

四川润驰律师事务所
关于
广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目
收益与融资自求平衡专项债券
之
法律意见书

(2025)润驰律意字第1号



四川润驰律师事务所

2025年5月



目 录

释义	1
声明	3
正文	6
一、本次发行的相关主体资格	6
（一）债券发行主体	6
（二）项目实施主体	6
二、本次发行的募集资金用途	7
三、本次发行的募投项目	8
（一）项目概况	8
（二）相关文件	9
（三）项目收益	9
四、本次发行的发行文件及中介机构	10
（一）信息披露文件	10
（二）会计师事务所	11
（二）律师事务所	11
五、本期债券的偿债保障措施与风险提示	12
（一）本期债券的偿债保障措施	12
（二）本期债券的偿债风险提示	14
六、总体结论性意见	16

释义

在本法律意见书中除非文义另有所指，下列左栏中的术语或简称对应右栏中的含义或全称：

发行人	指	四川省人民政府
本所	指	四川润驰律师事务所
本期政府专项债券	指	广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目第一期政府专项债券
本次发行	指	本期政府专项债券的发行
《实施方案》	指	《广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
《专项评价报告》	指	会计师事务所为本次发行出具的《广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》（2018年修正）
《加强地方债务管理意见》	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）
《地方政府债券发行管理办法》	指	财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号）
《对债务实行限额管理的意见》	指	《财政部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）
《专项债务预算管理办法》	指	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）
《政府专项债券品种的通知》	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〔2017〕89号）
《做好债券发行工作的意见》	指	《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）

《债务信息公开办法（试行）》	指	财政部关于印发《地方政府债务信息公开办法（试行）》的通知（财预〔2018〕209号）
国务院	指	中华人民共和国国务院
财政部	指	中华人民共和国财政部
元	指	人民币

四川润驰律师事务所
关于
广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理
项目收益与融资自求平衡专项债券之
法律意见书

致：广元市园区建设投资集团有限公司

四川润驰律师事务所接受委托，就广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目收益与融资自求平衡专项债券发行（以下简称：“本次发行”）有关法律事项出具本法律意见书。

声明

为出具本法律意见书，本所特作如下声明：

1、根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号）、《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）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155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）、《关于做好地方政府专项债

券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）、《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）等有关法律、法规、规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具本法律意见书。

2、本法律意见书是基于出具日以前已发生或存在的事实以及本所对事实的了解和对中国现行法律、法规和规则指引的理解而出具的；本所已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

3、在前述的尽职调查过程中，本所已得到发行人如下保证和承诺：即发行人及相关主体已提供了本所认为出具本法律意见书所必需的真实、准确、完整的文件和材料，无隐瞒、虚假记载、误导性陈述及重大遗漏之处，有关材料上的签字和印章均是真实的，有关副本材料或者复印件均与正本材料或者原件一致。对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所依赖于政府有关主管部门、发行人或者其他有关机构出具的证明文件而出具相应的法律意见。

4、本所仅就与本次发行有关的法律问题发表法律意见，并不对有关会计审计、信用评级、资产评估、评价咨询等非法律的专业事项发表评论。在本法律意见书中如涉及会计审计、信用评级、资产评估、评价咨询等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的报告引述，并不意味着

本所对这些内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

5、本所同意发行人部分或者全部在发行文件中自行引用或按主管部门要求引用本法律意见书的内容，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、本法律意见书仅供发行人为本次发行之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。本所同意将本法律意见书作为本期政府专项债券申请发行的法律文件，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

正文

根据《预算法》《地方政府债券发行管理办法》《对债务实行限额管理的意见》《专项债务预算管理办法》《政府专项债券品种的通知》等有关法律、法规、规范性文件的规定和要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所律师对本次发行的文件材料和有关事实进行了核查和验证，现出具法律意见如下：

一、本期债券发行的相关主体资格情况

（一）本次债券发行主体

经本所律师核查，本次发行的债券品种为地方政府发行的项目收益与融资自求平衡专项债券，四川省人民政府作为发行主体。四川省人民政府为四川省的省级地方人民政府机关，作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。

