

四川宣意律师事务所

关于东锅氢能产业园及配套设施建设项目
收益与融资自求平衡专项债券

法律意见书

(2025)宣律意第 009 号



2025 年 05 月 07 日

目录

释 义	1
提 示	2
正文	3
一、本期债券发行相关主体资格情况	3
二、本期债券发行所对应的项目情况	4
三、预期偿债资金来源与偿债保障措施	6
四、中介服务机构	11
五、结论意见	12

释 义

本法律意见书中，除非文义另有所指，以下简称词语具有下述含义：

本所/本所律师	指	四川宣意律师事务所/为本次发行出具法律意见书的四川宣意律师事务所的承办律师
发行人	指	四川省人民政府
本次发行	指	发行人申请发售的东锅氢能产业园及配套设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券
项目/本项目	指	东锅氢能产业园及配套设施建设项目
市政府	指	自贡市人民政府
会计师事务所	指	四川德汉会计师事务所有限责任公司
《专项债券实施方案》	指	《东锅氢能产业园及配套设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
四川德汉会计师事务所有限责任公司出具的《专项评价报告》	指	《东锅氢能产业园及配套设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券评价报告》（川德汉会师报字（2025）第 060 号）
《预算法》		《中华人民共和国预算法》
《管理意见》		《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）
《试点通知》		《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）
《预算管理办法》		《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）
《应急处置通知》		《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）
《实施意见》		《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）
《债务管理通知》		《四川省人民政府关于印发四川省政府性债务管理办法的通知》（川府发〔2015〕3 号）
《预算管理通知》		《四川省人民政府办公厅关于印发四川省政府债务预算管理暂行办法的通知》（川办发〔2016〕52 号）
《应急处置预案》		《四川省政府性债务风险应急处置预案》川办发〔2017〕91 号
《风险评估和预警实施办法》		《四川省政府债务风险评估和预警暂行办法》（川办发〔2016〕53 号）

提 示

一、本所律师依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；本所律师认定某些事项是否合法有效，是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规和规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认；本所律师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必要的调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

二、本所律师出具本法律意见书依赖于本次发行项目实施单位及有关中介机构已向本所律师提供的一切应予提供的文件资料。对于出具法律意见至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门、发行人或其他有关机构出具的证明文件作判断。相关机构已向本所保证所提供的文件材料和所做的陈述和说明是准确、完整、真实和有效的，没有任何隐瞒、误导性陈述或重大遗漏；所提供的文件材料上所有签字与印章真实；复印件、扫描件均与原件一致；所提供的文件上的签名和印章均为真实有效。本所同意将本法律意见书作为本次发行备案的法律文件之一，随同其他材料一同报送，愿意作为公开披露文件。

三、本所以及承办律师与发行人之间不存在除本次发行委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次发行出具法律意见书过程中恪守诚信原则，保证出具的法律意见书独立客观。

四、本所律师仅就本次发行所涉及的法律问题进行核查，不对有关专项评价报告（包括但不限于偿债能力、流动性等）、专项债券实施方案等专业事项发表意见。不对本次债券发行的可偿付性作出任何保证。本法律意见书中涉及专项债券实施方案关于项目预期收益、成本及融资平衡等情况、专项评价报告等内容时，均为严格按照有关机构出具的文件引述。本所律师不对本项目涉及的会计、审计、工程预算结算等专业事项和报告发表意见。在本报告对某些数据和结论的引述，并不意味着本所律师对该等数据和相关结论的合法性、真实性和准确性做出任何明示或默示的担保或保证，对于该等文件及其所涉内容本所律师依法并不具备进行核查和做出评价的适当资格。

五、本所律师同意发行人部分或全部在发行文件中自行引用法律意见书的内容，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。法律意见书仅供发行人为本发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

