四川冰聚律师事务所

关于乐至县建制镇污水处理厂生活污水设施及配套管网升级改造项目收益与融资自求平衡专项债券

之

法律意见书

四川冰聚律师事务所

中国成都市高新区环球中心 E3-708
电话:028-85581796 /传真: 028-85581796

目 录

释义 2
一、 本期债券发行相关主体资格情况 2
二、 本期债券发行对应的项目情况 8
三、 项目收益与融资平衡情况 11
四、 本期债券的偿债保障措施与风险提示 11
五、 中介服务机构与从业情况 16
六、 结论 17

释义

除非文义另有所指，本法律意见书内的下列词语具有如下含义：

词语	释义
本所	指四川冰聚律师事务所
本所律师	指为本次发行出具法律意见书的四川冰聚律师事务所的经办律师
本次发行	指发行人申请发售的乐至县建制镇污水处理厂生活污水设施及配套管网升级改造项目收益与融资自求平衡专项债券
发行人	指四川省人民政府
申报项目	指乐至县建制镇污水处理厂生活污水设施及配套管网升级改造项目
《债务管理意见》	指《关于加强地方性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）
《发行管理办法》	指《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）
《预算管理办法》	指《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）
《试点通知》	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 号文）

《发行工作意见》	指《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23 号）
《配套融资工作通知》	指中共中央办公厅国务院办公厅印发的《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》
《实施方案》	指项目单位编制的《乐至县建制镇污水处理厂生活污水设施及配套管网升级改造项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
《财务专项评价报告》	指四川正则会计师事务所有限责任公司出具的《乐至县建制镇污水处理厂生活污水设施及配套管网升级改造项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告》
元	指中华人民共和国法定货币单位

四川冰聚律师事务所

关于乐至县建制镇污水处理厂生活污水设施及配套管网升级改造项目收益与融资自求平衡专项债券法律意见书

乐至县清源水务有限公司：

四川冰聚律师事务所接受委托，就乐至县建制镇污水处理厂生活污水设施及配套管网升级改造项目收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“本次发行”）有关法律事项出具本法律意见书。

本所律师根据《中华人民共和国预算法》、《债务管理意见》、《发行管理办法》、《试点通知》、《预算管理办法》、《发行工作意见》 及其它相关法律法规以及规范性文件之规定，根据律师行业公认的业务标准出具本法律意见书。

本所律师根据本法律意见书出具日之前存在的事实和中国现行法律法规以及规范性文件之规定发表法律意见，本所律师针对某些事项之法律评述或结论，是以该等事项发生之时所应适用的法律法规以及规范性文件为依据，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，对本次发项目进行了必要的调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

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、项目业主单位以及项目其他中介方向本所律师提供的文件资料，对于出具法律意见至关重要而又无独立资料文件支持的事实，本所律师依赖有关政府部门或其他有关机构出具的证明文件做出判断。相关机构已向本所律师承诺所提供的全部书面文件资料和通过口头、电子等其他非书面方式提供的信息均是真实、准确、完整和有效的，没有任何隐瞒、误导性陈述或重大遗漏；所提供的书面文件的复印件、扫描件均与原件一致、副本均与正本一致；所提供的书面文件上的签名和印章均为真实有效。本所及本所律师同意将本法律意见书作为本次发行的必备文件之一，随同其他材料一并报送并同意作为本次发行的信息披露文件对外公开披露。

本所律师在本次法律意见书中仅就本次发行专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对有关《财务专项评价报告》（包括但不限于偿债能力、流动性等）、《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的保证。本所律师不具备对有关会计、审计、信用评级等专业事项进行核查和评价的能力和专业资质，因此本法律意书中对《财务专项评价报告》、《实施方案》等数据、内容、结论的必要引述，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。

本所律师同意发行人在发行文件中自行部分或全部引用法律意见书的内容，但不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见

书仅作为申请本次发行专项债券之目的使用，不得作为任何其他目的。

鉴于此，本所律师根据相关法律法规的规定，按照中国律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具如下法律意见。

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《试点通知》之规定，本次发行的专项债券由四川省人民政府作为发行主体。

（二）项目实施主体

根据《实施方案》，乐至县住房和城乡建设局是乐至县建制镇污水处理厂生活污水设施及配套管网升级改造项目的实施主体，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：

机构名称	乐至县住房和城乡建设局
统一社会信用代码	115118220085255657
注册地址	乐至县通达路 39 号 1 栋
负责人	何开挺
登记管理部门	未公示

机构类型	机关

另外，本所律师通过政府相关网站查询了乐至县住房和城乡建设局的相关信息。

（三）项目业主单位

根据《实施方案》，乐至县清源水务有限公司是乐至县建制镇污水处理厂生活污水设施及配套管网升级改造项目的业主单位，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：

