

四川瑞则信律师事务所

新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（达州段）收益与  
融资自求平衡

专项

债券

之

---

## 法律意见书

---

四川瑞则信律师事务所

2022年3月



## 目录

## 目录

释义.....	5
重要提示及声明.....	6
一、本次发行.....	8
（一）基本信息.....	8
（二）批准情况.....	9
二、项目业主情况.....	9
（一）项目业主基本情况.....	10
（二）项目业主历史沿革.....	10
三、项目情况.....	15
（一）项目建设概况.....	15
（二）项目建设必要性.....	16
（六）对应资产管理.....	18
四、法律风险管理评估.....	19
（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施.....	19
1.自然环境和施工条件.....	19



2.诚信因素风险分析及控制措施 .....	19
3.施工技术因素风险 .....	21
4.项目资金、质量和进度风险分析及控制措施 .....	22
5.安全风险分析及控制措施 .....	23
(二) 影响项目收益的风险及控制措施 .....	24
1.总投资不准确风险 .....	24
2.运营管理风险 .....	24
3.产业政策风险 .....	25
4.经济周期风险 .....	25
(三) 影响融资平衡结果的风险及控制措施 .....	26
1.投资测算不准确风险 .....	26
2.利率波动风险 .....	27
3.持续融资风险与对策 .....	27
4.存续债券置换不畅风险 .....	28
五、发行文件及有关机构 .....	29
(一) 信息披露文件 .....	29
(二) 评级报告 .....	29
(三) 法律意见书 .....	29

（四）总体评价.....	30
--------------	----

六、结论 .....	30
------------	----



## 释义

中国	指	中华人民共和国
财政部	指	中华人民共和国财政部
省政府	指	四川省人民政府
省财政厅	指	四川省财政厅
省国资委	指	四川省人民政府国有资产监督管理委员会
本次发行	指	新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（达州段）收益与融资自求平衡专项债券
项目实施单位	指	达州市高新科创有限公司
本所	指	四川瑞则信律师事务所
深圳起恒会计师事务所（普通合伙）	指	深圳起恒会计师事务所（普通合伙）
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
国发（2014）43号文	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
国办函（2016）88号文	指	《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》
财库（2015）83号文	指	《关于印发<地方政府专项债券发行管理暂行办法>的通知》
财预（2015）225号文	指	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
财预（2016）155号文	指	《关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》
财库（2017）59号文	指	《关于做好2017年地方政府债券发行工作的通知》
财预（2017）89号文	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（2018）34号文	指	《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》
财库（2018）61号文	指	《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》
元	指	人民币元

**四川瑞则信律师事务所**  
**关于新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（达州段）收益**  
**与融资自求平衡专项债券**  
**之**

**法律意见书**

（2022）瑞则信意字第019号

**致：达州市高新科创有限公司**

四川瑞则信律师事务所（以下简称“本所”）接受委托，指派唐劲松律师、李晓蒙律师作为新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（达州段）收益与融资自求平衡专项债券的专项法律顾问，对实施方案出具本法律意见书。

**重要提示及声明**

1. 本所律师依据《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）《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）《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）



《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155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）《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）《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）《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）等法律法规规章及有关政策文件，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本法律意见书。

2. 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充分的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

3. 本所律师出具本法律意见书依赖于发行人、项目业主及项目中介已向本所律师提供了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。本所律师同意将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，并承担相应的法律责任。

4. 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。

5. 本所律师仅就发行人本次发行所涉及的法律问题进行核查，不对有关信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、专项债券方案总体评价等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及信用评级、专项债券方案总体评价等内容时，均严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

6. 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次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

基于上述，本所律师出具法律意见如下：

## **一、本次发行**

### **（一）基本信息**

根据《新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（达州段）收益与融资自求平衡专项债券信息披露文件》（以下简称“《信

息披露文件》” [注：尚未正式形成])，本次发行的主体为四川省人民政府，本项目专项债券由四川省人民政府统一发行并转贷给达州市人民政府，用于项目实施，2022年~2024年共发行494,700.00万元。2022年发行100,000.00万元、2023年发行250,000.00万元、2024年发行144,700.00发行期限为30年，发行利率为4.07%，项目所属行业：交通—铁路{属于有一定收益的公益性基础设施建设项目，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）要求}。募集资金拟专项用于项目建设投资、发行费用、债券建设期利息等相关费用，通过土地出让收入计提铁路建设专项资金进行偿还。

