

四川发现律师事务所  
关于龙马潭区小市智慧老城及配套基础设施升级  
工程项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券

之

法律意见书

（2021）川发意见书第 017 号



成都市高新区交子大道 383 号中海国际中心 G 座 5 楼（610041）

5<sup>th</sup> floor, Building G, China Overseas International Center, No.383, Jiaozi Avenue,

Hi-tech Industrial Development Zone, Chengdu, China

www.faxianlaw.com Tel : +86 028-86957184 Zip Code:610041

# 目 录

|                   |    |
|-------------------|----|
| 第一部分 引 言.....     | 1  |
| 第二部分 正 文.....     | 3  |
| 一、 主体资格.....      | 3  |
| 二、 发行的实质条件.....   | 4  |
| 三、 项目还款保障措施.....  | 10 |
| 四、 风险因素及控制措施..... | 10 |
| 五、 中介服务机构.....    | 14 |
| 六、 结论意见.....      | 15 |

## 第一部分 引言

致：泸州市龙马潭区龙驰旅游发展有限公司

四川发现律师事务所接受委托，就龙马潭区小市智慧老城及配套基础设施升级工程项目（一期）（以下简称“项目”或“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券有关法律事项进行分析，并依据《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）、《财政部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）、《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）、《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）、《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）、《财政部关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61号）、《财政部关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）、《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）、《中共中央办公厅、国务院办公厅印发〈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〉》、《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）等我国现行有关法律法规的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神出具本法律意见书。

本法律意见书系依据出具日前已发生或存在的事实和现行有效的法律法规、规范性文件，并基于本所律师对该等法律法规、规范性文件的理解而出具。本所律师承诺已履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本所律师已经得到项目业主的承诺：项目业主已提供了发行本次债券所必须的真实、准确、完整、有效的原始书面材料、副本材料、复印材料或者口头的陈述和说明，不存在任何隐瞒、虚假、误导和重大遗漏之处；项目业主所提供的文件、材料如为副本或复印件的，保证与其正本或原件是一致和相符的；项目业主所提供的文件、材料上的签署、印章均为真实的，并已履行了进行该等签署和盖章行为所必需的法定程序及获得合法授权；除非项目业主向本所出具特别的书面说明，否则其提供给本所的文件均系截止目前最新有效的文件，不存在任何与之相反或者矛盾的其他有效文件。

对于本法律意见书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、项目业主或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

本所律师与项目业主之间不存在任何影响独立判断的关联关系。

在本法律意见书中，本所律师仅本次发行对应项目涉及的法律问题发表法律意见，并不对非法律专业事项发表任何意见。本所律师在本法律意见书中对《实施方案》及《财务评价报告》中的任何数据或结论的引述，并不意味着本所律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本法律意见书仅对拟申请政府专项债券项目的有关情况所涉法律问题发表意见，并不对拟申请政府专项债券的可偿付性做出任何保证。本法律意见书仅供项目业主申请本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

基于上述，本所律师按照律师行业公认的行业标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本次发行出具法律意见如下：

## 第二部分 正文

### 一、 主体资格

#### （一）专项债券发行主体

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》规定，经国务院批准，省、自治区、直辖市政府可以适度举借债务，市县级政府确需举借债务的，由省、自治区、直辖市政府代为举借。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》规定，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分类发行专项债券、转贷市县使用。

根据《龙马潭区小市智慧老城及配套基础设施升级工程项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券实施方案》（以下简称“《实施方案》”），本期债券经批准后将由四川省人民政府代为举借。

#### （二）项目实施机构

根据《实施方案》，本项目实施机构为泸州市龙马潭区住房和城乡建设局，其基本情况如下：

- 1、统一社会信用代码：11510402008357397M；
- 2、机构性质：机关；
- 3、机构地址：泸州市龙马潭区龙马大道三段 77 号；
- 4、负责人：姚飞。

#### （三）项目业主基本情况

根据《实施方案》，本项目业主为泸州市龙马潭区龙驰旅游发展有限公司，其基本情况如下：

- 1、统一社会信用代码：91510504MA62217K1F；
- 2、法定代表人：吴婷瑕；

3、经营范围：投资与资产管理；房地产开发经营；物业管理；工程管理服务；旅游资源开发；货物仓储服务、城市基础设施、水利设施、教育基础设施项目的建设及市政公用项目的投资与管理；文化项目、体育项目、旅游项目(含游乐设施)的规划、策划、建设、运营、营销、管理；建筑装饰工程；室内、外装修装饰设计与施工；平面设计及广告设计、制作、发布、代理、咨询；园林绿化工程设计与施工；园林景观设计；企业形象策划；市场营销策划、会议、演出服务及展览服务；文创品设计、销售；文创设计咨询；公关及文化传播活动策划。（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）；

