

四川炜烨律师事务所关于南江县城市停车场建设项目
收益与融资自求平衡专项债券的

法 律 意 见 书

川炜律（2019）专顾字第 03-100801 号

四川炜烨律师事务所

二〇一九年十月



目 录

第一部分 引 言	3
一、释义	3
二、重要提示及声明	4
第二部分正文	5
一、项目单位	5
二、项目情况	7
(一) 项目基本情况	7
(二) 项目公益性	8
(三) 项目融资与收益平衡	10
(四) 项目发行依据	11
(五) 项目收入	12
三、项目法律风险评估	13
(一) 项目风险及管理措施	13
(二) 项目收益与融资平衡风险及管理措施	16
四、中介服务机构	19
(一) 会计师事务所	19
(二) 律师事务所	19
结论	20

致：巴中市财政局

根据成都中勤毅泰工程管理咨询有限公司与本所签订的《专项法律顾问合同》之约定，本所指派王兴坚律师作为南江县城市停车场建设项目收益与融资自求平衡专项债券提供专项法律审查服务并出具本法律意见书。

第一部分 引 言

一、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

市政府指巴中市人民政府

市财政局指巴中市财政局

本次发行指南江县城市停车场建设项目收益与融资自求平衡专项债券

项目单位指南江县城市建设投资开发有限公司

项目指南江县城市停车场建设项目

实施方案指南江县城市停车场建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案

本所指四川炜烨律师事务所

会计师事务所指四川正则会计师事务所有限责任公司

预算法指中华人民共和国预算法

财库[2015]83号指《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》

财预[2016]155号文指《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》

财库[2017]59号文指《关于做好2017年地方政府债券发行工作的通知》

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》

财预[2018]34号文指《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》

财库[2018]61号文指《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》

（川财金〔2017〕40号）指《四川省新增政府债务限额分配管理暂行办法》

（川府发〔2015〕3号）指《四川省政府性债务管理办法》

（厅字〔2019〕33号）指中共中央办公厅、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》

元指人民币元

二、重要提示及声明

1. 本所律师依据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国物权法》、《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国森林法》、《中华人民共和国建筑法》、《中华人民共和国环境影响评价法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《建设项目使用林地审核审批管理办法》、《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）、《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）、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》等有关法律法规规章及有关政策文件，根据本法律意见书出具日之前存在的事实，并根据律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神出具本法律意见书。

2. 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尽职调查，但均不构成本所及本所律师的担保性质的认识。

3. 本所律师出具本法律意见书依赖于有关政府部门、项目单位及其他中介服务机构已向本所律师提供的一切应予提供的文件资料。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本次发行备案的法律文件之一，随同其他材料一同报送；可以作为公开披露文件。

4. 本所以及承办律师与发行人之间不存在除本次发行委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次发行出具法律意见书过程中恪守诚信原则，保证出具的法律意见书独立客观。

5. 本所律师仅就本次发行所涉及的法律问题进行核查，不对有关信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、债券方案评价报告等专业事项发表意见。

本法律意见书中涉及信用评级、债券方案评价报告等内容时，均系引用有关中介机构在此前出具的文件摘要，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。

6. 本所律师同意发行人部分或全部在发行文件中自行引用法律意见书的内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致产生法律上的歧义或曲解。法律意见书仅供发行人为本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

第二部分正文

一、项目单位

本次发行对应项目为南江县城市停车场建设项目收益与融资自求平衡专项债券提供专项法律审查服务，该项目由南江县城市建设投资开发有限公司（以下简称“南江建投”）作为项目单位，承担统一规划、统一建设、统一运营管理职责。