四川省人民政府根据《预算法》、财预〔2017〕89号文、财预〔2016〕155号文的相关规定，作为发行人代为发行专项债券，转贷给达州市人民政府使用。

根据国家和四川省有关债务余额规定，本次发行规模将由四川省财政厅审核确定并向财政部备案，确保本次发行规模在国务院批准的四川省专项债务限额内。

## **（二）批准情况**

根据发行进程和达州市人民政府承诺，本次发行将依法依规经过层层审批，最终将由四川省人大常委会审议通过，并报财政部准予备案后实施。

## **二、项目业主情况**



（一）项目业主基本情况

新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（达州段）项目的业主为达州市高新科创有限公司。根据达州市高新科创有限公司的《营业执照》（统一社会信用代码为：91511700MA6CK8N30X）以及市监局官方网站公开信息，法定代表人为曾祥勇，注册资本总额为（人民币）109,500.00万元，经济性质为有限责任公司，营业期限为2002年08月20日至无固定期限。

（二）项目业主历史沿革

项目业主的设立及重要事项变更情况具体如下：

1. 设立内容

达州市高新科创有限公司于2002年08月20日经达州市市场监督管理局核准设立的全民所有制企业。项目业主成立时由达州市国有资产监督管理委员会出资设立。

2. 2015年8月至2022年3月期间变更内容如下

序号	变更日期	变更项目	变更前	变更后
1	2022-03-03	章程备案	2022-01-25企业名称。	-
2	2022-03-03	地址变更	四川省达州市达川区三里坪街道办事处通达东路200号	达州市高新区斌郎街道办事处长兴路1号201室
3	2022-01-25	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	廖中齐 刘文斌 朱和志 徐大文 刘洋 邓怡天 胡传胜	廖中齐 徐大文 刘洋 曾祥勇* 邓怡天 胡传胜 刘文斌



4	2022-01-25	名称变更	达州市国有资产经营管理有限公司	达州市高新科创有限公司
5	2022-01-25	法定代表人变更	朱和志	曾祥勇
6	2022-01-25	章程备案	2020-08-28股东、企业类型。	2022-01-25企业名称。
7	2020-08-28	市场主体类型变更	有限责任公司(国有控股)	其他有限责任公司
8	2020-08-28	章程修正案备案	2020-04-08注册资本、股东股权、章程	2020-08-28股东、企业类型。
9	2020-08-28	投资人(股权)变更	达州市国有资产监督管理委员会 出资100000万人民币;中国农发重点建设基金有限公司 出资9500万人民币;	达州市投资有限公司 出资100000万人民币;中国农发重点建设基金有限公司 出资9500万人民币;
10	2020-08-24	高级管理人员备案(董事、监事、经理等)	张一斌 李家伟 刘春英 包纪宁 阳竹青 毛歆媛	王圭 熊绍辉 谢玉夫 孔维伟 蒲长枫
11	2020-08-24	高级管理人员备案(董事、监事、经理等)	朱和志 刘文斌 胡传胜 廖中齐 曹永彬 徐大文	徐大文 胡传胜 朱和志 刘文斌 廖中齐 邓怡天 刘洋
12	2020-04-24	股东或股份发起人改变姓名或名称变更	达州市国有资产监督管理委员会;	达州市国有资产监督管理委员会;中国农发重点建设基金有限公司;
13	2020-04-24	经营范围变更	根据授权负责国有资本投资、运营及相关业务;国有股权持有、投资及运营;国有资产管理与经营业务;重大项目投资、建设、运营、管理;物流产业、战略性新兴产业的投资、开发、运营、管理;天然气(页岩气)、富钾卤水等能	根据授权负责国有资本投资、运营及相关业务;国有股权持有、投资及运营;国有资产管理与经营业务;重大项目投资、建设、运营、管理;物流产业、战略性新兴产业的投资、开发、运营、管理;天然气(页岩气)、富钾卤水等能源产业投资开发、管理;土地