本所律师认为，本次发行的债券品种为地方政府发行的项目收益与融资自求平衡专项债券，发行主体为省级人民政府，符合《预算法》《地方政府债券发行管理办法》《政府专项债券品种的通知》的规定，四川省政府具有本次发行的主体资格。

（二）项目实施主体

根据《实施方案》，广元市园区建设投资集团有限公司是广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目的实施机构，根据其提供的《统一社会信用代码证书》，并经本所律师通过全国组织机构统一社会信用代码数据服

务中心核查，其基本情况如下：

统一社会信用代码	91510800MA62589H5L
机构名称	广元市园区建设投资集团有限公司
曾用名	广元市园区建设投资有限公司（2023 年 4 月）
机构性质	企业
法定代表人	孙绍兵
机构地址	广元经济技术开发区万盛路东段 5 号

本所律师认为，广元市园区建设投资集团有限公司是企业，具备独立的法人主体资格，依法存续且符合项目实施机构的要求。

二、本次发行的募集资金用途

根据《实施方案》，广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目计划分三期发行，其中第一年发行 10000 万元，第二年发行 10000 万元，第三年发行 5000 万元，发行总规模为 25000 万元，债券期限均为 20 年，最终发行金额以四川省财政厅审定数据为准。募集资金将全部用于广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目，募集资金用途具体情况如下：

序号	项目名称	第一年发行规模（万元）	第二年发行规模（万元）	第三年发行规模（万元）	项目总投资（万元）	发行总规模占总投资比例
1	广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目	10000	10000	5000	50000.00	50%

本所律师认为，本次发行的募集资金用于广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目，符合《预算法》《地方政府债券发行管理办法》《政府专项债券品种的通知》的规定，募集资金用途合法合规。

三、本次发行的募投项目

经本所律师核查，本期政府专项债券的募集资金将全部用于广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目；募投项目已取得现阶段所需的审批文件，项目实施没有法律障碍；募投项目属于带有自身收益的公益性项目，且项目的收益能够满足债券还本付息的要求；募投项目合法合规，具体情况如下：

（一）项目概况

经本所律师核查，本次发行涉及的募投项目为带有自身收益的公益性项目，项目的有关概况如下：

项目单位	项目名称	项目位置
广元市园区建设投资集团有限公司	广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目	国家级广元经济技术开发区

项目建设内容：广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目建设内容包括：污水处理站 1 处 2000 吨/日、河道垃圾清理设施 3 处、垃圾转运站 5 座、生态沟渠工程 10 公里、生态步道 15 公里及护栏 15 公里、生态廊道 12 公里等。

项目总投资	50000 万元
自有资金	项目资本金 25000 万元（占总投资的 50%）。
发行规模与计划	第一年发行 10000 万元，第二年发行 10000 万元，第三年发

	行 5000 万元，发行总规模为 25000 万元。
项目收入来源	污水处理收入、垃圾转运收入、广告位租金收入和河砂销售收入为主要收入来源。

（二）相关文件

经本所律师核查，上述募投项目已经取得阶段所需的审批（备案）文件，募投项目合法合规，具体情况如下：

1、2022 年 4 月 20 日，广元经济技术开发区发展改革局做出《关于广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目可行性研究报告的批复》（广开发改函〔2022〕16 号）；

2024 年 7 月 25 日，广元经济技术开发区发展改革局做出《关于同意广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目可行性研究报告延期的批复》，有效期延期至 2026 年 4 月。

2、2022 年 12 月 29 日，广元市自然资源局颁发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 51080020220047 号）；

3、2022 年 12 月 15 日，广元市自然资源局颁发《建设用地规划许可证》（地字第开 2022050 号）；

4、2022 年 12 月 15 日，广元市自然资源局颁发《建设工程规划许可证》（建字第开 2022050 号）；

5、2023 年 2 月 3 日，广元经济技术开发区建设环保局做出《关于广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理