4、住所：中国（四川）自由贸易试验区川南临港片区龙马大道三段1号区政府党政大楼8楼802室；

5、注册资本：人民币10000万元；

6、成立日期：2015年11月24日；

7、营业期限：2015年11月24日至长期；

8、登记机关：中国（四川）自由贸易试验区川南临港片区管理委员会；

9、登记状态：存续（在营、开业、在册）。

综上，本所律师认为：

本次专项债券的发行主体为四川省人民政府，符合相关法律法规的规定。本项目实施机构为泸州市龙马潭区住房和城乡建设局，是依法设立且有效存续的机关，具备法律主体资格。本项目业主为依法成立且有效存续的公司，具有相应的民事权利能力和民事行为能力。

## 二、发行的实质条件

### （一）项目基本情况

#### 1、项目概况

##### （1）项目建设内容及规模

项目区域面积约 750 亩，其中：老城区提升改造面积约 410 亩，两江公园绿化面积约 340 亩。主要建设内容包括便民交易点、智慧老年活动中心、社区儿童活动中心、房屋外墙修补、加装电梯、小区内道路、露天便民综合市场、水电气等综合管网改造、智慧路灯及亮化工程、生态停车场、包柱灯箱广告、垃圾中转站、公园绿地、亮化工程、LED 户外广告、框架广告等。

## **(2) 项目投资**

根据《泸州市龙马潭发展和改革局关于泸州市龙马潭区小市智慧老城及配套基础设施升级工程项目（一期）可行性研究报告的批复》（泸龙发改行审[2020]151 号），项目总投资为 70000 万元，根据可行性研究报告，该投资包括建设期利息和债券发行费用，项目静态投资为 66250 万元。实施方案采用可行性研究报告的静态投资 66250 万元，其中建筑安装工程费用为 57253.3 万元，工程建设其他费用为 4089.29 万元，预备费为 4907.41 万元。

本次发债债券利息暂按 4% 计算，建设期利息为 2400 万元，债券发行费用为 40 万元，本项目发债总投资为 68690 万元。

## **(3) 资金筹措方案**

通过发行债券融资 40000 万元，占项目总投资的 58.23%；其余 28690 万元为项目资本金，其中 22952 万元纳入龙马潭区财政预算，5738 万元由业主单位自筹，资本金占项目总投资的 41.77%。

## **(4) 项目实施进度**

根据项目实施内容、规模和单位实际情况，项目实施时间为 2021 年 4 月至 2023 年 3 月，共计 24 个月。其中：2021 年 3 月之前，完成项目前期工作。2021 年 4 月-2023 年 3 月，为项目实施阶段，主要包括建筑装饰装修修缮，室外水、电、气、通讯主管线等公用工程铺设、道路改造及绿化、停车场工程、两江公园施工。2023 年 4 月，完成竣工验收、投入运营。

## **2、项目审批情况**

截至本法律意见书出具日，本项目的审批情况和相关文件如下：

### **(1) 可行性研究报告的批复**

2020年12月29日，泸州市龙马潭区发展和改革局出具了《泸州市龙马潭区发展和改革局关于龙马潭区小市智慧老城及配套基础设施升级工程项目（一期）可行性研究报告的批复》（编号：泸龙发改行审[2020]151号），该文件就项目名称、项目单位、建设地址、建设性质、建设规模及主要内容、建设工期、总投资及资源来源、项目编码进行了批复。

## **（2）全国投资项目在线审批监管平台（四川省）登记单**

2020年11月19日，项目在全国投资项目在线审批监管平台（四川省）完成登记。

## **（3）关于项目环境影响评价手续办理情况的说明**

2020年11月27日，泸州市龙马潭区生态环保局出具了《关于项目环境影响评价手续办理情况的说明》，说明了项目按照环评管理相关要求应该取得登记备案手续，现已履行手续，符合本项目要求履行的环境影响评价相关手续。

同时，根据该说明的附件《龙马潭区小市智慧老城及配套基础设施升级工程项目（一期）环境影响登记表》可知，本项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：202051050400000273。