			源产业投资开发、管理;土地及房产开发、经营业务;城市地下综合管廊、加油加气站的建设、管理;城市公共停车场的建设、运营、管理;产业研究、培训咨询。(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)	及房产开发、经营业务;城市地下综合管廊、加油加气站的建设、管理;城市公共停车场的建设、运营、管理;产业研究、培训咨询;建筑材料销售。(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)
14	2020-04-24	投资人(股权)变更	达州市国有资产监督管理委员会 出资 100000万人民币;	达州市国有资产监督管理委员会 出资 100000万人民币;中国农发重点建设基金有限公司 出资 9500万人民币;
15	2020-04-24	市场主体类型变更	有限责任公司(国有独资)	有限责任公司(国有控股)
16	2020-04-24	章程修正案备案	2019-10-11董事、经理、章程修正案	; 2020-04-08注册资本、股东股权、章程
17	2020-04-24	注册资本变更	100000万人民币	109500.000000万人民币
18	2019-10-11	高级管理人员备案(董事、监事、经理等)	谢盛强 徐大文	谢盛强 徐大文 廖中齐 胡传胜
19	2019-10-11	高级管理人员备案(董事、监事、经理等)	谢盛强 周丹 朱和志 曹永彬 徐大文	胡传胜 曹永彬 廖中齐 徐大文 朱和志 刘文斌
20	2019-10-11	章程备案	2019-07-08副总经理	2019-10-11董事、经理、章程修正案
21	2019-07-18	章程修正案备案	2018-12-27	2019-07-08副总经理
22	2019-06-14	法定代表人变更	邓华	朱和志
23	2019-06-14	高级管理人员备案(董事、监事、经理等)	邓华 谢盛强 徐大文 曹永彬 周丹	朱和志 曹永彬 谢盛强 周丹 徐大文



24	2018-12-29	注册资本变更	22000万人民币	100000.000000万人民币
25	2018-12-29	名称变更	达州市国有资产经营管理公司	达州市国有资产经营管理有限公司
26	2018-12-29	章程备案	-	2018-12-27
27	2018-12-29	经营范围变更	国有资产的经营、交易、投资、参股、控股、信息、咨询服务及业务培训(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)	根据授权负责国有资本投资、运营及相关业务;国有股权持有、投资及运营;国有资产管理与经营业务;重大项目投资、建设、运营、管理;物流产业、战略性新兴产业的投资、开发、运营、管理;天然气(页岩气)、富钾卤水等能源产业投资开发、管理;土地及房产开发、经营业务;城市地下综合管廊、加油加气站的建设、管理;城市公共停车场的建设、运营、管理;产业研究、培训咨询。(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)
28	2018-12-29	联络员备案	张天秀 备案手机:	刘春英 备案手机:
29	2018-12-29	高级管理人员备案(董事、监事、经理等)	徐大文 周丹 邓华 谢盛强 曹永彬	张一斌 包纪宁 刘春英 李家伟 毛歆媛 阳竹青
30	2018-12-29	财务负责人	田枫	邓怡天
31	2018-12-29	投资人(股权)变更	达州市国有资产监督管理委员会 出资22000万人民币;	达州市国有资产监督管理委员会 出资100000万人民币;
32	2018-12-29	地址变更	达县南外镇通达东路200号	四川省达州市达川区三里坪街道办事处通达东路200号
33	2018-	高级管理人员	邓华	谢盛强 徐大文 邓华



	12-29	员备案(董事、监事、经理等)		
34	2018-12-29	市场主体类型变更	全民所有制	有限责任公司(国有独资)
35	2018-12-29	高级管理人员备案(董事、监事、经理等)	谢盛强 徐大文 邓华	徐大文 周丹 邓华 谢盛强 曹永彬
36	2017-05-19	联络员备案	朱丹 备案手机:	张天秀 备案手机:
37	2017-05-19	财务负责人	-	田枫
38	2015-08-31	法定代表人变更	姓名:邓骅,证件类型:居民身份证,证件号码:	姓名:邓华,证件类型:居民身份证,证件号码:

### 3. 项目业主的经营范围

根据授权负责国有资本投资、运营及相关业务；国有股权投资、投资及运营；国有资产管理与经营业务；重大项目投资、建设、运营、管理；物流产业、战略性新兴产业的投资、开发、运营、管理；天然气（页岩气）、富钾卤水等能源产业投资开发、管理；土地及房产开发、经营业务；城市地下综合管廊、加油加气站的建设、管理；城市公共停车场的建设、运营、管理；产业研究、培训咨询；建筑材料销售。（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）

综上所述，本所律师认为：（1）项目业主是独立的企业法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；（2）项目业主历史沿革合法合规，依法有效存续；（3）项目业主在需许可经营范围内具备条件的前提下具有如下经营内容：许可项目：根

据授权负责国有资本投资、运营及相关业务；国有股权持有、投资及运营；国有资产管理与经营业务；重大项目投资、建设、运营、管理；物流产业、战略性新兴产业的投资、开发、运营、管理；天然气（页岩气）、富钾卤水等能源产业投资开发、管理；土地及房产开发、经营业务；城市地下综合管廊、加油加气站的建设、管理；城市公共停车场的建设、运营、管理；产业研究、培训咨询；建筑材料销售。（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）

### 三、项目情况

#### （一）项目建设概况

根据《实施方案》，项目所属领域：新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（达州段）项目属于具有一定收益的公益性事业领域。

本项目的的主要建设内容为：

本项目为新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（达州段）。

新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段起自在建西安至安康高速铁路安康西站，经岚皋、城口、宣汉、达州、大竹、广安、合川、北碚，至重庆枢纽重庆西站，线路全长 477.9 公里（其中新建线路 446.7 公里），设 11 座车站；同步建设樊哙经开州至万州连接线，长 90.2 公里，设 3 座车站。配套新建本线至兰渝铁路、襄渝铁路、成达万高铁联络线约 26 公里。

本项目土地征拆 7829.74 亩，其中新增用地 6673.24 亩、既有用地 0.7 亩、三改用地 939.6 亩、不良地质 216.2 亩。



## （二）项目建设必要性

国家发改委批复新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段可行性研究报告。批复称，为完善高速铁路网络布局，推进长江经济带发展，促进西部大开发和区域协调发展，巩固秦巴山区脱贫攻坚成果，同意新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（项目代码：2020-000052-53-01-014011）。项目起自在建西安至安康高速铁路安康西站，经岚皋、城口、宣汉、达州、大竹、广安、合川、北碚，至重庆枢纽重庆西站，线路全长 477.9 公里（其中新建线路 446.7 公里），设 11 座车站；同步建设樊哙经开州至万州连接线，长 90.2 公里，设 3 座车站。配套新建本线至兰渝铁路、襄渝铁路、成达万高铁联络线约 26 公里。

项目是“八纵八横”高铁网的组成部分，主要承担中长途客流；万州连接线是衔接本项目与渝万高铁的区域连接线，主要承担沿线客流。项目建设可形成西北至西南地区的高铁通道、完善区域路网布局，对于密切成渝与关中两大城市群联系，推动西部大开发形成新格局，贯彻落实长江经济带发展战略，推动成渝地区双城经济建设具有积极意义。

## （三）项目经济效益

新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（达州段）是支持“长江经济带国家战略”，践行新发展理念，彰显铁路担当的需要；是落实“交通强国、铁路先行”，推进沿江铁路通道高质量发展的需要；是构建国家“八纵八横”高速铁路主通道之沿江通道，补强沿江货运短板的需要；是形成我国东中部地区进藏最便捷铁路通道，促进民族团结、巩固边疆稳定的需要；是完善成渝城市群城际网，满足成渝城市群客运需求的需要；是推动“区域协调发展”，