四川宣意律师事务所
关于东锅氢能产业园及配套设施建设项目
收益与融资自求平衡专项债券
法律意见书

(2025)宣律意第 009 号

致：自贡市盐都建设有限责任公司

四川宣意律师事务所接受贵单位的委托，本所指派曾宇律师、钟媛媛律师承办东锅氢能产业园及配套设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券发行事项出具法律意见之事宜。本所律师依据《预算法》、《管理意见》、《试点通知》、《预算管理办法》、《应急处置通知》、《实施意见》、《债务管理通知》、《预算管理通知》、《应急处置预案》等法律、法规、规章及规范性文件的相关规定，根据本法律意见书出具日之前存在的事实，并根据律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神出具如下法律意见书。

一、本期债券发行相关主体资格情况

(一) 本次债券发行主体

根据《预算管理办法》第四条之规定，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。根据《试点通知》之规定，市县级政府确需举借相关专项债务的，依法由省级政府代为分类发行专项债券、转贷市县使用。

本所律师认为：本次发行的专项债券由四川省人民政府作为发行主体符合相关规定。

(二) 项目实施主体及业主单位

根据《债务管理通知》第七条之规定，政府债务只能通过政府及其部门举借，不得通过企事业单位举借。根据《专项债券实施方案》：

本项目实施机构：自贡市盐都建设有限责任公司

单位性质：其他有限责任公司

单位地址：自贡市自流井区五星街新建一组百利大厦综合楼

统一社会信用代码：91510302MA6206FH05

经营范围：包括许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；建筑物拆除作业（爆破作业除外）；水利工程建设监理；燃气经营；道路货物运输（不含危险货物）；食品销售；烟草制品零售；餐饮服务；旅游业务；高危险性体育运动（游泳）；城市建筑垃圾处置（清运）；河道采砂。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：对外承包工程；园林绿化工程施工；工程管理服务；城市绿化管理；市政设施管理；组织文化艺术交流活动；休闲观光活动；工艺美术彩灯设计；工艺美术彩灯制造；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；土地整治服务；水土流失防治服务；水污染治理；物业管理；社会经济咨询服务；专业设计服务；住宅水电安装维护服务；非居住房地产租赁；住房租赁；停车场服务；洗车服务；会议及展览服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；机动车修理和维护；通用设备修理；软件开发；建筑材料销售；机械设备销售；五金产品零售；计算机软硬件及辅助设备零售；办公用品销售；电子专用设备销售；办公设备耗材销售；照相机及器材销售；文具用品批发；电子产品销售；家用电器销售；通讯设备销售；日用百货销售；食品销售（仅销售预包装食品）；日用品批发；日用化学产品销售；体育场地设施经营（不含高危险性体育运动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

本所律师认为：自贡市盐都建设有限责任公司是本项目的实施主体及业主单位。

二、本期债券发行所对应的项目情况

（一）申请项目概况

根据《专项债券实施方案》等文件，本项目概况如下：

项目名称	东锅氢能产业园及配套设施建设项目
项目估算总投资	46,047.00 万元
项目资本金	本项目的资本金为 13,814.00 万元，占投资总额的 30.00%，全部为项目业主单位自筹，已落实。
发行计划	本项目总投资 46,047.00 万元，其中，总投资的 30.00%即 13,814.00 万元为项目资本金，全部为项目业主单位自筹，已落实。70.00%的资金需求由发行专项债券来满足，规模共计 32,233.00 万元。全部专项债券计划在建设期 36 个月内发行完毕，其中：第 1 年拟发行 3,000.00 万元，第 2 年拟发行 14,616.00 万元，第 3 年拟发行 14,617.00 万元，债券期限均为 15 年，债券票面利率暂按 3.20%，最终票面利率按最高中标利率执行，发行费用暂按债券发行金额的 0.1%，最终以实际发行费为准。
项目主要建设内容	新建碱性电解水制氢设备研制厂房及配套用房约 17600m ² ，PEM 电解水制氢设备研制厂房及配套用房约 56000m ² ，改扩建东锅大道约 2080 米，宽 20 米，改扩建南厂区道路约 620 米，宽 12 米。改建园区物流轨道约

	1000 米，配套建设水、电、气、管网，停车场等基础设施。
项目收入来源	本项目为东锅氢能产业园及配套设施建设项目，收入来源为项目产生的经营收入，分别为产业及附属设施收入、产业配套设施收入和物业服务费收入。

