



北京炜衡（成都）律师事务所

关于泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施 建设项目收益与融资自求平衡专项债券 法律意见书

北京炜衡（成都）律师事务所

二〇一九年十月





目录

一、出具本意见书的依据.....	4
（一）法律依据.....	4
（二）事实依据.....	4
二、释义.....	5
三、律师声明.....	5
第二部分 正文.....	7
一、主体资格.....	7
（一）专项债券发行主体.....	7
（二）项目实施机构基本情况.....	7
二、发行的实质条件.....	8
（一）申请项目基本情况.....	8
（二）拟发行债券的基本情况.....	8
（三）申报项目的公益性.....	9
（四）申报项目的合法性.....	10
（五）专项财务评价报告.....	11
三、项目资金来源及使用计划.....	11
（一）资金来源.....	11
（二）资金使用计划.....	12
（三）项目资金保障措施.....	12
四、项目融资与收益平衡.....	14
五、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估.....	14
（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施.....	14
（二）影响项目收益的风险及控制措施.....	16
（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施.....	17
六、中介机构业务资质.....	18
（一）会计师事务所.....	18
（二）律师事务所.....	18
（三）《实施方案》及咨询公司资质.....	19
第三部分 结论.....	19



北京炜衡（成都）律师事务所
关于泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施
建设项目收益与融资自求平衡专项债券
法律意见书

炜衡成都（律意）字[2019]第 1251 号

致合江临港工业园区管理委员会：

本所接受贵委委托，指派邓鹰律师、李翼宇律师就泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券出具法律意见书。本所律师根据《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）、《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）等有关法律、法规、规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、勤勉尽责精神，出具本法律意见书。

本所为合法注册成立之律师事务所，本法律意见书签字之律师具有合法执业资格。本所经中国司法部确认，具有从事相关法律业务的资格。

第一部分 引言



一、出具本意见书的依据

（一）法律依据

- 1、《中华人民共和国预算法》
- 2、《中华人民共和国证券法》
- 3、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）
- 4、《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）
- 5、《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）
- 6、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号）
- 7、《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）
- 8、其他与出具本法律意见书相关的法律、法规。

（二）事实依据

- 1、合江县自然资源和规划局颁发《建设项目选址意见书》（园选字第22019-055号）
- 2、《合江县自然资源和规划局关于泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目用地审查意见的复函》（合自然资规预（2019）15号）
- 3、《合江县发展和改革局于泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（合发改园（2019）60号）
- 4、《合江县环境保护局关于泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目的审查意见》（合环园建（2019）54号）
- 5、《合江县发展和改革局关于泸州合江工业投资有限公司泸州国家高新区生态工业园基础设施建设项目医化大道建设项目可行性研究报告的批复》（合发改园（2017）60号）
- 6、《合江县住房和城乡建设局关于泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目初步设计的批复》（合园住建发（2019）政规字30号）





- 7、合江临港工业园区管理委员会《统一社会信用代码证书》
- 8、合江县临港工业开发投资（集团）有限公司《营业执照》
- 9、四川同浩会计师事务所有限公司营业执照副本
- 10、注册会计师执业证书
- 11、北京炜衡（成都）律师事务所执业许可证
- 12、律师执业证
- 13、成都景业工程咨询有限公司营业执照副本
- 14、其他

二、释义

除非本文另有所指,下列词语具有的含义如下:

中国	指	中华人民共和国
本次发行	指	泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券
项目	指	泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目
《实施方案》	指	《泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
《专项评价报告》	指	《泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券专项评价报告》
本所	指	北京炜衡（成都）律师事务所
元	指	人民币元

三、律师声明

为出具本法律意见书,本所律师特作如下声明:

- 1、本法律意见书系本所律师根据出具日以前已经发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规范性文件的有关规定,并基于本所律师对有关事实的了解及对相关现