## **（4）关于龙马潭区小市智慧老城及配套基础设施升级工程项目（一期）用地预审和选址意见书的复函**

2020年12月2日，泸州市自然资源和规划局龙马潭分局出具了《泸州市自然资源和规划局龙马潭分局关于龙马潭区小市智慧老城及配套基础设施升级工程项目（一期）用地预审和选址意见书的复函》（编号：泸市自然资规龙函[2020]122号），该文件确认原则同意用地预审和选址意见，但在具体项目实施时，请按程序和规定依法办理相关手续，并按核定面积和用途使用土地。未取得相关批准手续，不得开工建设。

## **（5）关于项目用地审批手续办理情况的说明**

2020年12月15日，泸州市自然资源和规划局龙马潭分局出具了《关于项目用地审批手续办理情况的说明》，该说明中明确了本项目不涉及新增建设用地，不涉及划拨提供国有土地使用权，不需办理建设项目用地预审与选址意见书。

## **（6）资本金的说明**



2021年1月6日，泸州市龙马潭区财政局出具了《泸州市龙马潭区财政局关于龙马潭区小市智慧老城及配套基础设施升级工程项目（一期）资本金落实情况的说明》，说明了项目资本金28690万元（其中区财政出资22952万元，业主单位自筹5738万元）。本级预算部分由泸州市龙马潭区财政局预算安排，纳入泸州市龙马潭区中期财政规划和相应的年度财政预算，并根据项目实施进度和资金需求，在合法合规程序审批下，及时、足额拨付。

综上，本所律师认为：

本项目已取得了相关部门的部分审批许可和说明，包括可行性研究报告的批复、全国投资项目在线审批监管平台（四川省）的登记、关于项目环境影响评价手续办理情况的说明、环境影响登记表的备案、关于用地预审和选址意见书的复函、关于项目用地审批手续办理情况的说明。项目业主后续应当根据项目进度按照相关法律法规的规定，履行相关的审批或许可。

## （二）项目效益分析

### 1、公益性

财政部印发《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）、四川省财政厅印发《四川省项目收益与融资自求平衡地方政府专项债券指引》、财政部《关于报送2019年地方政府债券需求的通知》（财预〔2018〕143号）等文件提出，各市（州）、扩权县财政局要加大基础设施领域补短板力度，重点实施城镇基础设施等方面公益性基础设施建设。

参考财政部《关于贯彻国务院加强地方政府融资平台公司管理通知》（财预〔2014〕412号），“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

2020年4月14日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，要求落实落细今年以来出台的支持企业政策措施，助力企业渡难关；确定加大城镇老旧小区改造力度，推动惠民生扩内需。

此次国务院常务会释放重要信号：明确了稳投资的一大方向，即加大城镇老旧小区改造力度。此前财政部已经明确将城镇老旧小区改造纳入专项债支持范围。

本项目作为泸州市龙马潭区小市智慧老城及配套基础设施升级工程项目（一期），是改善居民的居住环境，提高住房水平的基本要求，是全面实现小康社会的基础，属于专项债发行支持范围。同时项目自身具有一定的收益，故该工程属于有一定收益的公益性项目。

## **2、经济效益**

本项目的经济效益如下：

（1）项目的实施能够为社区提供商业、娱乐、文化、广告、停车场等服务，这些服务能够产生直接的经济收入，具有直接的经济效益。

（2）项目的建设能够提供当地大量的就业机会，建设期间将增加对建筑材料的需求，促进经济的平稳增长。项目建成后，将向全社会提供相关的就业岗位，产生间接的经济效益。

## **3、社会效益**

本项目的社会效益如下：

（1）项目的实施有助于消除老旧片区安全隐患，改善民生，打造“干净整洁平安有序”的城市环境，提高城市品位、造福人民，有利于拓展城市发展空间，提高城市综合竞争力，推进城市经济社会发展。

（2）项目能提高所在地区居民生活水平和生活质量，能够使片区的硬件水平更上一个层次，满足人民群众的生活需求，同时对加快城市现代化步伐、增强城市的综合实力有积极的推动作用。

（3）项目的实施能够带动社会投资，提高居民生活质量，扩大社会就业，又可以发展社会公共服务，加强社会管理，是扩内需、惠民生，保稳定的重要结合点，更是一项深得民心的德政工程，福利工程。