促进成渝城市群城镇化发展，助力达州市建设的需要；是践行“绿色发展”，优化沿线旅游产业，促进旅游资源连片开发的需要。

#### **（四）项目社会效益**

项目对铁路沿线征地、拆迁村民进行安置补偿，有效改善当地村民生活条件，实现生活品质提升，具有更强的幸福感、获得感。

项目是支持“长江经济带国家战略”，践行新发展理念，彰显铁路担当；是落实“交通强国、铁路先行”，推进沿江铁路通道高质量发展；是构建国家“八纵八横”高速铁路主通道之沿江通道，补强沿江货运短板；是形成我国东中部地区进藏最便捷铁路通道，促进民族团结、巩固边疆稳定；是完善成渝城市群城际网，满足成渝城市群客运需求；是推动“区域协调发展”，促进成渝城市群城镇化发展，助力达州市建设；是践行“绿色发展”，优化沿线旅游产业，促进旅游资源连片开发。

项目是国家中长期铁路网“八纵八横”高速铁路主通道之沿江通道的重要组成部分；也是成渝城市群城际铁路网的组成部分。本项目是一条承担中长途区际客流为主，兼顾城际客流的高速铁路，具有较强的社会效应。

以上论述可知项目建设具有较强的社会效益，而本项目为达州范围内的征拆工作，需要地方政府通力协作，为主体建设打好头阵。

#### **（五）项目融资与收益平衡**

根据项目实施单位提供的《实施方案》，本期债券募集资金投向新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（达州段）项目本项目总投资估算金额为 549,752.17 万元，其中征地费用

510,809.00 万元，专项建设期利息 38,448.47 万元，专项债券发行费 494.70 万元。

项目总投资 549,752.17 万元。其中：项目资本金 55,052.17 万元，占总投资的 10.01%；项目专项债券 494,700.00 万元，占总投资的 89.99%。

项目以运营收入（土地出让收入计提铁路建设专项资金进行偿还）为基础。本项目全部 494,700.00 万元专项债在偿还当年到期的债券本息后，仍有累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。

根据融资平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目计算期内融资经营期息前现金净流量 1,035,027.66 万元，项目融资本息覆盖倍数=经营期息前现金净流量÷运营期债券本息和=1.26。

综上，本律师根据深圳起恒会计师事务所（普通合伙）就本次发行出具的《新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（达州段）收益与融资自求平衡专项债券实施方案总体评价的专项评价报告》认为，预期运营收入能够合理保障项目成本费用以及偿还融资本金和利息，实现项目的收益和融资自求平衡。

## **（六）对应资产管理**

根据《实施方案》，并经本所律师核查，本次发行对应项目建成后的相关设施为国有资产，所在地财政部门会同行业主管部门、项目单位等对专项债券项目对应资产进行管理。

作为项目建设方主体达州市高新科创有限公司，已出具的承诺函，承诺“关于本次发行对应资产，本公司保证在还清本次



发行本金及利息前不会用于为本公司、本公司关联公司、政府、政府融资平台等主体融资提供抵押、质押以及其他任何形式担保的事项。”

本律师认为：对应资产的独立性能够得到保障。

## **四、法律风险管理评估**

### **（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施**

#### **1.自然环境和施工条件**

##### **风险分析：**

自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

##### **风险控制措施：**

由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类。

#### **2.诚信因素风险分析及控制措施**

##### **风险分析：**

在项目建设过程中，实施单位要与设计单位、监理单位、总承包商、材料设备供应商等多个单位进行合作，合作过程中实施单位面临参建单位诚信风险。表现为：

设计单位在设计中指定所需材料、设备，变相增加投资成本；在设计中不优化设计，设计过于保守，导致增加投资成本。

监理单位对项目监督不力，管理不善，控制不严；监理单位与承包商、材料供应商进行相互串通，蒙骗实施单位；监理单位聘用的临时人员业务水平差，工作缺乏主动性等。

总承包商是挂靠资质，名不副实；对项目往往进行层层分包或者转包，资金稍有拖欠，就停工。

材料设备供货商货物以假乱真，以次充好；对设备关键部位进行更换，降低造价，失去诚信。

### **风险控制措施：**

面对不同参建单位，实施单位应采取不同的措施对有可能出现诚信问题的关键点进行防范：面对设计单位。实施单位先进行建筑方案的策划，提出可行的设计条件，作为合同的附加条件；施工图完成后，交给审图中心进行全面审核，提升设计质量；施工招标之前，由实施单位、监理方及相关使用单位先进行一次图纸会审，会审结果形成书面文件；施工单位进场后，参建单位再进行一次图纸会审。