根据项目单位提供的资料及本所律师从国家企业信用信息公示网查询得知，作为项目单位的南江建投基本情况如下：

- (1) 单位名称：南江县城市建设投资开发有限公司
- (2) 统一社会信用代码：915119227939524738
- (3) 法定代表人：岳开彦
- (4) 单位类型：企业法人
- (5) 注册资本：36779.90 万元人民币
- (6) 住所：四川省巴中市南江县南江镇红塔大道体育馆负一楼
- (7) 经营范围：城市公用基础设施建设融资、投资；房地产开发、建筑工程施工、工程监理；依法经营城市存量土地资产和城市无形资产、城市广告业务。建筑材料、装饰材料、金属材料、化工原料及产品（不含危险化学品及易制毒化学品）、五金制品、机械设备、家具办公用品、服装百货、日用百货、塑料制品、农产品、工艺品（不含象牙制品）的销售。机电、机械租赁；房屋租赁；物业管理；房屋中介服务；会展服务；酒店、商旅服务。（以上范围需要前置许可的凭许可证或批准文件经营）
- (8) 登记机关：南江县工商和质量技术监督管理局。

本所律师认为：

- (1) 南江建投系依法设立的企业法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；
- (2) 单位依法有效存续；
- (3) 南江建投负责本项目建设符合其经营范围。

二、项目情况

(一)项目基本情况

1.项目名称

南江县城市停车场建设项目。

2.项目总投资

项目预算总投资 38000.00 万元，其中：工程建设费用 28811.03 万元，其他工程费用 4037.25 万元(其中，土地使用费 2009.10 万元)，基本预备费用 3768.52 万元。债券发行费用 15.20 万元，建设期利息 1368.00 万元。

资金来源为：资本金 22800 万元（占比 60%）。剩余资金申请专项债券 15200 万元，占总投资的 40%。

3.建设内容及规模

本本项目位于南江县城区内，十处停车场分别是三台山停车场、政务服务中心停车场、黄金大道娃娃岩停车场、红光花园立体停车场、沙溪坝明月村停车场、小河桥停车场、仿古街口综合停车场、杨家河社区停车场、大堂坝停车场、西门沟停车场。

本项目拟建 10 个停车场，共计 5500 个停车场车位。工程内容包括机械停车库工程、地面停车位工程、土石方工程、道路工程、给排水工程、电气工程、绿化工程等。

4.项目实施计划

南江属于山丘地形，建设用地极其有限。如果修建成地面停车场，则停车位的数量远远满足不了需求。大部分停车场周边的建筑物密集，不适合大挖大填。除了红光花园停车场和杨家河社区有修建停车楼的条件外，其余停车场采用机械立体车库解决方案。

项目建设期 2 年，即从 2020 年 1 月-2021 年 12 月（不含前期工作）。

5. 项目批复许可

根据实施方案，本项目取得如下批复许可：1、南江县发展和改革局关于《南江县城市停车场建设项目可行性研究报告》的批复（南发改审批〔2016〕169号）；2、南江县城乡规划管理局关于南江县城市停车场建设项目规划选址的意见（南城规发〔2016〕42号）；3、南江县国土资源局关于南江县城市停车场建设项目的用地预审意见（南国土函〔2016〕242号）；4、南江县环境保护局关于南江县城市停车场建设项目环境影响报告表的批复（南环审批〔2016〕26号）。

本所律师认为：

（1）本项目总投资 38000.00 万元，资本金 22800 万元（占比 60%）。符合《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）关于项目资本金投入比例要求；

（3）项目由南江建投进行企业化经营管理且有经营性收益，并获得南江县相关政府主管部门的批准。项目可根据《财政部关于印发〈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，就本期债券对应项目向四川省人民政府申请专项债券。

（二）项目公益性

实施方案对项目公益性作了论证：

符合积极践行“创新、协调、绿色、开放、共享”新发展理念

新中国成立以来，中国经济发展虽然取得了举世瞩目的成就，但在客观的大背景下，在高速发展的同时，却也为未来可持续发展累积了不少的隐患。创新是提高生活品质的唯一途径，协调是保障生活品质的最佳方式，绿色是维护生活品质的无尽源泉，开放是丰富生活内

