

陕西大厚律师事务所
关于 2025 年安康市紫阳县新建江北中型灌区工程
建设项目专项债券发行

法
律
意
见
书

陕西大厚律师事务所
二〇二五年十一月十一日



目录

| | |
|------------------------|----|
| 释义 | 1 |
| 声明事项 | 3 |
| 正文 | 4 |
| 一、发行概述 | 4 |
| 二、项目概述及实施单位基本情况 | 4 |
| （一）项目概述 | 4 |
| （二）项目单位基本情况 | 7 |
| 三、预测性信息的基本假设条件 | 7 |
| 四、评价要素 | 8 |
| （一）预期收益的客观性 | 9 |
| （二）资金稳定性 | 9 |
| （三）资金充足性 | 10 |
| （四）项目风险评估及应对措施评价 | 10 |
| 五、发行文件及中介机构 | 12 |
| （一）专项评价报告 | 12 |
| （二）法律意见书 | 12 |
| 六、结论意见 | 13 |



释义

本法律意见书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

| | | |
|------------------|---|--|
| 中国 | 指 | 中华人民共和国 |
| 财政部 | 指 | 中华人民共和国财政部 |
| 发行人、省政府 | 指 | 陕西省人民政府 |
| 本次发行‘专项债券’本期债券 | 指 | 2025 年拟申请发行政府专项债券 1,000.00 万元，2026 年拟申请发行政府专项债券 4,300.00 万元，发行期限均为 30 年。 |
| 安康市紫阳县新建江北中型灌区工程 | 指 | 安康市紫阳县新建江北中型灌区工程 |
| 《项目实施方案》 | 指 | 紫阳县水利局编制的《2025 年安康市紫阳县新建江北中型灌区工程建设项目实施方案》 |
| 《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》 |
| 财预〔2016〕155 号文 | 指 | 《地方政府专项债务预算管理办法》 |
| 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》 |
| 国办发〔2024〕52 号 | 指 | 《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》 |
| 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》 |
| 陕财办〔2016〕172 号文 | 指 | 《陕西省人民政府关于印发陕西省政府性债务风险应急处置预案的通知》 |
| 本所/本所律师 | 指 | 陕西大厚律师事务所/陕西大厚律师事务所律师 |
| 同盛联合 | 指 | 西安同盛联合会计师事务所(普通合伙) |
| 评价报告 | 指 | 西安同盛联合会计师事务所(普通合伙)出具的 2025 年安康市紫阳县新建江北中型灌区工程建设项目专项债券项目实施方案专项评价报告 |
| 元/万元 | 指 | 如无特别说明，指人民币元/万元 |

陕西大厚律师事务所

关于 2025 年安康市紫阳县新建江北中型灌区工程建设项目

专项债券发行法律意见书

(2025)大厚律所专字第(047)号

陕西大厚律师事务所(以下简称“本所”)依据《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号文)、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号文)、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号文)、《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)《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号文)、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》(国办发〔2024〕52号)、《陕西省人民政府关于印发陕西省政府性债务风险应急处置预案的通知》(陕财办[2016]172号文)等法律、法规、部门规章、地方政府规章以及政策文件就“2025年安康市紫阳县新建江北中型灌区工程建设项目专项债券发行”发行所涉有关事宜出具本法律意见书。

声明事项

一、 本法律意见书仅依据截至出具日中国大陆地区现行有效的法律、法规、规章及规范性法律文件而出具。

二、 本所律师依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实及委托单位已提供的文件资料载明信息而出具。

三、 本所不承诺在本法律意见书出具日之后因客观情况或法律法规的变更等因素对本法律意见书产生的影响，不明示或暗示超越法律的观点和意见。

四、 本法律意见书仅就建设单位的主体资格、本期债券发行对应投资项目以及投资项目收益与融资自求平衡等相关法律问题发表意见，不对会计、审计、评级等专业事项发表意见。

五、 本所律师仅就“2025 年安康市紫阳县新建江北中型灌区工程建设项目专项债券发行”有关法律问题发表意见，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专项债券方案总体评价等内容时，均为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。