机构名称	乐至县清源水务有限公司
统一社会信用代码	91512022MA62RHJQ7C
注册地址	四川省资阳市乐至县天池镇乐安路 53 号
法定代表人	刘强
登记管理部门	乐至县市场监督管理局
机构类型	有限责任公司（国有独资）

综上所述，本所律师认为：

1、四川省人民政府作为本次专项债券的发行主体符合《债务管理意见》及《试点通知》之规定，即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发行专项债券。

2、乐至县住房和城乡建设局是政府社会事务行政管理工作机构，依法存续且符合项目实施主体的要求，乐至县清源水务有限公司是国家所有的有限责任公司，依法存续且符合项目业主单位的要求。

二、本期债券发行对应的项目情况

（一）申请项目概况

根据《实施方案》，本项目概况如下：

项目总投资	35100.00 万元
自有资金	项目资本金 13100.00 万元，占总投资的 37.32%，为业主自有。
发行规模与计划	专项债券资金 22000.00 万元，占项目总投资的 62.68%。
项目收入来源	本项目收入来源主要为：污水处理收入和污泥处理收入。

项目建设内容如下：

该项目拟在乐至县原建制镇污水处理厂基础上重置或升级改造生活污水处理厂 23 座，污水处理量 12950m³/天，新建一座处理量 100t/天的污泥处理厂。以及对污水管网进行新建及改造，配套相关

设施设备。

本所律师认为，本项目资本金比例符合国务院《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）要求。资金来源和资金用途符合《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）的规定。

（二）申请项目取得的各项手续文件

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，该项目已取得如下手续文件：

1、立项、可研批复：2023 年 11 月 2 日，取得乐至县发展和改革局《关于乐至县建制镇污水处理厂生活污水设施及配套管网升级改造项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（乐发改审批〔2023〕296 号）。

2、用地文件：2023 年 11 月 27 日，取得《乐至县自然资源和规划局关于乐至县建制镇污水处理厂生活污水设施及配套管网升级改造项目用地审查意见的函》，文件说明本项目无需办理用地手续。

3、环评文件：2024 年 8 月 6 日，取得《建设项目环境影响评价表》。

（三）本期债券发行对应的项目公益性情况

（1）保护乐至县水资源的需要

从《2021 年乐至县水资源公报》获悉：乐至县 2021 年全县水资源总量 98629 万 m^3，人均水资源占有量只有 254m^3。乐至县水源保护与生态涵养是长期任务，因此污水处理工程不只是一般意义上的水处理工程，而是水资源安全保护工程。污水处理必须采用当代最先进的技术成果和工艺设备，一步到位地解决水环境污染问题。对排放的各种污水，加大治理力度，提高排放标准，实现污水资源化。

（2）是乐至县建制镇可持续发展的需要

污水处理工程的实施，将大大改善乐至县建制镇区域发展的环境，对于促进建制镇的高速、和谐发展起到积极的作用。该项目的实施，树立了良好的环境友好形象，对于促进建制镇的可持续发展战略实施，具有重要意义。

（3）本工程是提高居民生活质量的需要

本工程的建设将大大减少人口快速增加对水体和周边环境造成的污染，是提高乐至县建制镇居民生活质量和生产水平的迫切需要。目前乐至县部分建制镇污水处理厂处理能力有限，部分区域污水未能接入污水处理厂，本项目将接纳乐至县所有建制镇所产生的污水。

本所律师认为，本项目属于城镇污水垃圾处理领域的项目，项目具有公益性，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。

项目取得了发展和改革局的批复，规划建设、用地等部门已批复或出具相应意见，下一步应按国家法律规定完成建设施工、验收等相关手续。

三、项目收益与融资平衡情况

根据《实施方案》内容，本项目在满足资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的的假设前提下，对项目债券期限内可用于还本付息的资金总额、债券本息、偿债覆盖率进行了分析，同时根据《财务专项评价报告》内容，本项目基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对可用于还本付息的资金总额覆盖专项债券本息的能力进行评价，对本项目可用于还本付息的资金总额/政府专项债本息的收益覆盖倍数以及敏感性进行了分析，认为本项目具有一定抗风险能力，未注意到本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。

本所律师认为，根据《实施方案》和《财务专项评价报告》内容所述，对本项目可用于还本付息的资金总额/政府专项债本息的收益覆盖倍数的分析，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。

四、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》、《财务专项评价报告》、《试点通知》、《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《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《试点通知》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《财务专项评价报告》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》、《财务专项评价报告》记载为准。

综上所述，本所律师认为：根据《预算管理办法》、《试点通知》之规定以及《实施方案》和《财务专项评价报告》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于专项收入，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增，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。