（二）项目前期准备工作及已取得的各项手续文件

1、前期已开展的具体工作

本项目已取得相关立项批复等相关工作。

2、立项审批情况

截止本法律意见书出具之日，本项目已取得如下手续文件：

2024 年 1 月 18 日取得自贡市自流井区发展和改革局《关于东锅氢能产业园及配套设施建设项目，项目建议书的批复》（自井发改项批〔2024〕3 号）文件；

2024 年 1 月 25 日取得自贡市自流井区发展和改革局《关于东锅氢能产业园及配套设施建设项目可行性研究报告的批复》（自井发改项批〔2024〕10 号）文件；

2024 年 7 月 26 日取得《建筑工程规划许可证》（建字第自井 510302202407001 号）；

2024 年 8 月 12 日取得《建筑工程施工许可证》（00007 号）；

3、本项目经济社会效益情况

（1）社会效益分析

项目建成使用后，在当前就业形势严峻的条件下，本项目的建设将提供大量的就业机会，相应提高了城市居民的收入及生活水平。能够促进经济、社会、城市的协调发展。同时，项目的建设实施有利于提高和改善区域产业基础设施，有利于当地经济的发展和人民生活水平的提高。

本项目进入运营阶段将引进优质企业，吸引投资推动当地经济增长，新增众多的就业机会，从而解决部分市民的就业问题。同时，在施工过程中，将投入较大的施工力量，项目建设所需的上下游装修材料和设备的需求，又给相关行业增加了就业机会，由此项目带动了间接的就业岗位。因此项目的建设总体来说对当地居民的收入影响是正面的。

本项目的建设充分考虑了自贡市自流井区“十四五”发展规划，壮大实体经济，在提质增效中实现产业新突破。积极对接融入省市现代工业体系、成渝地区双城经济圈工业布局和“一带一路”产业合作，坚持传统产业转型升级和新兴产业培育并举，强化高端引领、创新驱动和龙头带动，坚持招大引强和培育创新型中小企业集群并举，着力强核心、补短板、提价值，加快构建“321”现代工业体系。

本项目依托自贡市装备制造产业和自然资源等方面的优势,把发展氢能产业作为推动自贡市高质量发展与转型升级的引领工程。通过加氢综合能源站和氢燃料电池车辆示范运行,拓展氢应用领域,形成可复制推广的经验和商业运营与盈利模式,从而带动全市氢能装备与服务走出去,将氢能产业规模发展至百亿级。本项目的实施有助于东方锅炉转型发展,解决其物流成本高、产业发展受限等问题。

(2) 经济效益分析

自贡目前已基本形成“制、储、运、加、用”氢能全产业链,按照“一园两片区”布局氢能科研基地、加氢综合能源站和节能环保装备、化工容器、氢能装备制造产业。本项目正是其中的一个片区。本项目致力于打造氢能产业生态圈创新生态链,构建燃料电池及制氢、储氢、加氢、氢能综合利用企业集群,未来将建设成为西部首座氢能高端先进装备制造产业园区。本项目导入四川省燃料电池重点实验室及西部首个氢气瓶检测基地,打造氢能科技创新中心、制造中心、科普中心、应用示范中心、运维服务及大数据中心,实现技术孵化、氢能上下游产品生产制造、新技术应用场景示范、数据采集分析以及共享办公等功能。本项目的建设对于聚集产业链各类资源,构筑氢能产业生态,推广氢能业态品牌,具有非常大的促进作用。本项目建成后将为氢能产业的实验研究、装备制造、安全应用、业务拓展创造有利条件,引领氢能行业示范。