六、 本所同意将本法律意见书作为本次专项债券发行必备的法律文件随其他材料一同公开披露，并承担相应的法律责任。

七、 本法律意见书仅供发行人为申请发行本次专项债券之目的使用。

正文

一、发行概述

根据《项目实施方案》，本次发行情况如下：

| | |
|------|---|
| 项目 | 2025 年安康市紫阳县新建江北中型灌区工程建设项目专项债券内容 |
| 发行人 | 陕西省人民政府 |
| 发行金额 | 2025 年拟申请发行政府专项债券 1,000.00 万元，2026 年拟申请发行政府专项债券 4,300.00 万元，发行期限均为 30 年。 |
| 发行期限 | 30 年期 |
| 发行依据 | 《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）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 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项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52 号）、《陕西省人民政府关于印发陕西省政府性债务风险应急处置预案的通知》（陕财办〔2016〕172 号） |

二、项目概述及实施单位基本情况

（一）项目概述

1、项目名称：

陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程。

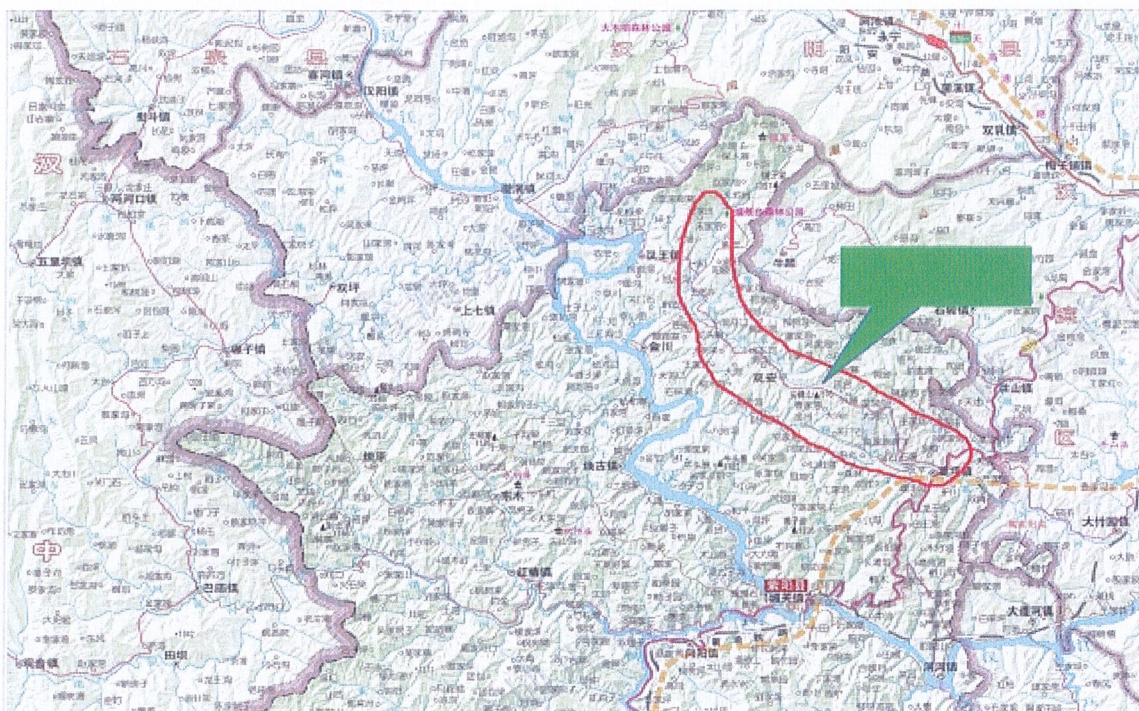
2、项目性质：

新建项目

3、项目建设地点：

本项目建设地点包括紫阳县江北片区汉王镇、双安镇及蒿坪镇的 1.8 万亩的农田灌溉，具体包括汉王镇的安五村、兴塘村、西河村、五郎坪村、汉城村、马家营村，双安镇的廖家河村、桐安村、林本河村、闹河村、双河口村、勉峪河村及蒿坪镇的森林村、金石村、兴隆村、全兴村、双胜村、改革村、蒿坪村、东关村、平川村。