## **4、环境效益**

本项目对周边环境的影响主要在施工期，施工结束后，影响区域的各环境要素都可以得到恢复。项目在使用过程中，污染防治措施可使污染达标排放，只要严格落实环境影响报告表和工程设计提出的环保对策及措施，确保项目所产生的污染物达标排放，则拟建项目从环保角度是可行的。本项目已取得环境影响登记表。

综上，本所律师认为：

本项目具有公益性。项目建设能产生经济效益和社会效益；项目从环保角度是可行的。

### （三）项目资金来源及融资与收益平衡

#### 1、项目资金来源

根据《实施方案》和《龙马潭区小市智慧老城及配套基础设施升级工程项目（一期）专项债券财务评价报告》（简称“《财务评价报告》”），项目的资金来源如下：

通过发行债券融资 40000 万元，占项目总投资的 58.23%；其余 28690 万元为项目资本金，其中 22952 万元纳入龙马潭区财政预算，5738 万元由业主单位自筹，资本金占项目总投资的 41.77%。

#### 2、还款资金来源和偿债能力分析

根据《实施方案》，本项目收入主要为便民交易点出租收入、智慧老年活动中心经营收入、社区儿童活动中心经营收入、车位出租收入、广告位出租收入、充电桩服务收入、公园便利商铺经营收入、公园拓展培训收入。

根据《财务评价报告》，假设预测假设条件完成，龙马潭区小市智慧老城及配套基础设施升级工程项目（一期）专项债券存续期内经营收入总额为 141455.43 万元，预计经营成本为 38855.55 万元，增值税金及附加 19573.73 万元，经营活动净现金流量 83026.15 万元，债券本金 40000.00 万元，债券本息 72040.00 万元（含债券发行费 40.00 万元），项目预测经营活动净现金流量对债券本金覆盖倍数为 2.08，经营活动净现金流量对债券本息覆盖倍数为 1.15。

#### 3、项目收益与融资平衡安排

根据四川大家会计师事务所有限公司出具的《财务评价报告》结论可知：“龙马潭区小市智慧老城及配套基础设施升级工程项目（一期）相关经营预测经营活动净现金流量对债券本息覆盖倍数为 1.15，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。”

综上，本所律师认为：

根据四川大家会计师事务所有限公司出具的《财务评价报告》所述，本项目可实现项目收益和融资自求平衡。

### 三、项目还款保障措施

根据《实施方案》，项目还款保障措施为：

1、本期债券对应项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。财政部门将进一步督促建设单位强化项目建设及运营管理，提升管理效率，挖掘收入增长潜力，确保项目足额还本付息。

2、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，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。财政部门将按照《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，及时按约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。

3、如偿债出现困难，将通过统筹其他经营收入、调减投资计划、调整预算支出、处置可变现资产等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门将可以采取适当方式扣回。

### 四、风险因素及控制措施

根据《实施方案》，项目的风险因素及对应的风险控制措施包括：

#### （一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

##### 1、施工技术风险

###### （1）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即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

和业主单位、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。

本项目是针对老旧小区进行改造，建设内容较为复杂。老旧小区是当地居民赖以生存的房屋条件，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，也将造成政府形象的坍塌。

## **(2) 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，并根据较高的安全系数，严格按相关规范设计。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。

## **2、施工周期风险**

### **(1) 风险分析**

本项目建设期相对较长，涉及内容较多（包括市政道路、商业街区、综合管网、停车场、生态绿地公园等），若设计方案发生变化，很可能影响项目的顺利实施与建设周期，进而影响当地的规划发展进度。

### **(2) 风险控制措施**

业主应全面统筹安排，抓紧完成工程的设计，与其他有关部门协调处理前期准备工作中的问题，使工程尽快实施。同时协调好内部项目的建设管理工作，合理安排各个项目的施工工序和建设周期。

## **3、安全风险**

### **(1) 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。本项目建设内容繁杂，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。

## **(2) 风险控制措施**

项目业主、监理单位、施工单位应制订全面的、严格的的安全管理制度，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、总投资不准确和规划调整风险**

#### **(1) 风险分析**

项目总投资不准确的的风险在于对总投资的估算错误，建设内容有所调整等，后续实施过程中可能会有变动，影响项目资本金投入和发债计划安排。

#### **(2) 风险控制措施**

按照实施过程及时调整项目资本金投入计划，如后期出现总投资调增的资金缺口由业主筹集资本金补足，保障项目顺利实施。

### **2、运营风险**

#### **(1) 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，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不能吸引到充足的消费者，或不能提供消费者满意的产品和服务，致使收入减少。