三、预期偿债资金来源与偿债保障措施

(一) 项目收益和融资自求平衡情况

根据《预算管理办法》第七条规定,专项债务收支应当按照对应的专项收入实现项目收支平衡,不同政府性基金科目之间不得调剂。

根据《专项债券实施方案》,根据融资平衡测算分析,在满足假设条件的前提下,本项目运营期内累计收入约 60,655.21 万元,项目运营成本支出约 12,179.69 万元,可用于偿还债券本息的资金合计约 48,475.52 万元,以发行 32,233.00 万元专项债券(债券期限 15 年、利息按年支付、本金到期偿还)为基础的累计债券本息金额为 46,443.44 万元(不含建设期利息),本项目预计可达到的资金覆盖倍数约为 1.04 倍,预期项目各项收入能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。截止本项目发行的 15 年期专项债券本息全部归还完毕,期末累计现金结余约为 2,032.08 万元,期间不存在任何资金缺口。

(三) 偿债保障措施

根据《预算法》、《预算管理办法》、《试点通知》、《应急处置通知》、《应急处置通知》、《应急处置预案》、《应急处置实施细则》、《风险评估和预警实施办法》、《专项债券实施方案》，专项债券的偿债保证措施主要包括：

1、债务管理及偿债资金

将政府债务纳入全口径预算管理，一般债务收支纳入一般公共预算管理，专项债务收支纳入政府性基金预算管理。本项目拟将累计净现金流入的 100%纳入政府性基金预算管理用于偿还专项债券。

2、建立地方政府债务应急处置机制

建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度，提前防范财政金融风险。政府债务风险应急处置实行分级负责。政府债务风险突发事件发生后，当地政府应立即采取措施控制事态发展，及时制定债务风险处置方案，组织开展应急和处置工作，并立即向上级政府报告；当地政府不能消除或者不能有效控制债务风险引起的严重社会危害的，应及时向上级政府报告，上级政府应及时采取措施，有序开展应急处置工作。市县出现债务风险突发事件后，应及时将风险情况和处置方案报告省政府，省政府将视情况采取适当应对措施。

3、专项债券发行风险揭示及项目风险控制措施

根据《专项债券实施方案》所揭示的本次专项债券发行风险及风险控制措施主要有以下：

（1）影响项目施工进度或正常运营的风险

①自然、地质灾害风险

因自然力的不规则变化产生的现象所导致危害经济活动，物质生产或生命安全的风险。如地震，水灾，火灾等，可能会对业主单位的财产、人员造成损害，影响业主单位的经营和项目的正常实施进度。

风险控制措施：自然风险的发生具有随机性和不可预见性，属于不可抗力的范畴。为规避自然风险和控制损失，对项目所在地的自然环境进行充分的可行性论证，减少不良地质灾害和外界因素对项目的影

②来源于施工方的风险因素

施工方因为工程地质条件、水文地质条件发生重大变化，或者对实施条件估计不足，或者受限于施工技术和项目管理能力，导致工程量增加、投资增加、工期拖长的风险。

风险控制措施：业主单位委托有资质、有实力、工程施工经验丰富的施工单位进行施工，施工单位应健全完善施工安全制度，加强对施工人员的安全培训，现场由专人负责施工安全，杜绝安全事故，保障项目的顺利进行。施工单位、建设单位及其他相关部门在整个项目建设过程中应充分沟通协商，密切配合，确保各项安全防护措施的落实，并制定应急预案应对突发情况，最大限度的减少工程施工安全造成的风险。

③来源于设计单位的风险因素

设计单位风险主要来源于：设计内容违反建设程序、国家法律法规、设计错误和疏漏、设计深度不足和设计水平不高导致等风险造成工程质量达不到预期，导致成本增加。

风险控制措施：项目在选择设计方时，选择实力较强的设计单位进行设计，设计方案需经过有关部门根据国家相关规范文件审核后才能实施。

④来源于供应商的风险因素

来源于供应商的风险主要表现为供应商不按时交付货物/服务以及瑕疵履行的行为。供应商在资信或是能力存在不足或是失误，都将会导致相关货物/服务在交付时间上不满足预期要求，或是出现质量不合格的问题。

风险控制措施：组织政府采购时，对供应商的资质、商业信誉和财务会计制度进行严格审查，并且通过增加供应商违约成本和保证金制度来降低风险；与供应商建立了长期稳定合作关系，保证交付货物的充足性和交付服务的及时性；形成供应商优胜劣汰的选择机制，激励供应商诚信服务；拓宽供应渠道，做好应急备选方案，保证项目正常实施进度。