行法律、法规及规范性文件的理解而出具。

2、本法律意见书所依据的事实来源于贵局提供的文件及贵局相关人员的陈述，本所假定前述文件及陈述是真实、全面的，本意见书仅系本所对题述事宜提出的初步意见，本所保留根据相关事实及资料的完备及法律法规的修订，对本意见进行修正的权利。

3、本所对本法律意见书可能涉及的财务数据、资产评估、工程概预算等专业数据的准确性不负任何责任。

4、本所仅就与本期债券对应项目情况及其资金来源、资金投入情况有关问题发表意见，而不对有关信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、预测分析、专项债券方案总体评价等专业事项发表意见。

5、在本所律师为出具法律意见书而进行的调查过程中，已得到贵局如下确认和保证：

（1）已经全部提供本次委托项目所需的原始书面材料、副本材料、复印件材料、确认函或证明材料。同时保证所提供的资料全部真实、准确、完整和有效，向本所出具的情况说或作出的口头陈述全部真实，不存在任何虚假。

（2）一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，没有任何误导和重大遗漏，没有任何隐瞒或虚假陈述。

6、本法律意见书仅供委托人使用，非经本所书面同意，不得向他人出示。

基于上述提示和声明，本所律师根据相关法律、法规和规章的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对贵局提供的有关文件和作出的说明进行了核查，现本所律师出具法律意见如下：



第二部分 正文

一、主体资格

（一）专项债券发行主体

根据《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）之规定，专项债券需由四川省人民政府作为发行主体。

（二）项目实施机构基本情况

根据《实施方案》，本项目的实施机构为合江临港工业园区管理委员会，项目业主为合江县临港工业开发投资（集团）有限公司。根据贵委提供的《统一社会信用代码证书》显示，贵委作为实施机构的基本信息如下：

名称	四川合江临港工业园区管理委员会
住所	合江临港工业园区
负责人	刘君达
机构性质	机关
统一社会信用代码	11510422555794027G

同时，根据本所律师通过全国企业信用信息公示网查询显示，项目业主的基本信息如下：

名称	合江县临港工业开发投资（集团）有限公司
统一社会信用代码	91510522356236022G
类型	其他有限责任公司
注册资本	56590 万人民币
营业期限自	2015-08-25
登记状态	存续



住所	合江临港工业园区
法定代表人	陈泽林
营业期限至	/
经营范围	园区项目的投资、融资、建设、管理；园区整体规划、开发、建设；产业项目引进、开发、建设、管理；基础开发。原材料（非木材）和产成品的运输、仓储、物流配送（非危化品）；土地整理、收储、开发；房地产开发；物业管理；建材购销（非木材）；广告设计、制作、发布、经营；商务咨询服务；污水处理及利用。（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）

法律评析：

本所律师认为，实施机构是依法经批准设立的机关单位，具备机关单位法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；项目业主系经批准设立的企业法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力。上述实施机构及项目业主均具备本项目相应的主体资格。

二、发行的实质条件

（一）申请项目基本情况

根据《实施方案》，本项目为合江县园区多式联运转冷链物流基础设施建设项目；项目所属冷链物流建设领域：位于合江县大桥镇；拟定本项目建设周期为24个月；项目建设内容和规模为新建物流配套基础设施道路约12公里，路幅宽23米，配套打造3平方公里物流产业园、5万平方米冷链冻库及附属设施。

