

北京盈科（合肥）律师事务所
关于四川省内江市城市停车场建设项目专项债券

之

法律意见书

[2018]盈 合肥 非诉 字第 HF2471 号

2018 年 8 月



中国合肥市政务区华润大厦 A 座 26、27 层，邮编：230091

电话/Tel: 0551 65951200 网址/Website: www.yingkelawyer.com/

北京|上海|广州|深圳|天津|合肥|石家庄|沈阳|大连|长春|武汉|长沙|济南|青岛|南京|苏州|杭州|无锡|宁波|福州|厦门|呼和浩特|成都|昆明|拉萨|佛山|乌鲁木齐|南宁|贵阳|泉州|郑州|太原|银川|南昌|温州|东莞|珠海|西安|重庆|哈尔滨|海口|晋城|金华|常州|南通|荆州|徐州|绵阳|库尔勒|纽约|芝加哥|伦敦|布魯塞爾|布达佩斯|香港|维罗纳|米兰|华沙|伊斯坦布尔|首尔|新加坡|特拉维夫|迪拜|圣保罗|墨西哥城|马德里|莫斯科|里斯本|瓦伦西亚|波兹南|格但斯克|里约热内卢|台北|雅典|摩纳哥|巴塞罗那|布宜诺斯艾利斯|柏林|布拉迪斯拉发|布拉格|苏黎世|哈萨克斯坦|吉尔吉斯斯坦|蒙古|巴黎|波尔多

释义	3
重要提示及说明	5
一、本次申报发行基本信息	6
二、发行相关主体	7
(一) 发行人	7
(二) 项目业主	9
三、申请项目情况	11
(一) 申请项目基本情况	11
(二) 项目计划与进展	15
(三) 项目融资与收益平衡	15
(四) 债券的募集资金用途	16
(五) 对应资产管理	17
四、相关文件及中介机构业务资质	17
(一) 《实施方案》及咨询公司资质	17
(二) 《专项债券财务评价报告》及会计事务所资质	18
(三) 《法律意见书》及律师事务所资质	18
五、法律风险评估	18
(一) 资金使用方面风险	18
(二) 项目建设施工方面	19
(三) 项目收益风险	19
(四) 利率波动风险	20
(五) 存续债券置换不畅风险	20
六、结论	21

释义

在本法律意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

名词	释义
本申报项目	四川省内江市城市停车场建设项目收益与融资自求平衡专项债券项目
本所/本所律师	北京盈科（合肥）律师事务所/律师
《证券法》	《中华人民共和国证券法》
《意见》	《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）
《暂行办法》	《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 号文）
《发行工作意见》	《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）
《试点通知》	《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）
《预算管理办法》	《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）
《限额管理实施意见》	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225 号文）
《风险预案通知》	《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）
《资本金制度的通知》	《国务院关于固定资产投资项目试行资本金制度的通知》（国发〔1996〕35号）
《调整资本金制度的通知》	《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）
《实施方案》	北京泓创智胜咨询有限公司出具的《四川省内江市城市停车场建设项目专项债券实施方案》

《专项债券财务评价报告》	四川众信会计师事务所有限责任公司出具的《四川省内江市城市停车场建设项目收益与融资自求平衡专项债券评估报告》
元、万元	人民币元、万元

北京盈科（合肥）律师事务所

关于四川省内江市城市停车场建设项目专项债券之

法律意见书

[2018]盈 合肥 非诉 字第 HF2471 号

致：内江建工集团有限责任公司

北京盈科（合肥）律师事务所接受内江建工集团有限责任公司委托，就四川省内江市城市停车场建设项目申请专项债券有关法律事项出具本法律意见书。

本所律师根据《证券法》、《意见》、《暂行办法》、《发行工作意见》、《试点通知》、《预算管理办法》、《限额管理实施意见》、《风险预案通知》、《资本金制度的通知》、《调整资本金制度的通知》及其它相关法律、法规、规章、规范性文件规定，出具本法律意见书。

重要提示及说明

本所律师依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；本所律师认定某些事项是否合法有效，是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规和规范性文件为依据，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，对本次发行的合法合规性进行了充分的尽职调查，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项目委托人、主管机构及项目中介已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证据支持的事实，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作判断。本所律师同意将法律意见书作为申请土地储备项目专项债发行前期准备工作使用，不作为发行之法律文件。

本所律师仅就申请项目专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对有关专项评价报告（包括但不限于偿债能力、流动性等）等专业事项发表意见，本法律意见书中专项评价报告、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。