涉及的主要流域为林本河流域干流及其支流安家河、廖家河、狮子沟、勉峪河、蒿坪河。



4、项目建设内容：

根据本项目可行性研究报告的批复，项目主要建设内容如下：

规划灌溉面积 1.8 万亩，建设内容包括水源工程、输配水工程及信息化建设等。其中水源工程为新建塘坝 3 座分别为：廖家河塘坝、狮子沟龙窝塘坝、明垭沟塘坝。新建引水低坝共计 12 座。输配水工程主要包括：新建灌区输水渠/管道 65km，新建调蓄水池 25 座，新建渡槽、倒虹吸、涵洞、节制闸、分水闸等渠系建筑物 125 座，配套量水设施 30 处，加固改造现状堰塘 5 座。新建灌区信息化工程 1 项。

5、项目建设期限及实施进度：

本工程工程量大，施工网点分散，根据工程施工总体规划、投资情况、施工导流方案和主要项目施工工艺，本着早建成早受益的原则，本工程施工工期为 24 个月，在 2025 年 12 月—2027 年 12 月内完成。施工分为三个阶段：

(1) 施工准备期：安排在第一年 12 月~第二年 1 月，时间为 2 个月。主要工作是为部分工程施工做必要的准备，包括施工征地及招投标工作。场地平整、场内交通、水电、通讯、永久供电线路的架设、临时房建等工作。

(2) 主体工程施工期：安排在第二年 2 月~第三年 11 月，共 21 个月时间。该时段完成管线工程、水源工程等主体工程施工。

(3) 工程完建期：安排第三年 12 月，共 1 个月。

6、立项批复情况

本项目已完成项目建议书、可行性研究报告及初步设计并取得批复，社会稳定性风险评估、环境说明、用地情况说明、工程规划许可证、招标计划等手续已获得。本项目的立项及批复情况如下表：

| 序号 | 批复文件 | 批文号 |
|----|--|-----------------|
| 1 | 紫阳县发展和改革局关于陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程建议书的批复 | 紫发改投资〔2024〕297号 |
| 2 | 紫阳县发展和改革局关于陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程可行性研究报告的批复 | 紫发改投资〔2024〕308号 |
| 3 | 紫阳县发展和改革局关于陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程初步设计的批复 | 紫发改项目〔2024〕319号 |
| 4 | 紫阳县自然资源局关于陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程用地与选址的审查意见 | / |
| 5 | 紫阳县自然资源局紫阳县水利局关于紫阳县新建江北中型灌区项目规划用地的补充说明 | |
| 6 | 稳评审批表 | |
| 7 | 紫阳县人民政府关于陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程环评手续有关情况的说明 | |
| 8 | 工程规划许可证 | 建字2025010号 |
| 9 | 招标计划 | |

7、发行计划：

7.1 根据项目初设的批复，核定项目总概算 10,777.00 万元，项目投资分为工程部分投资费用 10,388.80 万元和专项部分投资费用 388.20 万元，工程部分投资费用又分为工程部分投资、独立费用、预备费。

7.2 根据单位基本情况，本次项目建设资金由财政资金和政府专项债券解决。按照实施方案筹资计划，项目资金筹措方案如下：

7.2.1 拟申请地方政府专项债券 5,300.00 万元，占总投资的 49.18%。其中：2025 年拟申请发行政府专项债券 1,000.00 万元，2026 年拟申请发行政府专项债券 4,300.00 万元，发行期限均为 30 年。

7.2.2 自有资金 5,477.00 万元，占总投资的 50.82%。来源为本级财政配套。

陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程专项债券融资计划

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 合计 | 占比 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 |
|----|------|-----------|---------|----------|----------|----------|
| 1 | 专项债券 | 5,300.00 | 49.18% | 1,000.00 | 4,300.00 | |
| 2 | 财政配套 | 5,477.00 | 50.82% | | 1,200.00 | 4,277.00 |
| | 合计 | 10,777.00 | 100.00% | 1,000.00 | 5,500.00 | 4,277.00 |

陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程债券发行计划表

| 发行年份 | 发行金额（万元） | 发行期限 |
|--------|----------|------|
| 2025 年 | 1,000.00 | 30 年 |
| 2026 年 | 4,300.00 | 30 年 |

| 发行年份 | 发行金额（万元） | 发行期限 |
|------|----------|------|
| 合计 | 5,300.00 | |

（二）项目单位基本情况

1. 项目主管单位

均为紫阳县水利局。

机构职能：

1.1 负责保障全县水资源的合理开发利用。贯彻落实国家有关水利方面的法律法规和政策规定，拟订有关规范性文件并组织实施。拟订全县水利发展规划，组织编制全县水资源战略规划及重要江河湖泊的流域综合规划、防洪规划等重大水利规划。

1.2 负责生活、生产经营和生态环境用水的统筹和保障。组织实施最严格水资源管理制度，实施水资源的统一监督管理，拟订全县和跨区域水中长期供应规划、水量分配方案并监督实施。负责重大调水工程的水资源调度。组织实施取水许可、水资源论证和防洪论证制度，负责开展水资源有偿使用工作。负责县城和农村供水管理工作。

1.3 按规定制定水利工程建设的有关制度并组织实施。负责提出全县水利固定资产投资规模、方向、具体安排建议并组织指导实施，提出中、省、市、县水利资金安排建议并负责项目实施的监督管理。

1.4 指导水资源保护工作。组织编制并实施全县水资源保护规划。指导全县饮用水水源保护有关工作，指导地下水开发利用和地下水资源管理保护。发布全县水资源公报。组织指导地下水超采区综合治理。

1.5 负责节约用水工作。拟订节约用水相关规定，组织编制全县节约用水规划并监督实施，组织制定有关标准。组织实施用水总量控制等管理制度，指导和推进节水型社会建设工作。

1.6 指导水利设施、水域及其岸线的管理、保护与综合利用。组织指导水利基础设施网络建设。指导重要江河湖泊（水库）及河口的治理、开发和保护。指导河湖生态环境保护与修复、河湖生态流量水量管理以及河湖水系连通工作。

1.7 指导监督水利工程建设与运行管理。组织实施全县重大水利工程建设与运行管理。制定水利工程建设有关制度并监督实施。指导水利建设市场分级监督管理，组织实施水利工程建设的监督。

1.8 负责水土保持工作。拟订全县水土保持规划并监督实施，组织实施全县水土流失综合防治、监测预报并定期公告。负责建设项目水土保持监督管理工作，指导重点水土保持建设项目的实施。

1.9 负责农村水利工作。组织开展灌排工程建设与改造。指导农村饮水安全工程建设管理工作，指导节水灌溉有关工作。指导农村水利改革创新和社会化服务体系建设。指导农村水能资源开发、小水电改造和水电农村电气化工作。

1.10 组织指导全县防汛抗旱工作。负责落实综合防灾减灾规划相关要求，组织编制洪水干旱灾害防治规划和防护标准并指导实施。承担水情旱情监测预警工作。组织编制重要江河湖泊和重要水利工程的防御洪水抗御旱灾调度及应急水量调度方案，按程序报批并组织实施。承担防御洪水应急抢险的技术支撑工作。

1.11 负责水利工程移民管理工作。贯彻执行水利工程移民有关政策规定，组织实施水利工程移民安置前期工作、移民安置验收和监督评估等工作。指导监督水库移民后期扶持政策的实施。

1.12 负责重大涉水违法事件的查处，协调跨流域、跨县区的水事纠纷，指导全县水政监察和水行政执法工作。督促检查水利重大政策、决策部署和重点工作的贯彻落实情况。依法负责水利行业安全生产工作，组织指导水库、水电站大坝、农村水电站的安全监管。