#### **(2) 风险控制措施**

A、加强本项目的管理和运作，有针对性的做好项目市场调查，迎合消费者，形成独特的竞争力，提高项目的附加价值；

B、业主单位加强项目运营管理及资金管理；

C、加强员工的培训和教育，完善规章制度，提升服务质量，加大安保力度，增强项目的亲和力和吸引力。

### **3、经营风险**

### **(1) 风险分析**

项目在生产经营过程中会面临人力成本、材料成本、维修成本等上升的不确定性风险，这将对项目投入运营后的收益产生直接影响。

### **(2) 风险控制措施**

在项目运营中，做好项目收入与成本的预算管理，尤其是做好成本管理，采用多种方式压缩非生产性等支出。提高资金使用效率，保证还本付息资金。

## **(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**

#### **(1) 风险分析**

影响本项目融资平衡最大的风险在于对收入测算等重要环节出现判断偏差。项目成本预测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。

#### **(2) 风险控制措施**

本项目可行性研究报告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、存续债券置换不畅风险**

#### **(1) 风险分析**

由于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。

## （2）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，选取合适发行时间窗口，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。

## 3、利率波动风险

### （1）风险分析

在本政府专项债券存续期内，国内外宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率的波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

### （2）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。

综上，本所律师认为：

本期债券《实施方案》中制定了项目还款保障措施，提示了可能面临的风险，并已预设了相应的风险控制措施。

## 五、 中介服务机构

### （一）《财务评价报告》及会计师事务所资质

四川大家会计师事务所有限公司负责出具了《财务评价报告》。

根据四川大家会计师事务所有限公司提供的营业执照、执业证书及在国家企业信用信息公示系统查询，其统一社会信用代码为 91510000717560670T，经营范围为：丙级建设工程预决算审核验证；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，出具相关报告；办理法律，行政法规规定的其他审计业务，出具相应的审计报告；担任会计顾问，提供会计、财务、税务和其他经济管理咨询；其他法定业务；建帐建制及投资项目可行性研究。

（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），登记状态为存续（在营、开业、在册）。



经核查，在《财务评价报告》上签字的会计师均持有中华人民共和国注册会计师证书。

## （二）《法律意见书》及律师事务所资质

四川发现律师事务所是经四川省司法厅批准设立的律师事务所，持有《律师事务所执业许可证》。根据执业许可证，其统一社会信用代码为 315100007253941580。

经核查，在《法律意见书》上签字的律师均持有中华人民共和国律师执业证。

综上，本所律师认为：

本次提供服务的会计师事务所、律师事务所均为具备相应执业资质的中介机构，在《财务评价报告》、《法律意见书》上签字的会计师、律师均具有相应的从业资格。

## 六、 结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）本次专项债券的发行主体为四川省人民政府，符合相关法律法规的规定。本项目实施机构为泸州市龙马潭区住房和城乡建设局，是依法设立且有效存续的机关，具备法律主体资格。本项目业主为依法成立且有效存续的公司，具有相应的民事权利能力和民事行为能力。

（二）本项目已取得了相关部门的部分审批许可和说明，包括可行性研究报告的批复、全国投资项目在线审批监管平台（四川省）的登记、关于项目环境影响评价手续办理情况的说明、环境影响登记表的备案、关于用地预审和选址意见书的复函、关于项目用地审批手续办理情况的说明。项目业主后续应当根据项目进度按照相关法律法规的规定，履行相关的审批或许可。

（三）本项目具有公益性。项目建设能产生经济效益和社会效益；项目从环保角度是可行的。

（四）根据四川大家会计师事务所有限公司出具的《财务评价报告》所述，本项目可实现项目收益和融资自求平衡。

（五）本期债券《实施方案》中制定了项目还款保障措施，提示了可能面临的风险，并已预设了相应的风险控制措施。

（六）本次提供服务的会计师事务所、律师事务所均为具备相应执业资质的中介机构，在《财务评价报告》、《法律意见书》上签字的会计师、律师均具有相应的从业资格。

（七）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债券发行相关手续。

本法律意见书一式三份，自本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文）

（本页无正文，为《四川发现律师事务所关于龙马潭区小市智慧老城及配套基础设施升级工程项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》之签署页）



经办律师：

王 轲

经办律师：

夏 均

2021年 1 月 8 日