本所律师同意部分或全部在实施方案中自行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项目收益专项债券之目的使用，不得用作任何其他目的。

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，对有关文件和有关事实进行了核查和验证，出具如下法律意见。

一、本次申报发行基本信息

根据《实施方案》，2018 年拟发行专项债券 6 亿元，2019 年拟发行债券 5 亿元。募集资金拟专项用于四川省内江市城市停车场建设项目，由项目实施后停车费收入等专项收入偿还本息。

本项目 2017 年投资 49522.00 万元，资金来源于项目资本金；2018 年计划投资 83984.00 万元，其中 60000 万元通过发行专项债券融资筹措，23984.00 万元通过资本金筹措。2019 年计划投资 80541.00 万元，其中 50000 万元通过发行专项债券融资筹措，30541.00 万元通过资本金筹措。

本项目建设期利息和发行费用全部由资本金覆盖。

资金使用计划表

序号	项 目	合计 (万元)	2017 年	2018 年	2019 年
一	总投资	214047.00	49522.00	83984.00	80541.00
1	建设投资	210997.00	49522.00	83924	77551
2	建设期发债利息	2940.00	0.00	0.00	2940.00
3	债券发行费用	110.00	0.00	60.00	50.00

序号	项 目	合计 (万元)	2017 年	2018 年	2019 年
二	资金筹措	214047.00	49522.00	83984.00	80541.00
1	发行债券	110000.00	0.00	60000.00	50000.00
2	资本金	104047.00	49522.00	23984.00	30541.00
2.1	用于项目投资	100997.00	49522.00	23924.00	27551.00
2.2	用于建设期利息	2940.00	0.00	0.00	2940.00
2.3	用于债券发行费用	110.00	0.00	60.00	50.00

四川省人民政府根据《预算法》、财预〔2017〕89 号文、财预〔2016〕155 号文财预〔2018〕34 号文相关规定，作为发行人代为发行专项债券，转贷内江市人民政府供相关项目方使用。

根据国家和四川省有关债务余额规定，本次发行规模将由四川省财政部门审核确定并向财政部备案，确保本次发行规模在国务院批准的四川省专项债务限额内。

本所律师认为：本次专项债券发行以未来收益作为偿还来源，系地方政府合理举债的合法合规行为，符合国家政策导向，系支持地方发展、提高城市空间利用效率和促进城市化进程的具有一定收益的公益性基础设施建设项目。但本次发行尚需内江市人民政府批准并报经四川省财政厅审核入库，经四川省人大常委会审议通过并报财政部备案后方可实施。

二、发行相关主体

（一）发行人

1. 法律地位。

根据项目《实施方案》，本次发行由四川省人民政府代内江市发行，即四川省人民政府为发行人，符合财预〔2017〕89 号关于省级政府发行转贷市县使用之规定。

2. 四川省概况。

四川是中国重要的经济、文化、工业、农业、军事、旅游大省，拥有中国（四

川) 自由贸易试验区、天府新区等经济发展高地, 是中国西部物资集散地, 是长江经济带组成部分, 也是国宝大熊猫的故乡, 是中国三大名酒“茅五剑”中的五粮液与剑南春原产地。是中国人民解放军西部战区机关驻地。四川省总面积 48.6 万平方公里, 辖 1 个副省级市、17 个地级市、3 个自治州, 其中包括 53 个市辖区、17 个县级市、109 个县、4 个自治县。

3. 四川省经济财政概况。

四川省经济总量位居全国第六、西部第一, 人均生产总值超过 4000 美元。2017 年成都市实现地区生产总值 13889.39 亿元(位居全国 26 省会第二, 仅次于广州), 进入“千亿俱乐部”的市州 14 个, 过百亿元的县(市、区) 109 个。其综合实力高居西部地区首位。四川拥有各类产业园区 200 多个, 316 家世界 500 强企业落户四川, 其中境外 500 强企业 227 家, 在川直接投资总额过百亿美元。



2017 年, 经国家统计局审定, 全年实现地区生产总值(GDP) 36980.2 亿元, 按可比价格计算, 比上年增长 8.1%。其中, 第一产业增加值 4282.8 亿元, 增长 3.8%; 第二产业增加值 14294.0 亿元, 增长 7.5%; 第三产业增加值 18403.4 亿元, 增长 9.8%。三次产业对经济增长的贡献率分别为 5.5%、40.8%和 53.7%。人均地区生产总值 44651 元, 增长 7.5%。三次产业结构由上年的 11.9: 40.8: 47.3 调整为 11.6: 38.7: 49.7。