实施单位选择监理公司时，对该公司的管理水平与公司业绩作为重点考察；选监理工程师，对其人品及个人业绩作为重点考察，并注重该人的沟通，协调能力；与同一地区的监理单位及时进行交流，找出差距，提升管理水平。

实施单位在思想上要重视项目，对于公开招标的项目要加强招标之前的资格预审，注重单位实体与业绩考察；实施单位在预



付款拨付时，要求承包商提供履约保函，防止转包或失信。

实施单位面对材料设备供应商，应注重考察关键设备在工厂的监制；货到付款；供货商参与设备就位及调试，并与设备款的支付挂钩。

### **3.施工技术因素风险**

#### **风险分析：**

技术风险是指承包商安排施工组织、采用的施工方法不合理或因为新材料、新技术和新工艺的使用困难或失败等对工程质量、工期和成本产生的影响。目前技术风险是建设单位及承包商的关键风险之一，可能造成不良后果。施工中所采用的施工工艺流程、技术方案及检测手段失当等可能导致工期拖延、质量下降和成本上升。由于本项目的复杂性，施工期间可能出现软弱地层、偏压等不良地质情况造成的风险；施工单位对于施工的经验不足也可能会影响项目建设质量并造成工程工期延误；施工单位和实施单位、监理单位不能很好协调配合，各方未能履行相应职责，也是影响质量和工期未能达标的风险因素。

本项目建设内容复杂、工程量大是本项目的重要特点。项目投资额巨大，施工技术难度高，一旦发生事故可能产生严重后果，造成人民群众生命、财产的损失。

#### **风险控制措施：**

应分别对建设条件、设计方案中的风险因素进行分析评估。对岩土性质、地质构造、气象水文、地形地貌、工程荷载等进行全面分析、科学评估，并据较高的安全系数，严格按照相关规范设计。施工单位应选择技术力量强、施工经验丰富的单位进行施

工，避免由于施工单位经验不足造成的风险。聘请资深专家，组成专家组，对设计、施工及施工方案等进行全面咨询，以减少工程风险。建设期间严把材料关，从选材、配合比工序等全方面控制，防止因材料问题导致结构出现问题。

#### **4.项目资金、质量和进度风险分析及控制措施**

##### **风险分析：**

本项目在实施阶段，实施单位要预防资金、质量、进度三大风险：

资金风险表现为资金不到位，资金被建设单位截留或者挪用，承包商把资金挪为它用等。项目建设所需要的资金，除了资本金外，主要来源于发行债券。一旦国家经济形势发生变化，产业政策和债券发行政策进行调整，都可能给本项目的资金筹措带来风险。

质量风险表现为施工工艺不合格导致工程质量问题，施工方偷工减料，材料不合格导致质量问题等。

进度风险表现为施工方没有按时完成预期进度，项目不能按时投入使用等。

##### **风险控制措施：**

资金、质量、进度三大风险一脉相承，资金风险是导致质量、进度风险的基础。为了确保项目能顺利实施，防止三大风险产生。建设单位可制定相应的对策：

针对筹资风险。首先是加强项目管理，按计划完工；二是加强财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率，增加资本金数量；三是准确把握国家宏观经济形势、国家产业政



策和证券发行债券政策变化，及时调整策略。

建设单位要抓好资金这一关键点，及时与银行部门沟通，保证工程款按时足额到位；对每一笔工程款支出严格审核，防止在项目实施过程中资金超出预算，在项目建设前期进行科学分析，对影响造价较大的因素重点分析把控。

建设单位与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对项目分部分项工程验收时，实施单位及监理方、工程质量监督站、施工企业质检部门等同时现场确认。

建设单位及监理单位要对施工单位的进度计划进行仔细审核，落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

## **5.安全风险分析及控制措施**

### **风险分析：**

安全风险是指在施工期间、施工场所、场内外临时设施内，由于不安全因素或意外因素造成的伤亡、因疾病造成突然死亡以及法律法规规定的施工人员伤亡事故等。本项目实施范围大，建

