



四川鼎众律师事务所

关于诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目

收益与融资自求平衡专项债券

法
律
意
见



四川 成都



四川鼎众律师事务所

关于诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目

收益与融资自求平衡专项债券

法律意见书

致：巴中市交通运输局

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）、《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用债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）、《四川省财政厅关于报送2019年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金〔2018〕93号）、《四川省项目收益与融资自求平衡地方政府专项债券指引》相关法律、法规及规范性文件的规定以，四川鼎众律师事务所（以下简称“本所”）作为诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目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。

第一部份 引 言

一、释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

市交通局	巴中市交通运输局
市公路局	巴中市公路局
本期债券	诺水河至光雾山公路（米仓大道） 项目收益与融资自求平衡专项债券
投资项目	诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目
元	人民币

二、重要提示及声明

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，对委托事宜的合法性、合规性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，不存在虚假陈述、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，并取得了公司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。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、专项评价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做出任何明示或默示保证，本所律师并不具备核查并评价这些数据、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做出判断。

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需的法律文件，随同其他材料一同上报。

第二部分 正文

一、项目实施机构和项目业主的主体资格

巴中市交通运输局为本项目实施机构，巴中市公路局为本项目业主单位。

1、巴中市交通运输局基本信息

- (1) 机构名称：巴中市交通运输局
- (2) 统一社会信用代码：1151370001541007XY
- (3) 机构住所：巴中市江北新区望王路中段 34 号
- (4) 机构性质：机关
- (5) 负责人：李本勇
- (6) 赋码机关：巴中市机构编制委员会办公室

2、巴中市公路局基本信息

- (1) 公司名称：巴中市公路局
- (2) 统一社会信用代码：12513700458621167Q
- (3) 法定代表人：吴学毅
- (4) 经费来源：财政补助
- (5) 开办资金：54 万元
- (6) 住所：巴州区状元桥街 346 号
- (7) 有效期：2019 年 04 月 24 日至 2024 年 04 月 24 日
- (8) 举为单位：巴中市交通运输局

(9) 业务范围：宗旨和业务范围：贯彻执行《公路法》，保障公路畅通。负责巴中市境内的公路建设、养护和管理。为公路畅通提供养护保障。负责公路养护与改建、公路养护质量监督检查与路况评定、公路灾害抢修与保通、公路绿化。



本所律师认为：

巴中市交通运输局具有独立的机关法人资格，具有作为本项目实施机构的主体资格。巴中市公路局为具有独立法人资格的事业单位，具有作为本项目业主的主体资格。

二、投资项目的基本情况

根据巴中市交通运输局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：

（一）、投资项目基本情况概述

本项目属于交通基础设施项目，具有一定的公益性及收益性。

诺水河至光雾山公路起于通江县两河口镇，经诺水河镇、铁厂乡及南江县汇滩乡、关坝镇，止于南江县寨坡乡。项目主线全长 85.332 公里，其中通江境内 48.285 公里，南江境内 37.092 公里，6 条连接线共 11.751 公里，主线按一级公路技术标准建设，全线共设置桥梁 21819.64 米/106 座，涵洞 124 道，隧道 30602 米/13 座，1 座互通式立交。

主线主要技术指标

序号	项目	技术指标		备注
		整体式	分离式	
1	公路等级	双向四车道一级公路		
2	设计速度	60Km/h		
3	路基宽度	23m	设置慢行道：13.5m+10m 不设慢行道：2×11.75m	
4	行车道宽度	2×3.5m	2×3.5m	
5	慢行道宽度	3.0m		
6	中央分隔带宽度	1.5m		
7	左侧硬路肩宽度		0.75m	
8	极限最小平曲线半径	125m		
9	一般最小平曲线半径	200		
11	不设超高最小平曲线半径	1500		
12	平曲线最大超高	6%		
13	缓和曲线最小长度	50m		
14	最大纵坡	6%		
15	最短坡长	150m		



16	停车视距	75m	
17	凸形竖曲线一般最小半径	2000m	
18	凹形竖曲线一般最小半径	1500m	
19	竖曲线最小长度	50m	
20	慢行道一般最大纵坡	2.5%	
21	慢行道受限路段最大纵坡	8%	限制坡长
22	路面结构类型	沥青砼	
23	设计荷载	公路-I级	
24	桥梁宽度	与路基同宽	与路基同宽
25	设计洪水频率	特大桥1/300, 路基及大、中、小桥 1/100	
26	隧道建筑界限	9.75x5.0 m	

(二)、投资项目计划实施情况

1、项目已完成前期工作

目前在巴中市公路局、巴中市交通运输局、巴中市生态环境局等多部门协同工作下，项目筹备工作正在持续有效开展中，目前已完成项目立项、收费立项、用地审批及环评报告的编制工作。