2017 年全年地方一般公共预算收入 3579.8 亿元, 比上年增长 9.5%, 其中税收收入 2430.0 亿元, 增长 10.7%。一般公共预算支出 8686.1 亿元, 增长 10.8%。

2017 年全年全社会固定资产投资 32097.3 亿元, 比上年增长 10.2%。其中,

固定资产投资（不含7农户）31235.9亿元，增长10.6%。

2017年，社会消费品零售总额增长12%，城乡居民人均可支配收入分别增长8.4%和9.1%，居民消费价格上涨1.4%，地方一般公共预算收入增长9.5%。

4. 发行人债务管理情况。

经四川省人大常委会批准，四川省2017年发行新增债券807.5亿元用于公益性项目建设。同时，全省各级政府统筹安排置换债券和预算财力强化政府债务偿还。据统计，全省2017年末政府债务余额8503亿元，严格控制在国务院批准的政府债务限额9209亿元内。分类型看：一般债务5176亿元，专项债务3327亿元。分级次看：省级449亿元，市级2749亿元，县级5305亿元。分来源看：发行地方政府债券7710亿元，银行贷款510亿元，非银行金融机构融资42亿元，BT回购等供应商应付款152亿元，外债转贷27亿元，企业借款等其他62亿元。

经本所律师对发行人公开信息的进行核查，四川省经济持续健康发展，财政收入保持稳步快速增长，存续债务严格控制在限额以内，具备良好的债券发行条件。

（二）项目业主

1、主体资格

内江建工集团有限责任公司持有内江市工商行政管理局于2018年3月30日核发的统一社会信用代码为91511000054132447H的《营业执照》，根据该营业执照记载，内江建工集团有限责任公司的基本情况如下：

公司名称：内江建工集团有限责任公司

公司住所：内江市东兴区兰桂大道1号1--2层

法定代表人：张虎

注册资本：捌亿柒仟叁佰柒拾万元整

企业类型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：承担城市基础设施，保障性安居工程建设，安置还房建设，土地整理及收储，房地产开发与经营，建筑工程施工总承包，土石方工程专业承包，建筑装修装饰工程专业承包（凭建筑资质证书的范围施工）；公路路面工程专业

承包；公路路基工程专业承包；市政公用工程施工总承包（不含桥、气）；水泥预制构件加工、制作、自销（三级构件；可承担 15 米以下的钢筋混凝土屋面梁及 7.5 米以下预应力梁、板、柱类构件）；线路、管道、设备安装，防水工程，房屋维修，建筑施工机械修理、租赁；批发、零售：室内外装修材料、建材（不含木材）、机械设备、五金、交电、化工产品（不含危险化学品）；普通机械修理；物业管理（以上经营范围凭资质证书经营）；园林绿化工程服务，绿化管理；种植、销售：花卉、盆景。（以上经营范围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）。

成立日期：2012 年 9 月 29 日

营业期限：2012 年 9 月 29 日至 长期

历史沿革：内江建工集团有限责任公司由内江市国有资产监督管理委员会于 2012 年 10 月 11 日出资成立，注册资本金 2 亿元；2016 年 8 月完成 5 亿元增资，注册资本金为 7 亿元；2018 年 3 月 10 日向中国农发重点建设基金有限公司定向增发 1.737 亿元，总注册资本为 8.737 亿元。

2、项目业主的股东

项目业主的现股东为二家，即内江市国有资产监督管理委员会和中国农发重点建设基金有限公司。

内江市国有资产监督管理委员会为内江市人民政府工作部门，统一社会信用代码为 115109007758086389。2005 年 3 月 24 日，内江市政府国有资产监督管理委员会依法设立，住所地为政府六楼，法定代表人为陈健；2008 年 3 月 28 日其注册地址变更为西林大道 366 号，法定代表人变更为罗龙飞；2009 年 7 月 10 日其法定代表人变更为黎斌；2011 年 4 月 3 日根据《关于印发内江市国有资产监督管理委员会主要职责内设机构和人员编制规定的通知》（内府办发【2010】144 号），其名称变更为内江市国有资产监督管理委员会，住所地变更为四川省内江市东兴区西林大道 366 号；2013 年 6 月 19 日其注册地址变更为内江市东兴区西林大道 366 号。