设内容复杂，并将大规模采用机械化施工。项目在施工过程中，土石方工程、设备设施的迁改等均存在风险因素，较易发生人员伤亡，从而妨碍工程施工的顺利进行。因此，现场施工中应特别重视土方工程、机械化作业和带电和高空作业环境造成的塌方、机械损伤、触电等风险事件。

**风险控制措施：**

项目实施单位、监理单位、施工单位应制定全面的、严格的安全管理制度，不定时进行安全检查，并进行安全责任的追究，将各项安全管理制度落到实处。

## **（二）影响项目收益的风险及控制措施**

### **1.总投资不准确风险**

**风险分析：**

本项目总投资的核算和规划布局是根据工程可行性研究报告得出，市政府主管部门批复后可能会有小幅度的变动，影响资金项目资本金投入和发债计划安排。

**风险控制措施：**

按照市政府主管部门的批复结果及时调整项目资本金投入计划，保障项目顺利实施。

### **2.运营管理风险**

**风险分析：**

项目在经营和管理过程中，由于外部环境变化或运营者的行为疏忽，或者组织结构上的缺陷，结构上的缺陷，可能直接影响



项目获利能力的情况。本项目的运营管理风险体现为管理不当造成项目预测收益与实际收益造成偏差。结构上的缺陷，可能直接影响项目获利能力的情况。本项目的运营管理风险体现为管理不当造成项目预测收益与实际收益造成偏差。

**风险控制措施：**

（1）实施单位应全面统筹安排，对运营方的能力进行多方面评估，谨慎选择运营方；

（2）加强本项目的管理和运作，以体为本，以商为辅，有针对性地做好项目市场调查，迎合消费者，形成独特的竞争力，提高项目的附加价值；

### **3.产业政策风险**

**风险分析：**

在国民经济的不同发展阶段，国家和地方的产业政策会有不同程度的调整。项目实施单位主营业务受国家产业政策的影响较大，未来相关产业政策的变动可能对实施单位的经营活动和盈利能力产生影响。

**风险控制措施：**

作为项目经营主体，项目实施单位将继续保持与达州市人民政府的密切联系，注重政策信息的收集和分析研究，及时了解和判断政策的变化，对各项目的运营策略做出正确的调整，确保项目的稳健发展。

### **4.经济周期风险**

**风险分析：**

项目实施单位所从事业务的投资规模及收益水平受经济发展状况和经济周期的影响较大，本期债券期限较长，如果在本期债券存续期内，经济增长放缓，政府对基础设施投资力度下降，将可能造成项目实施单位业务规模萎缩，经营效益下降，现金流量减少，从而影响本期债券本息的兑付。

#### **风险控制措施：**

项目实施单位将不断提高管理水平和经营业绩，优化产业结构，随着城市发展速度的进一步提升，项目实施单位的盈利能力和市场竞争力将逐渐增强，从而抵御经济周期性波动对实施单位业务和盈利的不利影响。另外，在经济周期低谷时，地方政府会加大对公司的支持力度，以促进地区经济增长，这将有利于公司抵御经济周期带来的风险。

### **（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施**

#### **1.投资测算不准确风险**

##### **风险分析：**

影响本项目融资平衡最大的风险在于对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：**

本项目各可行性研究报告聘请专业咨询公司经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请



会计师事务所专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

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，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：**

在本政府专项债券存续期内，受国内外宏观经济形势和国内经济政策变动的影响，资本市场利率水平可能产生不利变动，进而在本项目债权存续期限内影响项目的财务成本，可能使项目的财务成本超过预期水平，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风险。

## **3.持续融资风险与对策**

### **风险分析：**

实施单位所从事业务的资金需求量大、投资回收期较长。目前，公司外部融资以长期债务为主，未来承担着一一定的偿债压力，这将影响实施单位持续融资规模和盈利能力。

### **风险控制措施：**

项目单位经营情况良好，财务状况优良，资产质量较好，拥有较高的市场声誉，地方政府的大力支持为实施单位的融资活动提供了有力保障；另一方面，项目实施单位与国内多家商业银行等金融机构保持着密切的业务合作，资信记录良好，这将有助于项目实施单位保持持续的债务融资能力。