（二）拟发行债券的基本情况

根据《实施方案》，本项目计划发行专项债券 4.2 亿元，其中 2020 年拟发行 3.2 亿元，2021 年拟发行 1 亿元。债券发行计划如下表所示：

北京 上海 成都 天津 广西 西安 深圳 厦门 南通 宁波 广州 石家庄 长沙 烟台 悉尼 硅谷
网址：<http://www.whlaw.cn>



债券发行计划表

发行年份	发行额度	发行期限	备注
2020 年	3.2 亿元	15 年期	
2021 年	1 亿元	15 年期	

（三）申报项目的公益性

依据《实施方案》显示，本项目是具有一定收益的公益性事业项目。该项目的公益性主要体现在以下几个方面：

国务院2014年印发的《物流业发展中长期规划（2014—2020年）》，将我国物流“短板”概括为四个方面：一是物流成本高、效率低。2013年全社会物流总费用与国内生产总值的比率高达18%，高于发达国家水平1倍左右。二是条块分割严重，阻碍物流业发展的体制机制障碍仍未打破。企业自营物流比重高，物流企业规模小，先进技术难以推广，物流标准难以统一，迂回运输、资源浪费的问题突出。三是基础设施相对滞后，不能满足现代物流发展的要求。现代化仓储、多式联运转运等设施仍显不足，布局合理、功能完善的物流园区体系尚未建立，高效、顺畅、便捷的综合交通运输网络尚不健全，物流基础设施之间不衔接、不配套问题比较突出。四是政策法规体系不够完善，市场秩序不够规范。已经出台的一些政策措施有待进一步落实，一些地方针对物流企业的乱收费、乱罚款问题突出。信用体系建设滞后，物流业从业人员整体素质有待进一步提升。

为了“补短板”，我国近年来出台了一系促进物流业发展的政策措施。《物流业发展中长期规划（2014—2020年）》提出，到2020年，我国基本建立布局合理、技术先进、便捷高效、绿色环保、安全有序的现代物流服务体系。物流的社会化、专业化水平进一步提升，物流企业竞争力显著增强，物流基础设施及运作方式衔接更加顺畅，物流整体运行效率显著提高。

在这种背景下合江县政府提出了本项目，是“补短板”的重要举措。本项目建设的主要内容是冷链物流区的配套基础设施，意在解决冷链物流基础薄弱，冷链物流行业还存在标准体系不完善、基础设施相对落后、专业化水平不高、有效监管不足等问



题。

法律评析：

本所律师认为：本项目为冷链物流建设项目，具有公益性且有收益，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。

（四）申报项目的合法性

- 1、2019年6月21日，合江县自然资源和规划局颁发《建设项目选址意见书》（园选字第22019-055号），确认本建设项目符合城乡规划要求。
- 2、2019年7月16日，合江县自然资源和规划局出具《关于泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目用地审查意见的复函》（合自然资规预（2019）15号），对上述项目的用地情况进行审查，并作出复函意见和要求。
- 3、2019年7月30日，合江县发展和改革局作出《关于泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（合发改园（2019）60号），对项目名称、项目业主等内容作出批复。
- 4、2019年8月28日，合江县环境保护局作出《关于泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目的审查意见》（合环园建（2019）54号），确认该项目从环保角度分析，项目建设可行。
- 5、2019年8月9日，合江县发展和改革局作出《关于泸州合江工业投资有限公司泸州国家高新区生态工业园基础设施建设项目医化大道建设项目可行性研究报告的批复》（合发改园（2017）60号），同意项目可行性研究报告的方案。
- 6、2017年，合江县住房和城乡建设局作出《关于泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目初步设计的批复》（合园住建发（2019）政规字30号），认为该项目初步设计文件修改后可以作为下一阶段施工图设计的依据。

法律评析：

本所律师认为，本期债券发行所对应的项目已取得了现阶段与项目工程配套的批复文件和相关许可，且上述已完成的前期程序合法有效。本项目尚需按法律、法规要



求进行后期建设等工作。

（五）专项财务评价报告

根据四川同浩会计师事务所有限责任公司针对本项目出具的《财务评价报告》显示，“本次评价的泸州市合江县园区多式联运冷链物流基础设施建设项目专项债券，预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，对运营期应付债券本金的覆盖倍数为 1.25 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。”

三、项目资金来源及使用计划

（一）资金来源

根据《实施方案》，本项目资金来源构成如下：

项目估算总投资 60,000.00 万元。其中：项目资本金 18,000.00 万元，占总投资的 30%；融资 42,000.00 万元，占总投资的 70%。

项目资本金 18,000.00 万元，来源于财政预算资金。合江县财政局同意将项目资本金纳入年度预算。

融资 42,000 万元通过发行债券筹集，2020 年拟发行 32,000 万元，2021 年拟发行 10,000 万元。本项目没有存量债务。

若提前下达专项债部分新增额度，本项目届时可在现有计划基础上提前发行。同时，依据国办发〔2018〕101 号《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》“允许有条件的地方在专项债券发行完成前，对预算已安排的专项债券资金项目通过先行调度库款的办法，加快项目建设进度，债券发行后及时归垫。”本项目持续在建，为保证项目建设进度，专项债券到位之前由财政资金垫付，债券发行后予以归垫。