1.13 负责水利科技工作。组织开展水利行业质量监督工作，监督相关技术标准、规程规范的实施，组织水利行业对外经济、技术合作与交流。

1.14 完成县委、县政府交办的其他任务。

三、预测性信息的基本假设条件

（一）现行国家及地方法律法规以及财政、经济环境等与项目建设相关国家政策无重大变化。

（二）国家现行利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化。

（三）项目相关收入实现方式无重大变化，项目绩效指标能够按照预期完成，成本、费用能够控制在预计范围之内。

（四）项目相关运营收入在支付必要费用后优先偿还本次专项债券本息，如上述收入在偿还本次预计发行本息后无结余，项目运营过程中产生的其他付现支出，由投资方用其他资金负责清偿。

（五）无其他不可抗力或不可预见因素的重大不利影响。

四、评价要素

2017年6月，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）要求，分类发行专项债券建设的项目，应该能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。



根据以上政策文件要求,陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程本次申请发行专项债券,需要在满足地方政府专项债务限额的前提下,充分考虑项目预期未来收益来源的客观性及资金筹措的稳定性(持续稳定的现金流入)和充足性(完全覆盖专项债券还本付息的规模),以及实施方案风险控制应对措施的可性、适当性。

（一）预期收益的客观性

根据《2025 年陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程专项债券实施方案》，本次申请专项债券项目收益全部来源于业务活动，主要为农业灌溉用水收入，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）有关规定，项目产生收入能够按照历史财务数据及预期假设进行合理预计。

因此，本次申请专项债券预期收入预测结果客观、合理，在满足基本假设条件的情况下符合项目实际情况。

（二）资金稳定性

按照《2025 年陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程专项债券实施方案》计划，陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程在建设期投入财政资金及发行专项债券以满足项目投资建设支出需要，项目实施后期通过项目运营实现预期收入。债券存续期内累计资金流入 26,708.08 万元，其中：运营期累计资金流入 15,931.08 万元，各年度资金流入情况如下：

陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程
专项债券存续期资金流入分析表

单位：万元

| 序号 | 年度 | 财政资金 | 发行债券资金 | 项目收益 | | 资金流入合计 |
|----|--------|----------|----------|----------|-------------|----------|
| | | | | 项目运营收入小计 | 其中：农业灌溉用水收入 | |
| 1 | 2025 年 | - | 1,000.00 | - | - | 1,000.00 |
| 2 | 2026 年 | 1,200.00 | 4,300.00 | - | - | 5,500.00 |
| 3 | 2027 年 | 4,277.00 | | 285.12 | 285.12 | 4,562.12 |
| 4 | 2028 年 | | | 427.68 | 427.68 | 427.68 |
| 5 | 2029 年 | | | 427.68 | 427.68 | 427.68 |
| 6 | 2030 年 | | | 427.68 | 427.68 | 427.68 |
| 7 | 2031 年 | | | 463.32 | 463.32 | 463.32 |
| 8 | 2032 年 | | | 463.32 | 463.32 | 463.32 |
| 9 | 2033 年 | | | 463.32 | 463.32 | 463.32 |
| 10 | 2034 年 | | | 463.32 | 463.32 | 463.32 |
| 11 | 2035 年 | | | 463.32 | 463.32 | 463.32 |
| 12 | 2036 年 | | | 498.96 | 498.96 | 498.96 |
| 13 | 2037 年 | | | 498.96 | 498.96 | 498.96 |
| 14 | 2038 年 | | | 498.96 | 498.96 | 498.96 |
| 15 | 2039 年 | | | 498.96 | 498.96 | 498.96 |
| 16 | 2040 年 | | | 534.60 | 534.60 | 534.60 |
| 17 | 2041 年 | | | 534.60 | 534.60 | 534.60 |

