

四川宏宗律师事务所

关于荣县越溪河流域水环境综合治理项目
收益与融资自求平衡专项债券的



二〇二五年四月

目 录

一、关于发行人发行本期债券的主体资格	2
二、本次发行概况	3
三、相关文件及中介服务机构	6
四、项目法律风险评估	6
五、结论意见	9

致：自贡荣汇建设发展有限公司

根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43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，就本期专项债券发行事宜，出具本法律意见书。

关于本法律意见书，本所律师作出如下声明：

1、为出具本法律意见书，本所依据有关法律、法规、规范性文件的规定，对发行人申请本期债券发行的法律资格及其应具备的条件进行了核查。本所律师已查阅了为出具本法律意见书所必需的文件，并就有关事项与发行人的高级管理人员进行了询问和必要的讨论。

2、本所律师在工作过程中，已得到发行人的保证：即发行人已向本所律师提供了本所律师认为制作法律意见书必需的文件资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，所提供的有关电子版本材料、副本材料或复印件与原件一致。

3、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以及国家现行法律、法规、规范性文件的规定发表法律意见。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、法规为依据，同时也充分考虑了政府有关部门给予的有关批准和确认。

4、本所律师仅就本期债券发行涉及的有关法律问题发表意见，并不对有关会计、审计、信用评级、投资决策等专业事项发表意见。在本法律意见书中对有关会计报表、审计报告、信用评级报告等专业报告中某些数据和结论的引述，并不表明本所律师对该等数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证或确认。

5、对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师有赖于有关政府部门、发行人或者其他有关机构出具的证明文件而出具相应意见。

6、本所律师已严格履行法定职责，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人提供的文件和有关事实进行了适当的核查验证，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。

7、本法律意见书仅供申请本期债券发行之目的使用，不得用作其他任何目的。本所律师同意将本法律意见书作为发行人申请本期债券发行所必备的法定文件，随其他申报材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。

8、本所律师同意发行人在其为本期债券发行而编制发行申报材料中部分或全部自行引用或按国家债券管理部门的审核要求引用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。

基于上述声明，本所律师发表如下法律意见：

一、关于发行人发行本期债券的主体资格

根据《预算法》第三十五条：“经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。”

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条：“专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。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《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发[2014]43号)规定,经国务院批准,省、自治区、直辖市政府可以适度举借债务,市县级政府确需举借债务的由省、自治区、直辖市政府代为举借。

综上,本期债券经批准后将由四川省人民政府代为举借。

二、本次发行概况

(一)项目概况

1、项目所属领域

本项目为生态环保--重点流域水环境综合治理领域,属于公益性项目。

2、产出说明

改造污水处理设施20处,提升处理能力800吨/日;改建人工湿地0.5平方公里。

新建污水管网16公里、生态护岸5公里、生态隔离带1平方公里,新建垃圾收运系统及垃圾清运工程1项,日处理能力300吨/日;河沟污染底泥清理20万立方米。

项目实施完成后,预计将实现污水处理收入、垃圾处理收入等。

3、项目选址

本项目位于荣县。

4、建设内容及规模

改造污水处理设施20处，提升处理能力800吨/日；改建人工湿地0.5平方公里。

新建污水管网16公里、生态护岸5公里、生态隔离带1平方公里，新建垃圾收运系统及垃圾清运工程1项，日处理能力300吨/日；河沟污染底泥清理20万立方米。

5、建设期限

本项目建设期为24个月。

6、项目主管部门及单位

（1）项目主管部门

根据《实施方案》和《财务评价报告》，项目主管部门为荣县发展和改革委员会。根据本所律师核查，该单位具体信息如下：

名称	荣县发展和改革委员会
统一社会信用代码	11510221008358166E
地址	荣县青阳街道荣州大道一段1号行政中心七楼706
机构类型	行政单位

（2）项目单位

根据《实施方案》和《财务评价报告》，本项目业主单位为自贡荣汇建设发展有限公司。本所律师通过查询全国组织机构代码数据服务中心网站（<https://www.cods.org.cn/>），自贡荣汇建设发展有限公司的社会信用代码为91510321MABREA3F7Q。

本所律师认为，项目主管部门系依法成立且合法存续的机关单位，具备作为项目主管部门的法律主体资格；项目单位系依法设立且合法存续的企业，具备法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具备作为项目业主的法律主体资格。

（二）项目的合法性

经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日：

本项目已取得《建设用地规划许可证》等相关手续，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。

（三）经济和社会效益

1、项目经济效益

项目的建设通过改善环境，提高环境质量水平，改善附近河流及其城市水体水质，避免和减轻污水排放对工农业生产及其国民经济发展所造成的经济损失等所产生的间接经济效益将是巨大的。

(1) 避免供水设施因水污染而提前报废或增加投资及运行费用。

(2) 可避免因水污染而造成牧、渔业产品产量、质量下降。

(3) 可避免因水污染而造成城镇居民健康水平下降，医疗保健费用增加。

(4) 污水处理设施出水可用于浇洒绿地、冲灰、冲洗道路，这样既节省了部分水资源，又减轻了城市自来水净化的负担；同时污水处理设施的副产品污泥经堆肥处理后也可用于园林，污泥中含有较丰富的氮、磷、钾等肥份，不仅可促使植物生长，而且有利改良土壤。本项目建设对荣县经济发展及社会稳定带来稳定的经济效益。