(二) 资金使用计划

根据《实施方案》，项目总投资 60,000.00 万元，在 2019 年、2020 年和 2021 年按 1:5.5:3 的比例完成。投资计划如下：

资金分年度使用计划

年度	2019 年第四季度	2020 年度	2021 年一至三季度	合计
投资进度	10.00%	70.00%	20.00%	100%
一、投资				
工程投资	5,713.80	39,996.60	11,427.60	57,138.00
建设期利息	-	1,280.00	1,540.00	2,820.00
债券发行费用	-	32.00	10.00	42.00
小计	5,713.80	41,308.60	12,977.60	60,000.00
二、筹资				
项目资本金	5,713.80	9,308.60	2,977.60	18,000.00
融资	-	32,000.00	10,000.00	42,000.00
小计	5,713.80	41,308.60	12,977.60	60,000.00

(三) 项目资金保障措施

根据《实施方案》，本项目的资金保障措施体现在：

1. 基本原则

(1) 由省级财政部门在专项债务限额内筹措并转贷给本项目的资金（以下简称“专项债收入”）、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理；

(2) 专项债券资金要坚持专款专用，项目对应的收入要进入财政相关收入保证本项目的还本付息；

(3) 根据项目建设进度安排资金筹集计划，但是适当超前，保证资金留有余地；

(4) 专项债务收支应当按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡，不同政府性基金科目之间不得调剂。执行中专项债务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. 资金管理方案

本项目的专项债收入、还本、付息以及费用支出将列入政府性基金预算，细化到不同的政府性基金科目，严格遵循预算管理制度，同时配合银行账户监管工作。

(1) 资金流入管理



严格按照与省级财政部门签订的转贷协议，将专项债收入列入“地方政府专项债务转贷收入”下对应的政府性基金债务转贷收入科目。专项债券资金到位后，将专款专用、分账核算和定期结算。项目竣工验收后，专户管理项目收入，及时向遂宁市船山区财政上缴项目收入，以确保项目运营过程中有充足资金偿还专项债券本息。

（2）资金流出管理

本项目资金由财务部负责项目投资管理，负责工程所需资金的筹措与拨付以及资金使用的监管，执行项目投资控制，确保项目投资控制在估算金额以内，以保证投资控制目标的实现；合理支付工程合同价款，保证项目资金安全；完善项目执行的内部监督制度，尤其是项目财务管理中的差错与漏洞，提高资金使用效益。按照项目进度分批发放工程资金，根据项目实施情况适当调剂项目使用资金，避免工程资金的浪费和资金紧缺。除偿还借款本息外，偿债资金专户资金不得用作其它用途。临时闲置的偿债资金，只能用于银行存款、国债等流动性较好、低风险保本投资，并在付息或兑付日前10个工作日全部转化为活期存款。

3. 应急方案

项目建设过程中尽可能通过购买保险加强监管规避风险。若因原材料、人工成本上升等市场因素导致项目实际总投资超出计划总投资，船山区政府将通过追加自有资金、临时调动其他项目专项收入（后期偿还）等方式筹资基金满足项目建设需要，确保工程按时竣工完成，并及时进行通报。若因为运营过程中发生不可预见的风险导致项目难以按约定支付利息时，船山区政府将会第一时间进行通报，在保证政府性基金预算收入中相关的其他项目收支正常的情况下，暂时借用于本项目支出，事后本项目收入正常或收到了保险赔偿后再偿还其他项目。