⑤资金落实风险

项目建设资金需求量大，回款周期长。资金是否按时到位是确保本建设项目顺利实施的基础。资金短缺或者营运资金不足将直接影响到项目建设、销售的预期进度。

风险控制措施：在充分掌握政策环境、宏观经济形势、利率变动情况后，当地政府和业主单位坚决贯彻关于资本金的相关规定，保证资本金足额按时到位。政府积极构建地方政府债券风险防范机制、信用社会评价机制和地方信息披露机制。对债券发行信息进行定期公开，广泛收集投资者各方意见，为政府决策提供更多参考，政府决策也为投资者选择提供更多参考。

⑥工程事故风险

本项目建设实施过程中的工程机械操作和工作环境有一定危险性。如果安全管理某个环节发生疏忽，或人员操作不当，或物品保管不当，或自然灾害等原因，均可能发生安全事故，影响实施进度并可能造成较大的经济损失和社会影响。

风险控制措施：做好现场的安管理工作，防范各类安全事故的发生。加强对工程和人员安全防护措施，确保实施人员的人身安全以及机械设备的安全。业主单加强内部管理，实行岗前和继续培训，提高职工的安全意识，将安全管理落实到细节。施工前施工单位应签订安全监护协议或施工配合协议，施工现场监护人员并按时上岗，严格制定施工计划，提早办理好相关审批手续。未接到施工命令及未设好防护不得施工。

（2）影响项目收益的风险

①经营管理风险

风险分析：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险，如：经营决策失误、经营管理不善、管理效率低下等。本项目投入运营后运营收益对项目整体收益产生直接影响。

风险控制措施：合理设计业主单位的管理模式、选择适当的管理者和加强团队建设是规避经营风险的重要措施。密切关注业主单位的经营状况，实行全面的跟踪管理，要求出现经营风险及时上报，及时处置。

②资金运作风险

项目的建设需要大量的资金，因此，资本运作风险是客观存在的，这种风险不仅涉及到资金的投入，而且涉及到产出。那么，无论资金是否充裕，都会影响进一步的投入。这种风险，是可调整控制的因素，只要制定相应的控制管理对策，就能在扩大项目的同时，降低回收风险。

工程建设风险项目工程建设风险是指在项目工程建设过程中所涉及的工程设计、进度安排、施工安全、部门协调以及不确定因素导致项目建设的资金保障、工程进度、建设质量受影响等。

风险控制措施：在资金运作过程中采取各种措施，对已经发生的风险进行控制，将风险和损失降到最低限度。鉴于高校资金运作风险的客观性和必然性，有些风险是难以避免的，这就需要对资金运作风险进行全面控制，以减少、转移、转换和补偿风险。因此，在资金运作过程中进行事前、事中和事后控制是十分重要的。

切实贯彻授权批准制度，对货币资金的支付业务要严格按照申请、审批、复核、支付的程序办理，重要货币资金支付业务。必须实行集体决策和审批。

强化结算中心的成本管理，根据实际需要，应创立或选择一种科学、合理的成本管理方法。

加强内部稽核控制，加强内部稽查和控制，建立内部审计部门不仅是为保证资金的财务安全，更要通过建立审计风险评估和跟踪系统，以有效的内部审计来发现潜在风险，给相关部门提供风险预警。

（3）影响融资平衡结果的风险

①投资测算不准确风险

风险分析：影响东锅氢能产业园及配套设施建设项目的最大风险在于对各项收入价格以及工程成本的判断不准确、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。规划设计规模偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目的总投资是根据项目的基础配套设施费是由专业的工程造价人员根据相关配套设施工程的设计参数，经过大量分析论证测算工作后得出，本项目的工程其他费用也是根据项目的具体情况，结合相关规章制度和取费政策依据，测算得出的，因此本项目的总投资测算较为可靠。

另外，本项目预计了 1,852.99 万元的预备费用，足以应对投资概算测算不准确造成的风险。

此外，根据《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）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。同时，为控制融资平衡风险，四川省政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例。