2、项目社会效益

本项目的建设符合国家和地方生态环境保护方针政策的要求，通过对项目区域水环境进行综合治理，可以有效的减少水体污染，促进水环境质量持续改善，实现“清水绿岸、鱼翔浅底”的美好景象，进一步提升群众幸福感、获得感、安全感。

本项目既是使老百姓感受到政府利群利民的大好事，也是群众真正得到实惠的大实事。本项目的建设对全面贯彻党的方针政策，推进

绿色发展建设美丽荣县，保障经济和社会发展与稳定具有重要作用，社会效益显著。因此项目建设可行。

三、相关文件及中介服务机构

（一）《财务评价报告》及会计师事务所

本项目的《财务评价报告》由自贡明川联合会计师事务所（普通合伙）出具。根据其提供的《营业执照》（统一社会信用代码：915103006922655000）和《会计师事务所执业证书》（编号：51030005）。

本所律师认为，自贡明川联合会计师事务所（普通合伙）系依法成立且合法存续的审计机构，且具备为本期专项债券进行评估的合法资格；在评价报告上签字的会计师均具备相应的执业资格。

（二）《法律意见书》及律师事务所

四川宏宗律师事务所作为本期专项债券发行的专项法律顾问，并出具《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》（统一社会信用代码为：3151000045072775X2）且2025年度考核合格。本所指派的郭红伟律师、刘漫红律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人执业证均通过了2025年度年检。

本所律师认为，四川宏宗律师事务所系经依法设立且合法存续的律师事务所，具备本期专项债券发行出具法律意见书的合法资格，在本法律意见书上签字的执业律师具备相应的执业资格。

四、项目法律风险评估

1、工程实施风险及对策

工程风险是指工程地质条件、水文地质条件和工程设计发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长造成损失的可能性。工程风险一般来源有：由于前期准备工作不足或者工程设计方案不合理，导致项目实施阶段建设方案发生变化；由于技术和资金的限制，对项目的建设条件估计不足，致使在项目的建设和使用中出现问题，造成损失。工程风险还包括“不可抗力”的自然环境灾害造成的风险。

对策：本项目有一定概率受到自然和地质灾害的影响，由此到时工作量增加，工作成本增加，影响项目收益。但只要做好地质地灾的勘查和预防，以及在设计和施工过程中严格按照国家规定标准执行，尽量避免在高温、暴雨频繁时段施工，自然和地质灾害发生能够得到一定控制。由于风险事件发生的概率并不大，因此项目业主可以通过风险转移来将风险损失降到最低；本项目在选择施工方时，严格从施工技术、施工管理方案合格的施工方中选择优质施工单位，在施工过程中由监理单位从资金使用、施工质量、进度等进行严格监督；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。

2、组织及管理风险

组织风险是指由于项目存在众多参与方，各方的动机和目的不一致将导致项目合作的风险，影响项目的进展和项目目标的实现。还包括项目组织内部各部门对项目的理解、态度和行动的不一致而产生的风险。

管理风险是指由于项目管理模式不合理，项目内部组织不当、管理混乱或者主要管理者能力不足、人格缺陷等，导致投资大量增加、项目不能按期建成投产造成损失的可能性。包括项目采取的管理模式、组织与团队合作以及主要管理者的道德水平等。

对策：完善项目参与各方的合同，加强合同管理，可以降低项目的组织风险；合理设计项目的管理模式、选择适当的管理者和加强团队建设是规避管理风险的主要措施。

3、运营管理风险

风险分析：指项目建成实际运营后，由于管理流程、管理职能与管理对象等因素的变化而产生的相关风险，主要包括运作流程管理、内部管理组织、业主单位领导素质、管理团队素质等因素。

4、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。

5、收益实现规模与预期存在差异的风险

风险描述：本项目收入来源为污水处理收入、垃圾处理收入等。测算的各项收入财务数据来源于预测值，使用预测值使收入预测具有一定的不确定性。

对策：本项目建成后，将实现新增污水处理收入、垃圾处理收入等，存续期内现金净流量对债券本息具有高保障倍数。同时，加强对项目运营的资金管理，压缩不合理支出，提高资金的使用效率。设计方案经专家多轮缜密论证，与城市发展规划高度契合，具有较强可行性与可操作性。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、专项收入等偿还。

6、收益专项用于偿债的操作风险

风险描述：本项目对在债券存续期间预测收入具有长期性和分散性等特点，若不能建立一套科学合理、及时透明的收益管控机制，对后续收益进行全面管理与追踪，可能会造成收益资金被挪用风险，直接影响后续的偿债进程，对项目推进产生较大影响。

对策：针对项目收益资金的后续监控问题，可以通过设立项目资金管理专户，由财政部门进行专项统一管理，严格根据《资金管理办法》的相关要求进行后续操作，保障用于偿债收益资金的安全性。