法律评析：

本所律师认为，本期债券的资金来源和资金用途符合《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）等法律法规的规定，且本期债券及资金保障措施为本次项目提供较为充足的资金支持。



四、项目融资与收益平衡

根据《实施方案》的测算，计算期内经营活动现金流入 119,475.78 万元，经营活动现金流出 38,845.22 万元，经营活动现金净流量 80,630.56 万元。本项目全部 42,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后（不考虑建设期利息，建设期利息已通过自有资金筹集），将仍有 16,250.56 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，本项目经营活动产生的净现金流对债券本息覆盖倍数为 1.25 倍。

根据四川同浩会计师事务所有限责任公司针对本项目出具的《财务评价报告》显示，“本次评价的泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目专项债券，预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，对运营期应付债券本息的覆盖倍数为 1.25 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。”

法律评析：

本所律师认为，根据《专项评价报告》及《实施方案》的测算，本项目融资与收益能够达到平衡，符合财预[2017]89号关于“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入的现金流收入，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。

五、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估

（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

风险识别：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. 来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响；

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签定合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设。

3. 来源于设计单位的风险因素

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

风险控制措施：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位因充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、符合仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到解决有效控制，同时保证施工进度。

4. 来源于供应商的风险因素



风险识别：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失；

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨风情况进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

5. 资金落实情况

风险识别：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

风险控制措施：准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

6. 工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1. 经营风险



风险识别：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后专项收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注收费情况，保证还本付息资金。因项目取得的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。

2. 市场风险

风险识别：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

3. 财务风险

风险识别：由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

（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

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于垃圾收运的单价和数量等的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合泸州市合江县经



济社会发展的现实情况；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

2. 利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险。

六、中介机构业务资质

（一）会计师事务所

四川同浩会计师事务所有限公司作为本项目的审计机构，为本期债券的发行出具《专项评价报告》。

四川同浩会计师事务所有限公司成立于2009年6月30日，是持有四川省工商行政管理局于2016年6月3日核发的统一社会信用代码为9151000068993382X3的《营业执照》的有限责任公司（自然人投资或控股）。

法律评析：

本所律师认为，四川同浩会计师事务所有限公司系依法成立且合法存续的审计机构，具备为本期债券发行出具评价报告的资质，在评价报告上签字的两名会计师均具备相应的从业资格。

（二）律师事务所

北京炜衡（成都）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《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：31510000099380903U），具备提供法律服务的主体资格且2019年度考核合格，且本



所指派的邓鹰律师、李翼宇律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人执业证均通过了2019年度年检。

法律评析：

本所律师认为，北京炜衡（成都）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。

（三）《实施方案》及咨询公司资质

成都景业工程咨询有限公司协助合江临港工业园区管理委员会编制本项目的《实施方案》，根据成都景业工程咨询有限公司的《营业执照》（统一社会信用代码：91510100MA6ARJR67X，经营范围：工程咨询；企业管理咨询；财务咨询；税务咨询；商务信息咨询；市场调查；计算机技术开发、技术咨询、技术服务；教育咨询；工程项目管理；工程造价咨询。（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）。

法律评析：

本所律师认为，成都景业工程咨询有限公司系经批准依法设立且合法存续的有限责任公司，具备经营主体资格。

第三部分 结论

1、合江临港工业园区管理委员会是依法经批准设立的机关单位，具备机关单位法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；合江县临港工业开发投资（集团）有限公司作为项目业主系经批准设立的企业法人，同样具有相应的民事权利能力和民事行为能力。上述实施机构及项目业主均具备本项目相应的主体资格。

2、本所律师认为，本期债券发行所对应的项目已取得了现阶段与项目工程配套的批复文件和相关许可，且上述已完成的前期程序合法有效。本项目尚需按法律、法规要求进行后期建设等工作。



3、该项目具有公益性且有收益，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。

4、本期债券的资金来源和资金用途符合《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）等法律法规的规定，且本期债券及资金保障措施为本次项目提供较为充足的资金支持。

5、根据《专项评价报告》及《实施方案》的测算，本项目融资与收益能够达到平衡，符合财预[2017]89号关于“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入的现金流收入，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。