五、中介服务机构与从业情况

（一）《财务专项评价报告》及会计师事务所情况

四川正则会计师事务所有限责任公司为本次专项债券发行出具了《财务评价咨询报告》。根据四川正则会计师事务所有限责任公司的《营业执照》（统一社会信用代码：91510000201828533W）和《会计师事务所执业证书》（证书编号：51010023），并经本所律师通过国家企业信用信息公示系统以及中国注册会计师协会网站核查，四川正则会计师事务所有限责任公司成立于1993年1月29日，经营范围：审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告，代理纳税申请；基本建设年度财务决算审计；代理记账；担任企业常年会计顾问；司法会计鉴证；提供会计、税务、管理咨询；办理企业投资项目可行性研究中的有关业务；国家法律、法规规定的其他业务。（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）。四川正则会计师事务所有限责任公司以及《财务评价咨询报告》经办注册会计师已通过注册会计师任职资格检验合格，是符合要求的具备会计事务所资质的第三方机构。

（二）《法律意见书》及律师事务所情况

四川冰聚律师事务所为本项目出具本《法律意见书》，本所是经四川省司法厅批准设立并核发《律师事务所执业许可证》（统一社会信息代码：31510000MD0228408N），具备提供法律服务的主体资格。并且通过了四川省司法厅年度检查，同时经办律师具有律师执业资格证书并且通过了四川省司法厅年度律师执业资格检查。

本所律师认为，为本次申报提供服务的编制单位、会计师事务所、律师事务所均具备主体资格。

六、结论

综上所述，本所律师认为：

（一）本申报项目发行主体为四川省人民政府，发行主体符合法律法规以及规范性文件的规定。乐至县住房和城乡建设局是政府社会事务行政管理工作机构，具备独立的法人主体资格，依法存续且符合项目实施主体的要求，乐至县清源水务有限公司是国家所有的有限责任公司，依法存续且符合项目业主单位的要求。

（二）本所律师认为，本项目属于城镇污水垃圾处理领域的项目，属于公益性项目范畴。本项目资本金比例符合国务院《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）要求。资金来源和资金用途符合《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）的规定，符合《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》文件精神。

项目已取得了发展和改革局的批复，另外规划建设、用地等主管部门也已经予以批复或出具意见，后续应该按照相关法律、法规及规范性文件的规定办理项目报批、建设施工、验收等相关手续。

（三）根据《实施方案》和《财务专项评价报告》内容所述，对本项目可用于还本付息的资金总额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。

（四）本所律师认为，根据《预算管理办法》、《试点通知》之规定以及《实施方案》和《财务专项评价报告》内容所述，本期债券偿债保障措施符合相关要求。

（五）为本次申报项目提供服务的编制单位、会计师事务所、律师事务所均具备主体资格。

（六）本次申报项目尚待按照法律、法规及规范性文件的规定办理发行相关工作并在地方债务限额范围内发行。

本法律意见书正本一式六份，经本所承办律师签字并加盖本所公章后方生效，每份均具有同等法律效力。

（以下无正文，下转签署页）

（本页无正文，为四川冰聚律师事务所关于乐至县建制镇污水处理厂生活污水设施及配套管网升级改造项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书之签字盖章页）

四川冰聚律师事务所

经办律师：

经办律师：

2024 年 8 月

律师事务所执业许可证

证号：31510000MD0228408N

四川冰聚律师事务所，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 01 月 13 日

No. 70023212

中华人民共和国司法部监制

执业机构 四川冰案律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101201611524429

法律职业资格
或律师资格证号 A20135109221523

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2024 年 04 月 23 日

持证人 王玉婷

性 别 女

身份证号 510922199208040166

备 注

二〇二四年度

称 职

四川省成都市司法局
专用章
律师年度考核

2024年5月-2025年5月

注意事项

本证应当加盖发证机关印章、钢印[illegible]并应当加盖律师年度考核备案专用章[illegible]首次发证之日至首次年度检查考核完[illegible]除外）。

持证人应当依法使用本证并予以妥[illegible]管，不得伪造、变造、涂改、转让、[illegible]、出借和损毁。如有遗失，应当立即向[illegible]地县（区）[illegible]行政机关报告，并依[illegible]关规定申[illegible]人申请换发新[illegible]应当将[illegible]

持证人所在[illegible]（区）业证[illegible]于处吊销[illegible]执业[illegible]由[illegible]收回[illegible]除司[illegible]不得[illegible]

核验[illegible]

599

执业机构 四川冰聚律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号15101202210455119

法律职业资格
或律师资格证号A20195111234043

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2024年11月27日

持证人 王英杰

性别 男

身份证号511123199712063352

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	四川省成都市司法局 专用章 律师年度考核
备案日期	2024年5月-2025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	