②利率波动风险

风险分析：在本专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

③存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。由于东锅氢能产业园及配套设施建设项目建设期36个月，项目运营期15年，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

（4）宏观政策变化的风险

随着改革开放的深入发展，我国的各行各业已经进入关键时期，进入2025年，全球贸易保护主义开始抬头，对世界经济造成较大影响，对我国经济运行也产生了较大的下行压力，宏观经济环境将更加严峻，这些负面因素可能造成了拉动经济而对农业行业的支持力度下降，甚至牺牲农业行业来发展经济，从而造成对本行业发展的严重影响，宏观政策和环境显著变化产生不利风险。

风险控制措施：建议政府和其它相关单位保持良好的沟通，拓展融资渠道。准确把握国家宏观经济政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

5、项目还款保障措施

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。

综上所述，本所律师认为：根据《专项债券实施方案》、《专项评价报告》所述内容，预期项目收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。本项目专项债券收支纳入政府性基金预算管理，建立地方政府债务应急处置机制；并就专项债券的发行、信息披露、投资者保护进行了风险揭示及相应规定，制定了相应项目风险控制措施。

四、中介服务机构

（一）会计师事务所

四川德汉会计师事务所有限责任公司为本项目债券发行出具《专项评价报告》。该报告认为，在相关实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本次评价的东锅氢能产业园及配套设施建设项目，预期项目各项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

四川德汉会计师事务所有限责任公司成立 1999 年 8 月 31 日，持有成都市成华区市场和质量监督管理局于 2017 年 8 月 2 日核发的《营业执照》，统一社会信用代码为：915103004509040155，经营范围：审查会计报表、验证企业资本；办理企业改组、合并、分立、整顿、解散、破产；清算事宜中的审计业务、担任会计顾问、经济案件鉴定、劳动工资审计、代办企业建账建制和企业纳税申报、培训财会人员拟定合同、章程和其他业务文件、办理法律、行政、法规规定的其它审计业务。（依法须经相关部门批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营）。

本所律师认为：四川德汉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价报告的资质，在专项评价报告上签字的两名会计师均具备相应的从业资格。

（二）律师事务所

四川宣意律师事务所为本项目债券发行出具《法律意见书》，本所是经四川省司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码号为：3151000045091327X8）且 2024 年度考核合格，且本所指派的曾宇律师、钟媛媛律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人执业证均通过了 2024 年度年检。

本所律师认为：四川宣意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。

五、结论意见

综上所述，本所律师认为：

一、本次发行的专项债券由四川省人民政府作为发行主体符合相关规定。

二、本项目系新建项目，项目已取得相关立项批复等手续，后续建设中需按相关法律法规及规范性文件的规定完善开工、施工、验收、运营等相关手续。

三、根据《专项债券实施方案》、《专项评价报告》所述内容，预期本项目收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

综上所述，本所律师认为：

一、本次发行的专项债券由四川省人民政府作为发行主体符合相关规定。

二、本项目系新建项目，项目已取得相关立项批复等手续，后续建设中需按相关法律法规及规范性文件的规定完善开工、施工、验收、运营等相关手续。

三、根据《专项债券实施方案》、《专项评价报告》所述内容，预期本项目收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

四、本项目专项债券收支纳入政府性基金预算管理。建立地方政府债务应急处置机制；并就专项债券的发行、信息披露、投资者保护进行了风险揭示及相应规定，制定了相应项目风险控制措施，本期债券偿债保障措施符合相关规定。

五、本期债券发行提供服务的审计机构、律师事务所均系依法成立且合法存续，具备相应的从业资格，具备为专项债券项目出具专项评价报告及法律意见书的资质。

六、本次申报项目尚待按照法律、法规、规章以及规范性文件的相关规定办理发行相关工作，并在地方专项债务限额范围内发行，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用应纳入政府性基金预算管理。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书一式六份，本所留存一份，其余五份供发行人为本次发行之目的而使用。

——本《法律意见书》正文结束——

四川宣意律师事务所（盖章）

承办律师：

承办律师：钟岩松

2025 年 05 月 07 日