6、为本期债券发行提供服务的律师事务所、会计师事务所均具备相应的从业资质。咨询公司具备经营主体资格。

7、本项目可依法向四川省人民政府申请发行本项目，但尚需四川省人民政府审核，具体事项以四川省人民政府审核确定为准。

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。

---本《法律意见书》正文结束---



（本页无正文，为签字盖章页）

北京炜衡（成都）律师事务所

承办律师：

承办律师：

2019年10月7日



律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码：31510000099380903U

证号：25101201411070537

北京炜衡（成都）律师事务所 分所，
符合《律师法》及《律师事务所分所管理办法》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：2014 年 04 月 29 日

No. 80062735

中华人民共和国司法部

律师事务所分所 执业许可证

（副本）

证号：25101201411070537

北京炜衡（成都）律师事务所
分所，符合《律师法》及《律
师事务所分所管理办法》规定的条件，准予
设立并执业。

统一社会信用代码：31510000099380903U

发证机关：四川省司法厅

发证日期：2014 年 04 月 29 日



律师事务所分所变更登记 (二)		
事项	变 更	日期
负 责 人	王晚峰	年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
设 立 资 产		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
主 管 机 关		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日

律师事务所分所变更登记 (三)		
事项	变 更	日期
派 驻 律 师	张永强 孟利峰	2014年12月1日
	张永强 孟利峰	2014年12月1日
	张永强 孟利峰	2014年12月1日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日

律师事务所分所登记事项	
名 称	北京炜衡（成都）律师事务所
住 所	四川省成都市高新区天府大道中段天府三街218号峰汇中心1幢1单元6楼
负 责 人	孟利峰
派驻律师	孟利峰, 张永强, 黄强, 王
设立资产	30万元
主管机关	高新区社会事业局
批准文号	川司行许可[2014]38号
批准日期	2014-04-29

律师事务所分所变更登记 (一)		
事项	变 更	日期
名 称		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
住 所		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日



所属律师事务所变更登记备案（七）		
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

律师事务所所年度检查考核记录	
考核年度	2014 年
考核结果	合格
考核机关	四川省司法厅
考核日期	2014.5至2015.2

考核年度	2015 年
考核结果	合格
考核机关	四川省司法厅
考核日期	2015.5至2016.5

考核年度	2016 年
考核结果	合格
考核机关	四川省司法厅
考核日期	2016.5至2017.5

所属律师事务所变更登记备案（一）		
事项	变 更	日期
名 称		年 月 日
		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
		年 月 日

所属律师事务所变更登记备案（一）		
事项	变 更	日期
负 责 人		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
设 立 资 产	增加为1100万元	2018年12月17日
		年 月 日
主 管 机 关		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日



律师事务所分所年度检查考核记录		律师事务所分所处罚记录			
考核年度	2017年	处罚事由	处罚种类	处罚机关	处罚日期
考核结果	合格				
考核机关					
考核日期	2017年5月-2018年5月				
考核年度	二〇一八年度				
考核结果	合格				
考核机关					
考核日期	2018年5月-2019年5月				
考核年度	二〇一九年度				
考核结果	合格				
考核机关					
考核日期	2019年5月-2020年5月				





执业机构 北京炜衡（成都）律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101201111616027

法律职业资格或律师资格证号 10115111611453

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2019 年 05 月 05 日

持证人 李翼宇

性别 女

身份证号 1111199005394448



律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2019-2020	考核年度	
考核结果	称职	考核结果	
备案机关	四川省司法厅	备案机关	
备案日期	2019年5月-2020年5月	备案日期	

执业机构 北京炜衡（成都）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101199311949926

法律职业资格
或律师资格证号 (川) 司律证字第966

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2018 03 07



持证人 邓鹰

性别 女

身份证号 510102197012283565



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	四川省司法厅 专用章
备案日期	2019年5月-2020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	四川省司法厅 专用章
备案日期	2019年5月-2020年5月