施工房屋建筑工程	项	1	
4.5	其它施工临时工程	项	1	
5	环境保护工程	项	1	
6	水土保持工程	项	1	
(四)	小型灌区配套改造			
1	建筑工程			
1.1	灌区改造工程	km	87.7	
1.2	交通工程	座	175.00	
1.3	其他建筑工程			
1.3.1	分水闸	处	58.00	
1.3.2	放水洞	处	180.00	
2	机电设备及安装工程			
2.1	立体感知体系	项	1	
2.2	智慧应用体系	项	1	
2.3	支撑保障体系	项	1	
3	金属结构设备及安装工程			
3.1	闸门设备及安装工程	项	1	
3.2	启闭设备及安装工程	项	1	
4	施工临时工程			
4.1	导流工程	项	1	
4.2	施工交通工程	项	1	
4.3	施工供电工程	项	1	
4.4	施工房屋建筑工程	项	1	

4.5	其它施工临时工程	项	1	
5	环境保护工程	项	1	
6	水土保持工程	项	1	

项目投资估算表如下：

项目投资估算汇总表

序号	工程或费用名称	投资额	占总投资比例
1	工程建设费用	24,981.21	76.87%
2	工程建设其他费用	2,748.70	8.46%
3	预备费	1,332.89	4.10%
4	建设期利息	3,411.20	10.50%
5	专项债发行费	26.00	0.08%
6	总投资	32,500.00	100.00%

2、项目的审批情况

项目已经取得专项债评审前置必备文件

本所律师认为：本期债券投资项目所涉及的乐至县全域灌区供水改造工程已取得了必要的批复备案文件，符合有关规划和产业政策，可将融资资金专项用于乐至县全域灌区供水改造工程。

三、项目的公益性

本项目是乐至县全域灌区供水改造工程，按照财政部定义，本项目属于公益性项目领域。

1、工程是保障区域粮食安全、促进农业生产发展的需要

农村经济是县域经济的重要支撑，整治水库灌区工程可提高灌区抗旱能力，是乐至县新增粮食任务完成的基本保证。对于稳定和提高灌区的粮食产量、保障粮食安全和促进农业生产的发展具有举足轻重的作用。因此，本项目的建设对于农业灌溉有着重要作用。

2、工程是实施乡村振兴战略的要求

党的十九大提出实施乡村振兴战略，在我国“三农”发展进程中具有划时代的里程碑意义。实施乡村振兴战略，是以习近平同志为核心的党中央，着眼党和国家事业全局，顺应亿万农民对美好生活的期

待，作出的重大决策部署，是决胜全面建成小康社会、全面建设社会主义现代化国家的重大历史任务。实施乡村振兴实际上就是要加快推进农业农村现代化，也就是要从根本上解决中国农业农村农民问题。因此，实施本工程对于改善项目区生态环境，促进灌区人水和谐以及乡村振兴具有重要意义。

3、工程是支撑乐至县产业发展的迫切需要

产业发展是促进乐至县跨越式发展的必要手段，是群众致富的必经之路。建设社会及生态环境，实现山、水、田、林、路一体化的生态农业，使乐至县的农、林、牧、副渔得到可持续的健康稳步发展，对水量的要求将迅速增加，而水利工程渠系配套滞后，严重制约着灌区各项经济的发展，面对现实广大干部和群众迫切要求加快水利骨干工程的配套和完善，充分利用水库水利资源，扩大灌面，保证农业综合开发的顺利进行。

4、工程是优化水资源配置、建设节水型社会的需要

项目区现状各渠系由于一直未进行系统化整治，渠道水量损失大，输水效率低，大量来水在输水过程中损失，致使末级渠道无水可用。通过实施本工程，对渠道进行防渗减糙，一方面可大幅降低渠道输水损失，提高渠道输水效率，促进灌溉效益的充分发挥；另一方面，工程实施后，减少了水资源浪费，对于优化区域水资源配置具有积极作用。因此，棉花沟水库灌区配套改造工程是优化水区域资源配置，建设节水型社会的必要途径。

5、工程是推进水利信息化建设的需要

2020年8月四川省水利厅召开了信息化技术专题讲座，强调在水利信息化建设中，要高度重视网络安全体系建设，按照构建全面感知、智能协同、动态防护、聚力赋能的要求，建立和完善水利网络安全体系；要坚持水利与信息技术有机结合、创新应用，不断提升现代化治水体系和治水能力；要进一步创新机制、转变理念、统筹谋划，

持续稳步推进水利信息化工作。综上所述，项目的建设具有良好的社会效益和经济效益，同时对区域经济建设也具有促进作用。因此，项目的建设是十分必要的。

本项目对节制匣、泄洪匣和防水匣进行信息化改造，遵从了上述内容，推进了水利信息化的发展，是可行的。

因此，该项目具有较强的公益性。

本所律师认为，实施机构对项目建设、运行、债券资金管理做了应有准备工作。

五、专项评估报告

四川容泰会计师事务所有限责任公司（以下简称“四川容泰会计师事务所”）针对本次专项债券项目出具《乐至县全域灌区供水改造工程收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》，四川容泰会计师事务所认为：本项目以再生水供水收费收入作为本项目收入。