2、项目工程进度计划安排

本次诺水河至光雾山公路(米仓大道)项目施工进度及资金需求，全部投资用于本项目建设。

根据本项目实施计划，结合项目建设规模、技术标准及建设条件等具体情况，本项目拟于2020年1月开工，2023年12月建成通车，建设期4年。

3、项目资金使用计划

政府投入资本金和本次债券融资资金将于2020-2023年投入到项目工程建设工作中，在保证项目工程投资资金充足的情况下，充分利用且不浪费当年度专项债券融资额度。结合本项目建设计划，后续项目资金使用计划如下表所示：



诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目资金使用计划表

时间	资金使用计划（万元）
2020 年	259,473.65
2021 年	389,210.48
2022 年	389,210.48
2023 年	259,473.65
合计	1,297,368.26

4、项目资金保障措施

（1）较高的资金覆盖倍数保障本息的偿还

本项目预计不含税收入 2,044,896.54 万元，运营成本为（不含折旧）92,047.68 万元，收入扣除运营成本后的项目收益为 1,952,848.86 万元，本次专项债券发行规模 700,000.00 万元，期限 20 年，分 4 期发行，拟于 2020 年发行 140,000.00 万元，2021 年发行 210,000.00 万元，2022 年发行 210,000.00 万元，2023 年发行 140,000.00 万元，利息按照 4.00%/年计算，本次债券本息合计 1,260,000.00 万元，项目收益是债券本息的 1.55 倍，完全能够满足本项目还本付息的要求。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。

（2）对项目进行周密的安排，促进现金回流

充分考虑项目建设的特点，对项目主体工程及配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。同时与各银行保持良好的合作关系，拓展各种筹资渠道，增强项目的抗风险能力。

（3）定期审核投资估算

根据稳健性原则，在进行投资估算时，适当考虑计入一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期（一般按年）对估算投资进行审核



验证，如发现对估算投资产生重大影响的变化，及时对估算投资进行调整。

（三）、投资项目的公益性

1、促进地方经济发展

本项目建成后，将完善当地的交通基础设施条件，改善该区域的投资条件，增强对外来投资的吸引力，对促进区域经济发展，促进当地人民收入的增加和人民生活水平的提高有着重要的意义。

2、促进旅游事业发展

本项目影响区是著名光雾山国家重点风景名胜区、米仓山国家森林公园以及诺水河国家级重点风景名胜区所在地，同时也是全国第二大苏区——川陕革命根据地的中心之一，区域内旅游资源，尤其是红色旅游得天独厚，旅游产业具备巨大的发展潜力。本项目建成后将极大地改善区域交通出行条件，对加大区域旅游资源开发力度、拓展沿线地区旅游市场、增加旅游景点对外吸引力、激活旅游业发展潜力、促进旅游经济的发展都将起到重要的作用。项目建成后，将显著提高现有公路的通行能力和行车安全性，改善旅游环境。

（四）、投资项目的审批情况

1、根据四川省交通运输厅于 2016 年 8 月 9 日下发的《四川省交通运输厅关于诺水河至光雾山公路项目建议书审查意见的函》（川交函（2016）468 号），该项目建议书已获四川省交通运输厅批复同意。

2、根据四川省发展和改革委员会于 2016 年 8 月 11 日下发的《四川省发展和改革委员会关于诺水河至光雾山公路项目建议书的批复》（川发改基础（2016）396 号文件，该项目建议书已获四川省发展和改革委员会批复同意。

3、根据四川省国土资源厅于 2017 年 2 月 21 日下发的《四川省国土资源厅关于诺水河至光雾山公路工程建设项目用地预审意见的



函》（川国土资函（2017）84号），该项目工程建设项目用地已获四川省国土资源厅批复同意。

4、根据四川省住房和城乡建设厅于2018年10月26日颁发的《中华人民共和国建设项目选址意见书》（选字第511900201800058），该项目选址符合城乡规划要求。

5、根据四川省发展和改革委员会于2019年1月22日下发的《四川省发展和改革委员会关于诺水河至光雾山公路（米仓大道）可行性研究报告的批复》（川发改基础（2019）35号）文件，该项目可行性研究报告已获四川省发展和改革委员会批复同意。

6、根据四川省交通运输厅公路局于2019年2月18日下发的《四川省交通运输厅公路局关于诺水河至光雾山公路（米仓大道）两阶段初步设计的批复》（川交路函（2019）65号）文件，该项目初步设计已获四川省交通运输厅公路局批复同意。