五、结论意见

基于上述事实，本所律师对本次发行的总体结论意见如下：

（一）本次发行主体为四川省人民政府，符合《预算法》《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）等规定。

（二）荣县发展和改革局系依法设立且合法存续的机关法人，具备法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具备作为项目主管部门的法律主体资格；自贡荣汇建设发展有限公司系依法设立且合法存续的事业单位，具备法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具备作为项目业主的法律主体资格。

（三）本项目资本金占总投资37.93%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）关于项目资本金投入比例要求。

（四）本期专项债券发行计划符合《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕83号）第五条关于专项债券发债期限的规定。

（五）本项目已取得项目建议书批复、可行性研究报告的批复、建设用地规划许可证等，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。

（六）本期专项债券用于荣县越溪河流域水环境综合治理项目，本项目具有公益性且有一定经济收益，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）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。

（七）本项目符合《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）关于项目收益与融资平衡的要求。

（八）为本期专项债券发行提供服务的会计师事务所、律师事务所均依法设立且合法存续，具备相应的从业资质。

（九）本项目尚待按照法律法规及规范性文件的规定办理债券发行相关手续。

本法律意见书，经签字盖章后具有同等法律效力。

（此页无正文，为《四川宏宗律师事务所关于荣县越溪河流域水环境综合治理项目收益与融资自求平衡专项债券发行的法律意见书》之签字盖章页）。



经办律师：



经办律师：



2025年4月28日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 3151000045072775X2

四川宏宗

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:

2023 年 04 月 13 日

No. 70084025

中华人民共和国司法部

律师事务所 执业许可证

(副本)

统一社会信用代码3151000045072775X2

四川宏宗 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

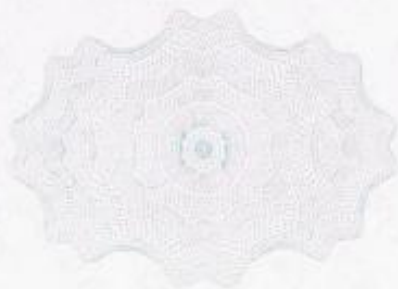
发证日期：

2023

年04

月13

日



律师事务所登记事项 (一)

名 称	四川宏宗律师事务所
住 所	四川省自贡市自流井区汇东 远达空中花园4楼G座
负 责 人	郭红伟
组织形式	普通合伙
设立资产	18.5万元
主管机关	自贡市司法局
批准文号	川司函[2000]55号
批准日期	2000年09月01日

律师事务所登记事项 (二)

合 伙 人	郑建国, 郭红伟, 谭绍凯
-------	---------------

律师事务所变更登记（八）

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
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日

律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2023年4月-2024年4月	2023年
考核结果	合格	
考核机关		
考核日期	2023年4月-2024年4月	



考核年度	2024年	
考核结果	合格	
考核机关		
考核日期	2024年4月-2025年4月	



考核年度	2025年	
考核结果	合格	
考核机关		
考核日期	2025年4月-2026年4月	



备 注

注 意 事 项

一、《律师事务所执业许可证》是律师事务所依法获准设立和执业的有效凭证。本证应当加盖发证机关印章，并应当加盖律师事务所年度检查专用章（首次发证之日起至首次年度检查考核完成前除外）。

二、《律师事务所执业许可证》分正本和副本，正本和副本具有同等的法律效力。律师事务所应将正本置放于该所执业场所的醒目位置，副本用于查验。

三、《律师事务所执业许可证》不得伪造、变造、涂改、出租、出借、抵押、转让和损毁。本证如有遗失，应立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。律师事务所变更登记事项，应持本证到原发证机关办理变更登记。律师事务所申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。

四、律师事务所受到停业整顿处罚的，由执业机构所在地县（区）司法行政机关收回其执业许可证，并于处罚期满时发还。律师事务所受到吊销执业许可证处罚或者因其他原因终止的，应当将其执业许可证交回原发证机关注销。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。

五、了解律师事务所详细信息，请登录
核验网址：_____。

No. 50084025

执业机构 四川宏宗律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15103199410203352

法律职业资格
或律师资格证号 (94) 司律证字1501号

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2025 年 04 月 07 日



持证人 郭红伟

性别 男

身份证号 510302197003190518

律师年度考核备案

考核年度	2025 年
考核结果	称 职
备案机关	
备案日期	2025年4月-2026年4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	

备 注

注意事项

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（首次发证之日至首次年度考核完成前除外）。

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。

四、了解律师详细信息，请登录

核验网址：www.cslaw.com

No. 11658873



执业机构 四川宏宗律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15103200611379132

法律职业资格或律师资格证号 A20035103020170

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2023年05月29日



持证人 刘设红

性别 女

身份证号 511024197106230028

律师年度考核备案

考核年度	2025年
考核结果	称职
备案机关	四川省司法厅 律师年度考核备案专用章
备案日期	2025年4月-2026年4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	

备 注
LAWYER

注意事项

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）。

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。

四、了解律师详细信息，请登录

核验网址：_____。

No. 11959777