## **4.存续债券置换不畅风险**

### **风险分析：**

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。由于本项目建设期较长，项目经营收入回款较慢，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，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。



## 五、发行文件及有关机构

### （一）信息披露文件

根据《信息披露文件》记载，关于本次发行的基本情况如下：

债券名称：新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（达州段）收益与融资自求平衡专项债券。

发行人：四川省人民政府

发行品种：项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券

发行期限：30年期

发行金额：人民币494,700.00万元 [注：分期发行]

信用评级机构及债项评级结果：[注：尚未评级]

专项债券发行面值：人民币100元

发行时间：2022年 月 日[注：尚未确定]

计息天数：闰年366天，非闰年365天

发行对象：全国银行间债券市场、证券交易所市场的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

投资保护机制：《信息披露文件》专章约定了投资者保护事项

《信息披露文件》包含了释义、发行依据、风险提示及说明、发行条款、募集资金运用、项目情况、发行人情况、项目实施方情况、发行人资信状况、信息披露安排、投资者保护、本次发行的有关机构以及备查文件等主要内容。

### （二）评级报告

至本法律意见书出具之日，本次发行尚未组织评级报告。根据本所律师核实，本次发行将由四川省财政部门统一组织评级。

### （三）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》（统一社会信用代码为：31510000MD0282594C）且2021年度考核合格。

本所指派的唐劲松律师、李晓蒙律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人执业证均通过了2021年度年检。

#### （四）总体评价

深圳起恒会计师事务所（普通合伙）就本次发行出具了《新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（达州段）收益与融资自求平衡专项债券实施方案总体评价的专项评价报告》（以下简称“《总体评价报告》”）。《总体评价报告》认为，新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段（达州段）项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式筹措资金。

## 六、结论

本次发行之发行人及有关主体、发行规模、期限符合项目收益专项债券有关规定，项目具有公益性质，项目融资与收益自求平衡，符合法定发行条件。

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。

四川瑞则信律师事务所（盖章）

承办律师：

承办律师：

二〇二二年三月七日



# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码： 31510000MD0282594C

四川瑞则信  
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： 2021年03月08日

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： 31510000MD0282594C

四川瑞则信  
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： 2021年03月08日





律师事务所登记事项（一）

名 称	四川瑞则信律师事务所
住 所	四川省成都市天府新区麓山大道二段1201号1幢5层503号
负 责 人	高金林
组织形式	普通合伙
设立资产	30万元
主管机关	天府新区成都党工委管委会办公室
批准文号	川司行许可[2021]51号
批准日期	2021年03月03日

律师事务所登记事项（二）

合 伙 人	高金林, 钟乾敏, 陈宇, 唐劲松
-------	-------------------

律师事务所登记事项（三）

合 伙 人	
-------	--

律师事务所登记事项（四）

合 伙 人	
-------	--





# 律师事务所登记事项 (七)

序号	分 所 名 称
一	
二	
三	
四	
五	
六	
七	
八	
九	
十	
十一	
十二	
十三	

# 律师事务所变更登记 (一)

事项	变 更	日 期
名 称		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
住 所		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日



# 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

# 律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2020年度
考核结果	
考核机关	
考核日期	2020年5月-2021年5月

考核年度	2021年度
考核结果	新设立
考核机关	
考核日期	2021年5月-2022年5月

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	





执业机构 四川鼎湖信义律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101201610535157

法律职业资格  
或律师资格证号 A20155115020603

持证人 唐劲松

性别 男

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2021年08月08日

身份证号 51150219901026001X

律师年度考核备案

律师年度考核备案

二〇二〇年度  
考核年度  
称 职

考核结果

备案机关

2020年5月-2021年5月  
备案日期

考核年度

二〇二一年度

考核结果

称 职

备案机关

备案日期

2021年5月-2022年5月



执业机构 四川瑞则信律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101202010256438

法律职业资格  
或律师资格证号 A20185104213936

发证机关

发证日期



律师年度考核备案

考核年度	2021-2022
考核结果	称职
备案机关	
备案日期	2021年5月-2022年5月



持证人 李晓蒙

性别 男

身份证号 510421199601092137



律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	