| 序号 | 年度 | 财政资金 | 发行债券资金 | 项目收益 | | 资金流入合计 |
|----|--------|----------|----------|-----------|-------------|-----------|
| | | | | 项目运营收入小计 | 其中：农业灌溉用水收入 | |
| 18 | 2042 年 | | | 534.60 | 534.60 | 534.60 |
| 19 | 2043 年 | | | 534.60 | 534.60 | 534.60 |
| 20 | 2044 年 | | | 570.24 | 570.24 | 570.24 |
| 21 | 2045 年 | | | 570.24 | 570.24 | 570.24 |
| 22 | 2046 年 | | | 570.24 | 570.24 | 570.24 |
| 23 | 2047 年 | | | 570.24 | 570.24 | 570.24 |
| 24 | 2048 年 | | | 605.88 | 605.88 | 605.88 |
| 25 | 2049 年 | | | 605.88 | 605.88 | 605.88 |
| 26 | 2050 年 | | | 605.88 | 605.88 | 605.88 |
| 27 | 2051 年 | | | 605.88 | 605.88 | 605.88 |
| 28 | 2052 年 | | | 641.52 | 641.52 | 641.52 |
| 29 | 2053 年 | | | 641.52 | 641.52 | 641.52 |
| 30 | 2054 年 | | | 641.52 | 641.52 | 641.52 |
| 31 | 2055 年 | | | 641.52 | 641.52 | 641.52 |
| 32 | 2056 年 | | | 641.52 | 641.52 | 641.52 |
| | 合计 | 5,477.00 | 5,300.00 | 15,931.08 | 15,931.08 | 26,708.08 |

综合分析，陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程在实施过程中，可以产生持续稳定的现金流入，风险控制措施也可以使项目资金稳定性得到保证，债券存续期内各年度收益连续、稳定，资金流入能够覆盖、保障项目建设期各项投资支出及债券存续期各年度付息还本支出需求，能够满足发行专项债券资金稳定性需求。

（三）资金充足性

按照《2025 年陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程专项债券实施方案》，陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程总投资为 10,777.00 万元。

1.债券存续期内累计资金流入 26,708.08 万元，其中：财政配套 5,477.00 万元、发行政府专项债券 5,300.00 万元、债券存续期预计运营收入 15,931.08 万元。具体如下：

（1）2025 年陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程财政配套 5,477.00 万元，拟发行专项债券 5,300.00 万元，其中：2025 年拟申请发行 30 年期政府专项债券 1,000.00 万元，2026 年拟申请发 30 年期政府专项债券 4,300.00 万元。

（2）债券存续期预期运营收入 15,931.08 万元，主要为农业灌溉用水收入。

2.债券存续期内累计资金流出 24,253.83 万元。具体如下：

（1）2025 年陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程建设支出 10,528.70 万元，按照债券发行额 1‰预计专项债券发行费用为 5.30 万元，按照年利率 3%预计 30 年期拟发行专项债券存续期利息合计为 4,770.00 万元。