项目初步设计的批复》（广开建发〔2023〕3号）；

6、2024年8月14日，取得建设项目环境影响登记表（备案号：202451080200000124）。

（三）项目收益

1、根据《实施方案》《专项评价报告》的预期收益、成本、融资平衡情况，本项目预测在债券存续期内可实现运营总收入预计为78,479.40万元，总成本预计70,533.51万元，所得税1,986.49万元，累计净利润为5,959.40万元，项目可偿债收益55,175.09万元，专项债券覆盖倍数1.23倍，足以覆盖专项债券本息。

根据四川协谊会计师事务所有限责任公司为本次发行出具的《专项评价报告》，本期政府专项债券涉及的募投项目的收益能够满足债券还本付息的要求，符合《专项债务预算管理办法》《政府专项债券品种的通知》等有关规定和要求。

基于上述，本所律师认为，本次发行涉及的募投项目为有自身收益的公益性项目，已取得现阶段所需相关审批文件，募投项目合法合规；募投项目的收益能够满足债券还本付息的要求，符合《地方政府债券发行管理办法》《专项债务预算管理办法》《政府专项债券品种的通知》的规定。

四、本次发行的发行文件及中介机构

（一）信息披露文件

经本所律师核查，广元市园区建设投资集团有限公司为本次发行制作了《广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综

合治理项目专项债券实施方案》作为本次发行的信息披露文件之一，方案包含了债券概况（基本情况、发行方式、募集资金投向说明）以及附件等必备内容。

本所律师认为，本次发行制作的《信息披露文件》已经包含了本次发行所必须披露的内容，信息披露文件符合有关规定。

（二）会计师事务所

本次发行的审计机构为四川协谊会计师事务所有限责任公司，四川协谊会计师事务所有限责任公司为本次发行出具了《专项评价报告》。

四川协谊会计师事务所有限责任公司现持有成都高新区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为“915100002018414712”的《营业执照》、四川省财政厅核发的证书编号为“51010053”的《会计师事务所执业证书》，具有为本次发行提供评价咨询服务的资格。

本所律师认为，四川协谊会计师事务所有限责任公司为在中国境内依法登记注册的会计师事务所，具有从事会计评价咨询服务的资质，具备为本次发行提供评价咨询服务的主体资格。

（三）律师事务所

本次发行的发行人律师为四川润驰律师事务所，本所为本次发行出具了《四川润驰律师事务所关于广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》。

本所现持有四川省司法厅颁发的已经年检的统一社会信用代码为“31510000MD023877XP”的《律师事务所执业许可证》，具有为本次发行提供法律服务的资格；出具本法律意见书的签字律师均持有经四川省司法厅颁发的现行有效的《中华人民共和国律师执业证》，具备从事法律服务业务的资格。

本所律师认为，本所作为在中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。

五、本期债券的偿债保障措施与风险提示

（一）本期债券的偿债保障措施

根据《实施方案》、《专项评价报告》、《政府专项债券品种的通知》、《专项债务预算管理办法》，债券的偿债保障措施包括：

1、根据《实施方案》的内容以及《专项债务预算管理办法》之规定，专项债券收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。专项债券本金通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还。执行中专项债券对应的政府性基金收入不足以偿还本金和利息的，可以从相应的公益性项目单位调入专项收入弥补。

2、根据《政府专项债券品种的通知》之规定，省级财政部门应当按照财政部统一要求同步组织建立专项债券对

应资产的统计报告制度。地方各级财政部门应当会同行业主管部门、项目单位等加强专项债券项目对应资产管理，严禁将专项债券对应的资产用于为融资平台公司等企业融资提供任何形式的担保。

3、根据《实施方案》和《专项评价报告》的内容，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价分析，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。本期发行的债券纳入地方政府专项债务限额管理，专户存储，专款专用，专项债券的收入、支出、项目收入、债券还本付息等纳入专项资金收支管理。