中国农发重点建设基金有限公司持有北京市工商行政管理局于 2017 年 08 月

10 日核发的统一社会信用代码为 91110000717846134F 的《营业执照》。根据该营业执照记载，中国农发重点建设基金有限公司于 2015 年 08 月 26 日成立，注册资本 5000000 万人民币，法定代表人林立，营业期限 2015 年 08 月 26 日——长期，住所地为北京市延庆区湖南东路 1 号，经营范围包括非公开募集资金用于项目投资。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

本所律师认为：经核查，内江市国有资产监督管理委员会和中国农发重点建设基金有限公司目前依法有效存续，具有法律、法规及规范性文件规定担任股东或进行出资的资格，项目业主的股东人数、住所、出资比例均符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

三、申请项目情况

（一）申请项目基本情况

根据《实施方案》本次计划发行四川省内江市城市停车场建设项目专项债券，面值总额 11 亿元，项目收益主要来源于项目实施后停车费收入等。本次申报项目四川省内江市城市停车场建设项目位于内江城区。项目内容为建工二号等 16 个城市停车场的建设等。

项目建设内容与规模汇总表

项目名称	位置	建设类型	用地面积(亩)	建筑面积(平方米)	车位数量(个)	充电桩(个)
建工二号	内江市大千路北延线西侧、321 国道南侧。	配建(地下)	8.99	5990	172	35
玉屏待街停车场	玉屏街南侧，晨光路西侧	配建(地上)	33.3	22000	440	98
内江市文化中心停车场	大千路西侧、银杏街北侧、五星路东侧、玉屏街南侧	配建(地下)	169.0	18897.84	476	100
		配建(地上)		975	39	
大千路北延线及北环线动迁安置还房停车场	大千路北延线以东，北环线以北，中医院北侧	配建(地下)	135	70030.27	2021	410
		配建(地上)		7775	311	
高铁片区动迁安置还房停车场	东兴区红牌路以北、八号路以南、工业大道西侧地块	配建(地下)	57.9	19800	380	86
内江市玉峰山公园项目停车场	东兴区玉峰路北侧，和都国际商住楼	配建(地下)	31.42	6921	206	51
星桥街西段停车场	五星小区南侧闲置地	配建(地下)	18.06	20100	465	95
		配建(地上)		3000	120	

项目名称	位置	建设类型	用地面积(亩)	建筑面积(平方米)	车位数量(个)	充电桩(个)
内江大千园创建AAAA级综合提升改造工程停车场	内江大千园内	配建(地下)	5.42	5330	147	0
牛毛山公园停车场	内江市东兴区, 东临西临大道, 北连 321 国道, 南接北环路。	新建(地下)	149	26720.00	500	100
川南电商创业云基地停车场	兰桂大道与汉安大道交汇处	配建(地下)	115.4	43415	912	190
内江市 2013 年保障性住房(公租房)项目停车场	内江市经开区莲台寺	配建(地下)	60	73307.75	1294	0
		配建(地上)		9175	367	
内江市“四方块”商业中心停车场	内江市中市四方块	配建(地下)	30	35000	1167	233
东兴区委地块停车场	东兴区区委枣子凹旧城改造地块	新建(停车楼)	6.41	4275	95	20
内江市东兴区谢家河片区棚户区(城中村)改造项目	内江市东兴区谢家河片区	配建(地下)	136.5	69439.9	2278	448
邓家坝停车场	甜都大道北延线西侧	新建(地下)	191.2	42582.65	1103	230

项目名称	位置	建设类型	用地面积(亩)	建筑面积(平方米)	车位数量 (个)	充电桩(个)
大剧院社会公共停车场		新建(地上及地下)	13.5	20000	560	126
小计			1161.10	504734.41	13053	2222

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，该项目已获得国家有权部门批准情况如下：

1、《内江市发展和改革委员会关于核准内江市城市停车场建设项目申请报告的批复》（内发改审批[2016]75 号）；

2、《内江市国土资源局关于内江市城市停车场项目用地的审查意见》（内国土资函[2015]195 号）；

3、《关于内江建工集团有限责任公司内奸是城市停车场项目环境影响报告的批复》（内市环函[2015]204 号）；

4、内江市城乡规划局选字第 511000201590028 号建设项目选址意见书；

本所律师认为，四川省内江市城市停车场建设项目开发进程取得了相关主管部门的批准或核准；申请项目未违反国家产业政策、投资管理、土地管理、规划管理以及其他法律、法规和规范性文件的规定。