（2）偿还专项债券本金 5,300.00 万元。

(5) 运营支出共计 3,649.83 万元，主要为经营过程中产生的职工薪酬与福利、工程维护费、管理费、燃料及动力费、其他费用等。

债券存续期累计资金流入大于各项融资成本及业务活动支出，项目实施方案资金计划能够满足发行专项债券资金充足性要求。项目实施方案资金充足性分析情况如下：

陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程

专项债券资金充足性分析表

单位：万元

| 序号 | 年度 | 资金流入 | 资金流出 | | | | | | 累计资金结余 |
|----|--------|-----------|-----------|----------|--------|----------|----------|-----------|----------|
| | | | 项目建设支出 | 运营成本 | 债券发行费用 | 归还债券本金 | 支付债券利息 | 小计 | |
| 1 | 2025 年 | 1,000.00 | 999.00 | - | 1.00 | | | 1,000.00 | - |
| 2 | 2026 年 | 5,500.00 | 5,401.20 | | 4.30 | | 94.50 | 5,500.00 | - |
| 3 | 2027 年 | 4,562.12 | 4,118.00 | 89.88 | | | 159.00 | 4,366.88 | 195.24 |
| 4 | 2028 年 | 427.68 | | 103.05 | | | 159.00 | 262.05 | 360.87 |
| 5 | 2029 年 | 427.68 | | 104.1 | | | 159.00 | 263.10 | 525.45 |
| 6 | 2030 年 | 427.68 | | 104.1 | | | 159.00 | 263.10 | 690.03 |
| 7 | 2031 年 | 463.32 | | 160.17 | | | 159.00 | 319.17 | 834.18 |
| 8 | 2032 年 | 463.32 | | 105.17 | | | 159.00 | 264.17 | 1,033.33 |
| 9 | 2033 年 | 463.32 | | 106.27 | | | 159.00 | 265.27 | 1,231.38 |
| 10 | 2034 年 | 463.32 | | 106.27 | | | 159.00 | 265.27 | 1,429.43 |
| 11 | 2035 年 | 463.32 | | 107.39 | | | 159.00 | 266.39 | 1,626.36 |
| 12 | 2036 年 | 498.96 | | 162.39 | | | 159.00 | 321.39 | 1,803.93 |
| 13 | 2037 年 | 498.96 | | 108.53 | | | 159.00 | 267.53 | 2,035.36 |
| 14 | 2038 年 | 498.96 | | 108.53 | | | 159.00 | 267.53 | 2,266.79 |
| 15 | 2039 年 | 498.96 | | 109.69 | | | 159.00 | 268.69 | 2,497.06 |
| 16 | 2040 年 | 534.60 | | 109.69 | | | 159.00 | 268.69 | 2,762.97 |
| 17 | 2041 年 | 534.60 | | 165.88 | | | 159.00 | 324.88 | 2,972.69 |
| 18 | 2042 年 | 534.60 | | 110.88 | | | 159.00 | 269.88 | 3,237.41 |
| 19 | 2043 年 | 534.60 | | 112.09 | | | 159.00 | 271.09 | 3,500.92 |
| 20 | 2044 年 | 570.24 | | 112.09 | | | 159.00 | 271.09 | 3,800.07 |
| 21 | 2045 年 | 570.24 | | 113.32 | | | 159.00 | 272.32 | 4,097.99 |
| 22 | 2046 年 | 570.24 | | 168.32 | | | 159.00 | 327.32 | 4,340.91 |
| 23 | 2047 年 | 570.24 | | 114.59 | | | 159.00 | 273.59 | 4,637.56 |
| 24 | 2048 年 | 605.88 | | 114.59 | | | 159.00 | 273.59 | 4,969.85 |
| 25 | 2049 年 | 605.88 | | 115.86 | | | 159.00 | 274.86 | 5,300.87 |
| 26 | 2050 年 | 605.88 | | 115.86 | | | 159.00 | 274.86 | 5,631.89 |
| 27 | 2051 年 | 605.88 | | 172.17 | | | 159.00 | 331.17 | 5,906.60 |
| 28 | 2052 年 | 641.52 | | 117.17 | | | 159.00 | 276.17 | 6,273.95 |
| 29 | 2053 年 | 641.52 | | 118.51 | | | 159.00 | 277.51 | 6,635.96 |
| 30 | 2054 年 | 641.52 | | 118.51 | | | 159.00 | 277.51 | 6,999.97 |
| 31 | 2055 年 | 641.52 | | 119.88 | | 2,000.00 | 159.00 | 2,278.88 | 5,362.61 |
| 32 | 2056 年 | 641.52 | | 174.88 | | 3,300.00 | 64.50 | 3,539.38 | 2,464.75 |
| | 合计 | 26,708.08 | 10,518.20 | 3,649.83 | 5.30 | 5,300.00 | 4,770.00 | 24,243.33 | 2,464.75 |

债券存续期预计资金总流入 26,708.08 万元（其中运营期资金流入 15,931.08 万元），资金总流出 24,253.83 万元（其中运营期资金流出 3,649.83 万元），债券存续期内项目总收益为 12,281.25 万元，累计现金结余 2,464.75 万元，按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 ≈ 1.22 倍，还本付息资金有充分保障。项目实施方案资金平衡计划在保障日常建设发展资金的同时，能够覆盖专项债券还本付息的规模，项目能够满足资金筹措充足性的要求。