7、根据四川省交通运输厅、四川发展和改革委员会、四川省财政厅于2019年4月9日联合下发的《四川省交通运输厅 四川发展和改革委员会 四川省财政厅关于诺水河至光雾山公路项目按政府收费公路立项的批复》（川交发（2019）12号），该项目按政府收费公路立项已获批复同意。

8、根据巴中市生态环境局于2019年8月27日下发的《巴中市生态环境局关于诺水河至光雾山公路工程环境影响报告书的批复》（巴环审（2019）17号），该项目环境影响报告书已获巴中市生态环境局批复同意。

综上，本所律师认为：

（1）本项目是《产业结构调整目录（2011年本）》（2013年修正版）鼓励类项目中第二十四公路及道路运输类，属国家鼓励发展的项目。



(2) 本项目已完成了部分项目建设所需所批手续，项目实施方正在按照法律法规要求继续办理、完善项目相关行政审批手续。

(3) 本期债券投资项目具有较强的公益性且有收益，符合财预〔2017〕89号文关于“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。

三、项目融资与收益平衡

根据《诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》中项目投资估算，本项目项目基本造价1,227,368.26万元，建设期利息70,000.00万元，项目总投资1,297,368.26万元，其中发行专项债券筹集资金700,000.00万元，占比53.96%，项目资本金259,474.26万元，占比20.00%，政府筹集资金337,894.00亿元，占总投资的26.04%。

根据中喜会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称：“中喜会计”）针对本次专项债券项目出具《诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》，认为本项目可以实现项目收益与融资自求平衡。

本所律师认为：项目融资与收益能够达到平衡，符合财预〔2017〕89号文件关于“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。

四、中介服务机构

1、会计师事务所

中喜会计师事务所作为专项财务评估机构为本期债券发行出具《专项评估报告》。

中喜会计师事务所现持有北京市工商行政管理局东城分局于2013年11月28日核发的统一社会信用代码为9111010108553078XF的《营业执照》、北京市财政局于2016年1月11日核发的《会计师



事务所执业证书》（会计师事务所编号：019707）及中华人民共和国财政部与中国证券监督管理委员会于2015年12月31日核发的《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》（证书序号为000457）。

本所律师认为：中喜会计师事务所系依法成立且合法存续的财务评估机构，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

四川鼎众律师事务所作为本期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2011年11月1日核发的统一社会信用代码为31510000584973155Y的《律师事务所执业许可证》。

本所律师认为：四川鼎众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

根据以上内容，本所律师认为：

1、巴中市交通运输局具有独立的机关法人资格，具有作为本项目实施机构的主体资格。巴中市公路局为具有独立法人资格的事业单位，具有作为本项目业主的主体资格。

2、本项目是《产业结构调整目录（2011年本）》（2013年修正版）鼓励类项目中第二十四公路及道路运输，属国家鼓励发展的项目。

3、本项目已完成了部分项目建设所需所批手续，项目实施方正在按照法律法规要求继续办理、完善项目相关行政审批手续。

4、本期债券投资项目具有较强的公益性且有收益，符合财预〔2017〕89号文关于“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

5、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自求平衡。

6、为本期债券发行提供服务的审计机构、法律顾问均具备相应的从业资质。

本法律意见书一式四份，经本所承办律师及本所负责人签字并加盖本所公章后生效。

律所负责人：

何飞刘

承办律师：

刘宁

承办律师：

陈松

四川鼎众律师事务所

二〇一九年九月三十日



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31510000584973155Y

证号: 25101201110317132

四川鼎众 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:

2015 年 12 月 16 日

执业机构 四川鼎众律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101201210183755

法律职业资格或律师资格证号 A20051306810471

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2016年05月09日



持证人 何正斌

性别 男

身份证号 510821197111300311

律师年度考核备案

考核年度	二〇一八年度
考核结果	称职
备案机关	四川省成都市司法局
备案日期	2019年5月

律师年度考核备案

考核年度	二〇一九年度
考核结果	称职
备案机关	
备案日期	2020年5月-2020年5月

执业机构 四川鼎众律师事务所

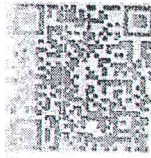
执业证类别 专职律师

执业证号 15101201010651824

法律职业资格
或律师资格证号 A20065101080033

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2019 年 04 月 30 日



持证人 刘宇

性 别 男

身份证号 510108197611281517

律师年度考核备案

考核年度	2019年度
考核结果	称职
备案机关	四川省司法厅
备案日期	2020年5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	

执业机构 四川鼎众律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101200110246266

法律职业资格
或律师资格证号 22200075070568

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2019 年 04 月 30 日



持证人 陈懿

性别 男

身份证号 5111142197507053210

律师年度考核备案

考核年度	2019
考核结果	称职
备案机关	
备案日期	2020年5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	