4、根据《实施方案》内容所载，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。

上述内容以《实施方案》、《专项评价报告》记载为准。

综上所述，本所律师认为：根据《专项债务预算管理办法》、《政府专项债券品种的通知》之规定以及《实施方案》

和《专项评价报告》内容所述，本期债券偿债保障措施符合相关要求。

（二）本期债券的偿债风险提示

1、利率波动风险

国际经济环境、国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

2、流动性风险

本期债券发行后可在市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本期债券流动性。

3、偿付风险

本期债券根据《预算管理办法》之规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。本期债券偿付资金主要来自专项收入，偿债较有保障，偿付风险较低。但专项收入的实现易受到项目实施进度、市场需求等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

4、评级变动风险

四川省地处中国西部，是西南、西北和中部地区的重要结合部，是承接华南华中、连接西南西北、沟通中亚南亚东南亚的重要交汇点和交通走廊，是我国的资源大省、人口大省、经济大省。在国家发展全局中具有重要的政治、经济地位，在社会经济发展方面也取得了瞩目的成就。长期以来，四川省社会经济快速发展，财政收入稳定增长，地方债务风险可控。本期债券存续期内，若出现宏观经济的剧烈波动，导致四川省经济增速放缓、政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，不排除发行人资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

5、税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本期债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调整，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

6、项目收益风险

本项目可能存在投资核算不准确、收入情况预测不准确、收费价格波动等方面的风险，从而影响投资收益的平衡。

7、宏观政策变化风险

国家及地方现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策变化的风险。

8、项目不能正常实施的风险

申报项目在实施过程中，存在自然环境、施工条件方面发生变化的风险；来源于施工方、设计方、供应方的风险；发生工程事故等各项风险，可能影响项目实施。

六、总体结论性意见

1. 项目主管部门广元经济技术开发区建设环保局是依法经批准设立的机关单位，具备机关单位法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；项目业主广元市园区建设投资集团有限公司，具备独立法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力。上述主管部门及项目业主均具备本项目相应的主体资格。

2. 本所律师认为，本期债券发行所对应的项目已取得了现阶段批复文件和相关许可，在开工建设之前，应当依照相关法律、法规要求办理相关审批手续进行后期建设等工作

3. 本期债券的资金来源和资金用途符合《关于印发地方政府债券发行管理办法的通知》（财库〔2020〕43号）等法律法规的规定。

4. 根据《专项评价报告》及《实施方案》的测算，本项目融资与收益能够达到平衡，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）中关于“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。

5. 为本期债券发行提供服务的律师事务所、会计师事务所

所均具备相应的从业资质。

6. 在取得本项目全部批复文件和相关许可后，本项目可依法向四川省人民政府申请发行本项目，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。

本法律意见书一式四份，经本所经办律师签字并加盖本所公章后生效。

——本《法律意见书》正文结束——



（本页无正文，为《四川润驰律师事务所关于广元经开区重点流域（嘉陵江）水环境综合治理项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》签署页）



四川润驰律师事务所（盖章）

经办律师（签字）：



2025 年 5 月 23 日

附：律师事务所及签字律师相关证照

<h1>律师事务所执业许可证</h1>	
四川润驰	31510000MD023877XP
统一社会信用代码:	
四川润驰律师事务所, 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:	2020 年 07 月 24 日

中华人民共和国司法部监制

No. 70063562


律师年度考核备案

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	成都市司法局 专用章
备案日期	2024年5月-2025年5月

考核年度	2024年度 成都市司法局 2025.5-2026.5
考核结果	称 职
备案机关	
备案日期	

执业机构	四川润驰律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	15101202210417427		
法律职业资格或律师资格证号	A20176403810077		
发证机关	四川省司法厅	持证人	陆奇桐
发证日期	2022年01月25日	性别	男
		身份证号	640381199507083218

<p>备注</p>  <p>称 职</p>	<p>注意事项</p> <p>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）。</p> <p>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。持证人申请补发新证，应当将本证交回原发证机关。</p> <p>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。</p> <p>四、了解律师详细信息，请登录</p> <p>核验网址：_____</p> <p>No. 11491946</p>
--	--