（四）项目风险评估及应对措施评价

陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程影响项目收益和融资平衡结果的风险因素主要包括：工期变化风险、项目投资变化风险、工程事故风险、收入变动风险、支出变动风险、自然风险、政策风险、经营风险、社会风险及利率波动风险，针对上述风险因素，紫阳县水利局制定了切实可行、合理充分的风险应对控制措施方案，可以有效化解项目实施过程中存在的各类社会环境、法律政策、市场变化及管理运营等各项风险。

五、发行文件及中介机构

（一）专项评价报告

西安同盛联合会计师事务所（普通合伙）就《2025 年安康市紫阳县新建江北中型灌区工程专项债券实施方案》进行评价并出具《评价报告》。西安同盛联合会计师事务所统一社会信用代码为 91610131783584371P，会计师事务所执业许可证书编号为：61010135，为具备会计师事务所资质的第三方机构。

西安同盛联合会计师事务所（普通合伙）出具的《评价报告》对《项目实施方案》的总体评价为：“基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并结合对《2025 年陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程专项债券实施方案》的分析，我们认为，在满足本报告各项假设条件的情况下，申请发行的“陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程专项债券”可以为项目建设提供充足的资金支持，保证陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程按照计划顺利实施。同时，项目建成后农业灌溉用水收入等后续资金回笼为项目提供了持续、稳定、充足的现金流入，可以满足项目还本付息及日常运营需求，能够实现项目收益和融资自求平衡，风险应对措施能够有效化解项目实施过程中存在的主要风险。我们未注意到《2025 年陕西省安康市紫阳县新建江北中型灌区工程专项债券实施方案》在债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情形。”

（二）法律意见书

陕西大厚律师事务所就本期政府专项债券发行出具法律意见书。陕西大厚律师事务所持有陕西省司法厅核发的《律师事务所执业许可证》，证书编号为：31610000MD0309902H，

经年检合格，具备为申请发行本期专项债券提供法律服务的资格。

出具本《法律意见书》的执业律师王希荣，李文莉经年检合格，具备签字律师资格。

综上，本所及相关律师与发行人、项目实施单位之间不存在关联关系，具备为申请发行本期政府专项债券出具法律意见书的合法资格。

六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1. 本期债券由陕西省人民政府作为发行人，发行人具备发行本期专项债券的主体资格。
2. 项目实施单位系依法设立的企业法人，具备实施本次专项债券发行对应项目的主体资格。
3. 本次申请发行专项债券对应项目已经取得了相应的批复文件，现有审批手续符合法律法规要求，且将按照法律法规持续完善后续程序，并推进开展建设工作。
4. 本期债券对应的资金来源和资金用途符合规范性文件要求；经《项目实施方案》、《评价报告》论证，能满足项目收益和融资自求平衡的要求。
5. 本期债券工期变化、工程事故、收入支出变动、利率变动等风险对本次债券发行不构成实质性的法律障碍。
6. 为本期专项债券发行提供财务专项评价服务的机构，提供法律顾问服务的机构均具备相应的从业资质。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书一式叁份，供发行人为本次发行之目的而使用。

（以下无正文）



（此页为陕西大厚律师事务所为《2025 年紫阳县新建江北中型灌区工程专项债券项目》
的签署页）

陕西大厚律师事务所



经办律师

王瑞荣 律师

李敬莉 律师

2025 年 11 月 11 日

执业机构 陕西大厚律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 16101202511914963

法律职业资格
或律师资格证号 A20216101282554

发证机关 陕西省司法厅

发证日期 2025 年 10 月 29 日



持证人 李文莉

性 别 女

身份证号 610428199610041620



执业机构 陕西大厚律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 16101202110378828

法律职业资格
或律师资格证号 A20196110211912

发证机关 陕西省司法厅

发证日期 2025 年 01 月 16 日



持证人 王希荣

性 别 男

身份证号 612522198902090832



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31610000MD0309902H

陕西大厚

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:

陕西省司法厅

发证日期:

2024 年 02 月 06 日