（二）项目计划与进展

项目建设计划：

2017 年 1 至 5 月进行可行性研究等前期工作；

2017 年 2 月至 8 月，完成停车场的规划设计、地质勘察、土地取得，完成项目的方案设计、技术设计，取得工程的《建设用地规划许可证》，签订工程施工合同、工程监理合同，办理建设工程规划许可证、施工许可证；

2017 年 9 月动工，2019 年 12 月，完成项目工程建设，竣工验收交付使用。

项目建设进展：

本项目已完成可研报告编制工作，取得立项批复和环评批复，已取得建设项目选址意见书，并完成项目用地预审。

（三）项目融资与收益平衡

根据项目实施主体提供的《实施方案》，四川省内江市城市停车场建设项目

总投资为 214,057.00 万元，总投资的 43.94%（94057.00 万元）来源于业主单位自有资金和财政预算资金；计划 56.06%（120000 万元）的资金需求由发行专项债券来满足。

四川众信会计师事务所有限责任公司就本次申请项目收益专项债券出具的《专项债券财务评价报告》，运营期经营停车场产生现金净流入，本期债券募集资金投资项目自债券存续期第 3 年开始运营，于 2029 年归还本息，本息覆盖倍数为 1.14，当停车场收入比预测下降 10%时，债券本息覆盖率仍能够达到 1.04，本项目具有较强的抗风险能力。本次评估的停车场建设项目预期停车场收入对应的政府性基金净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

本所律师认为，本项目自有资金占总投资的比例符合我国专项债券法律法规规章及有关政策文件对项目资本金比例的规定，符合项目收益专项债券对项目融资与收益要求达到平衡的要求。

（四）债券的募集资金用途

根据《实施方案》，本期债券募集资金将用于四川省内江市城市停车场建设项目的建设投资、建设期发债利息和债券发行费用等。该项目属于有一定收益的公益性事业项目。

1、项目区位

项目位置北位于内江城区，内江东连重庆，西接成都，南靠自贡、宜宾、泸州，北通资阳、遂宁。根据内江市统计局数据，2017 年内江市个人汽车拥有量 19.82 万辆，按常住人口 375.37 万人计算，人均车辆保有量为 5.28 辆/百人，比 2015 年增长 44.9%，增速比全省高 14.5 个百分点。根据《内江市域城镇体系规划和内江市城市总体规划（2014—2030）》，内江市中心城区公共停车场用地总需求约 135 公顷，其中机动车停车场用地需求 121.5 公顷，折合当量小汽车停车泊位 4.05 万个。市总体规划鼓励修建停车楼（库），地面停车场按生态停车场

标准建设。

2、建设规模

内江市城市停车场建设项目总用地面积 774067 平方米（约 1161.10 亩），总建筑面积 504734.41 平方米；共建设停车场 16 个，停车位 13053 个；快速充电桩 2222 个。其中：地面停车场 1 个，面积 42925 平方米，停车位 1277 个，充电桩 98 个；地下停车场 14 个，建筑面积 457534.41 平方米，停车位 11681 个，充电桩 2202 个；立体停车场 1 个，建筑面积 4275 平方米，停车位 95 个，充电桩 20 个。

3、提供的公共产品和服务内容

本项目作为城市配套基础设施建设，项目实施后将拥有 13053 个停车位和 2222 个快速充电桩，这将有利于改善项目区域环境条件，改善城市居民出行条件和生活环境，美化项目地城市环境，提高城市居民的生活水平和生活质量，对项目地的基础设施、社会化服务和城市化进程会有很大的促进作用。

本所律师认为，本项目符合四川省和内江市十三五规划及专项规划。

（五）对应资产管理

根据《实施方案》，并经本所律师核查，本次发行对应项目资产、建设用地使用权、项目运营及收益属于项目业主。项目业主出具的承诺函承诺“关于本期专项债券发行对应资产，本公司保证在还清本次专项债券发行本金及利息前不会用于为本公司、本公司关联方、政府、政府融资平台等主体融资的债务提供抵押、质押以及其他任何形式担保的事项。确保该产品的本金及收益得到按时兑付。”

本所律师认为，项目业主的承诺符合法律法规的规定，项目对应资产的独立性能得到保证。

四、相关文件及中介机构业务资质

（一）《实施方案》及咨询公司资质

北京泓创智胜咨询有限公司负责编写本项目的《实施方案》，根据北京泓创

智胜咨询有限公司的《营业执照》(统一社会信用代码:91110108MA01APRM2A),为符合要求的第三方咨询机构。

(二) 《专项债券财务评价报告》及会计事务所资质

四川众信会计师事务所有限责任公司就本次申请项目收益专项债券出具了《专项债券财务评价报告》,该报告认为在相关停车场建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评估的停车场建设项目预期停车场收入对应的政府性基金净收入能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益与融资自求平衡。根据四川众信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:91510000771667241G)、《会计师事务所执业证书》(证书编号:51010152),符合要求的具备会计事务所资质的第三方机构。