本项目收入实行分账管理，本项目专项债券口径下，可用于偿还专项债券本息的资金为 80,586.36 万元，还本付息总额 43,840.00 万元（本金 26,000.00 万元、运营期利息 17,840.00 万元），偿债备付率为 1.66。本项目银行融资口径下，可用于偿还市场化融资本息的资金为 7,936.58 万元，还本付息总额 4,932.40 万元（本金 3,250.00 万元、运营期利息 1,682.40 万元），偿债备付率为 1.61。本项目全部融资口径下，可用于偿还全部融资本息的资金为 80,586.36 万元，还本付息总额 48,772.40 万元（本金 29,250.00 万元、运营期利息 19,522.40），偿债备付率为 1.65。

用于专项债券还款的经营期息前现金流量占经营期总息前现金流量的 88.89%；用于市场化融资还款的经营期息前现金流量占经营期总息前现金流量的 11.11%。其中：88.89%为专项债券占总融资金额比例，11.11%市场化融资占总融资金额比例。

本项目全部 26,000.00 万元专项债和 3,250.00 万元市场化融资到

期时，在偿还当年到期的融资本息后，将仍有 31813.96 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，本项目经营活动产生的净现金流对组合融资本息的覆盖倍数为 1.65 倍。

本项目融资收益本息覆盖倍数达到 1.65 倍，完全能够满足本项目成本支出。在还款期内，本金偿还保障率均超过 100%。项目本身能够达到自求平衡。

项目收益能覆盖债券本金及利息和市场化融资本经及利息并具备一定的盈利能力。预计本项目产生的现金净流入能够合理保障偿还债券本金及利息和市场化融资本经及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本所律师认为：经专业机构测算本期债券募集资金拟投资项目所对应的专项收入能够保障偿还债券本金及利息，实现项目收益与融资平衡。

六、中介服务机构

1、会计师事务所

四川容泰会计师事务所作为专项评估机构为本期债券发行的审计机构并出具《专项评估报告》。

四川容泰会计师事务所现持有成都市金牛区行政审批局于 2020 年 1 月 2 日核发的统一社会信用代码为 91510106MA6C7KCU35 的《营业执照》、四川省财政厅于 2020 年 2 月 25 日核发的《会计师事务所执业证书》（会计师事务所编号：51010251）

本所律师认为：四川容泰会计师事务所系依法成立且合法存续的审计机构，具备为本期债券发行出具专项评估报告的资质，在专项评估报告上签字的两名执业会计师均具备相应的从业资格。

2、律师事务所

四川尺度律师事务所作为本次债券发行的专项法律顾问并出具《法律意见书》。

本所系经四川省司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有四川省司法厅于 2019 年 5 月 15 日核发的统一社会信用代码为 31510000662781248U 的《律师事务所执业许可证》。

本所律师认为：四川尺度律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，具备为本期债券发行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均具备相应的从业资格。

七、结论

根据以上内容，本所律师认为：

1、相关机构均系经批准成立、具有独立的法人资格，具备实施项目的主体资格。

2、本期债券投资项目已经政府相关部门审批。

经会计师事务所评估，本期债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源，对应的专项收入能够保障偿还债券本金及利息，实现项目收益与融资平衡。四川容泰会计师事务所是具备会计师事务所资质的第三方机构，出具《乐至县全域灌区供水改造工程收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》符合法律规定。

3、为本期债券发行提供服务的会计师事务所、法律顾问均具备相应的从业资质。

4、项目资本金来源已落实，以财政资金作为项目资本金，并纳入财政预算。

本法律意见书一式贰份，经本所律师及本所负责人签字并加盖本所公章后生效。

(此页为签章页，无正文)

四川尺度律师事务所

负责人：

律师：

律师：



2024 年 5 月 30 日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31510000662781248U

四川尺度

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:

2019年03月15日

执业机构 四川凡度律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101199810619960

法律职业资格证书 229885050160

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2020年12月13日



执业人

性别

身份证号 510902198505171414



律师年度考核备案

考核年度	2021
考核结果	称职
考核机关	四川省司法厅
备案日期	2022年1月10日

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
考核机关	
备案日期	

执业机构 四川民度律师事务所		 
执业证号 5101201710396966		
法律职业资格 成绩合格证书号 A20 45117242262		证人 唐秀英 性别 女 身份证号 513929199201211541
发证机关 四川省司法厅 发证日期 2020 年 5 月 13 日		 

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2020年度	考核年度	
考核结果	称职	考核结果	
备案机关	四川省司法厅	备案机关	
备案日期	2021 年 12 月 15 日	备案日期	