(三) 《法律意见书》及律师事务所资质

北京盈科(合肥)律师事务所为本项目出具本《法律意见书》,本所是经安徽省司法厅批准设立并核发《律师事务所执业许可证》(证号:23401201311541803),已通过2018年度考核,具备为本期债券发行前期准备工作提供法律服务的主体资格。本所指派王宝钢律师、吴海峰律师作为出具本法律意见书的律师,该二位律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且通过了2018年度年检。

本所律师认为,本阶段暂不涉及承销机构、评级机构、监管银行等,已根据规定引入具有资质的专业咨询机构、会计事务所、律师事务所合法为项目提供服务并出具相关文件。

五、法律风险评估

(一) 资金使用方面风险

1、违法违规使用资金的风险

根据法律规定及国发〔2014〕43号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号等文件,《实施方案》安排募集资金将全部用于申报项目,不用于其他用

途，但在资金下达、项目建设过程中，资金经手人可能存在违规占用、挪用募集资金的风险。

2、风险控制

根据法律法规和有关政策，项目所募集资金由四川省人民政府转贷项目所在地政府使用，并将制定资金使用管理办法，项目所在地财政部门及有关支付中心将依法依规办理资金结转[注：当地财政部门尚未出具关于资金账户管理有关说明]。项目实施机构将对本次发行对应项目有关资金实施“专款专户”管理。

因此，本所律师认为，发行人与有关主体财政部门依法行政能力较好，资金使用透明度高，募集资金的违法违规使用风险较低。

（二）项目建设施工方面

1、工期拖延和工程事故风险

项目建设为复杂工程，一般存在工期拖延和工程事故的可能性。项目建设涉及到建设方、施工方、设计方、监理方、材料供应方等多方主体，容易因一方原因或多方原因出现工期拖延或出现工程事故，工期延误和工程事故均可能导致工程投资增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2、风险控制

申报项目建设期间，项目实施中业主方面对不同参建单位要采取不同的措施，对有可能出现诚信问题的关键点进行防范。另在项目建设过程中，业主方要与设计单位、监理单位、总承包商、材料设备供应商等多个单位进行考察，预审等工作，并在相关交易文件中设定风险防范条款。

本所律师认为，此风险可以通过调研、预审、投保及合同风险防范等降低风险，能够审慎地推进项目建设，风险可控。

（三）项目收益风险

1、项目收益风险

项目建设完成后，可能会出现下列项目收益风险，包括但不限于项目经营管理

混乱导致运营成本上升,员工培训管理不到位造成车位使用率下降,财务秩序混乱投资无度造成回报率低等,这些风险将影响着项目收益以及本次发行债券的还本付息。

2、风险控制措施

项目业主将加强内部管理,健全内部管理制度,及时考核监督,确保制度落实到位,保障运营秩序高效、有序;建立内部培训制度,定期对员工进行培训,加强员工服务意识,提高员工服务水平;分期分批投入资金要,充分考虑项目的特点,保证项目的实施和如期完成;健全完善财务管理制度;培养高素质的财务管理人员,全面提升财务人员综合素质。

本所律师认为,通过风险控制措施可适当降低该风险,风险可控。

(四) 利率波动风险

1、利率波动风险

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项目财务成本产生影响,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,《实施方案》设定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损失。

本所律师认为,本项目通过风险控制措施可适当降低该风险,风险可控。

(五) 存续债券置换不畅风险

1、置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155号)第六条规定,专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。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，设定发行人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。

本所律师认为，本项目通过风险控制措施可适当降低该风险，风险可控。

六、结论

综上，本所律师认为，申请项目具备申请入库的条件，但尚需取得发行的省级人民政府批准及向国家财政部备案；项目业主单位为合法设立及有效存续的主体，项目已取得立项、规划、政府等必备的批准文件，具备建设实施的许可手续；申请项目存在相关法律风险，但均可设置风险防范措施，不构成实质性障碍。

本法律意见书正本一式六份，无副本，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）

（本页无正文，为四川省内江市城市停车场建设项目专项债券之法律意见书
签字页。）

北京盈科（合肥）律师事务所



经办律师：

王宝刚
吴明峰

2018年8月30日