涵的重要前提，而共享则是为以上四点护航的最高选项——共享是和谐的基础，和谐是稳定的基础，稳定是发展的基础。特别是绿色与共享发展理念的新颖提出，不仅关注到了广大民众的关注，同时也关注到了弱势群体的关注，让国人深深感受到了从“公平”二字上所释放出的无尽暖意和涓涓真情，让“公平”二字在华夏的大地上即将放射出耀眼的光芒。

停车场的建设符合积极践行“创新、协调、绿色、开放、共享”新发展理念，满足城市发展建设需求，是以提高发展质量和效益为中心，增强创新能力，强化统筹协调，推进和谐共生，使发展成果更多更公平惠及全体人民。

缓解停车供给矛盾

项目建设是南江县政府为社会公众提供停车服务，属具有公益性的城市交通基础设施建设。停车场将“坚持政府主导、社会参与、企业运作”为根本，针对目前停车供需矛盾突出，停车资源短缺的状况，为缓解城市居民及过境游客停车难和公共出行停车难而采取的积极措施。

本所律师认为：

(1) 项目具有公益性且有经营收入，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；

(2) 本项目涉及交通、市政基础设施等工程，符合财预(2018) 34 号文“优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目”的领域要求。

(三)项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，本项目有如下收入：

停车费收入

参照南江县现有停车场的收费标准，制定项目收费标准，按起步价 5 元/2 个小时，超时价格为 1 元/小时。

根据停车场区位，预计平均停车时间在 2h~5h，预期在满负荷条件下平均停车位的日收入为 27 元。

广告收入

墙面广告主要位于地下停车场内墙面、柱面、天棚及外部围墙面，广告收入第一年按 18 万元（平均 1.8 万元/停车场·年）计算，以后每年上涨 10%。

实施方案结论为：综合上述项目收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内项目总收入估算结果为 39773.67 万元，累计净利润为 10360.96 万元，本项目息前净现金流量累计 27918.93 万元。

四川正则会计师事务所有限责任公司就本次发行出具的《南江县城市停车场建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告》川正则会咨字（2019）638 号认为根据国家、地方相关政策文件，对南江县城市停车场建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下：

1、本项目在预测期内可实现息前净现金流 27,918.93 万元，政府专项债券到期本息合计 22,040 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.27 倍。

2、我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足融资还本付息要求的情况。

本所律师认为：

根据实施方案及财务评价报告测算的结论，本次项目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，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。

（四）发行依据

1. 发行主体资格

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省财政部门负责。省政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。

2. 地方政府债务限额管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常委会批准的专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家调控政策、各地区公益性项目建设需求等，提出分地区专项债务限额及当年新增专项债务限额方案，报国务院批准后下达省级财政部门。

《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，各地试点分类发

行专项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

3. 地方政府债务预算管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）第三条规定，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。

新增政府债券收支安排和预算调整方案，按照省政府批准的省级预算调整方案执行。

4. 建立地方政府债务应急处置机制

《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）第四（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。

按照国务院办公厅印发的《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）第 7.1 点规定，县级以上地方各级人民政府要结合实际制定当地债务风险应急处置预案。

为了加强政府债务管理，2016 年四川省发布了《四川省人民政府办公厅关于印发四川省政府债务风险应急处置预案的通知》（川办发〔2016〕51 号）文件，建立政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。

（五）项目收入

根据《实施方案》，本项目有如下收入：

停车费收入

参照南江县现有停车场的收费标准，制定项目收费标准，按起步价 5 元/2 个小时，超时价格为 1 元/小时。

根据停车场区位，预计平均停车时间在 2h~5h，预期在满负荷条件下平均停车位的日收入为 27 元。

广告收入

墙面广告主要位于地下停车场内墙面、柱面、天棚及外部围墙面，广告收入第一年按 18 万元（平均 1.8 万元/停车场·年）计算，以后每年上涨 10%。

实施方案结论为：综合上述项目收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内项目总收入估算结果为 39773.67 万元，累计净利润为 10360.96 万元，本项目息前净现金流量累计 27918.93 万元。

本所律师认为：

本次发行主体符合（财预〔2016〕155 号）的规定，项目取得的收入来源符合法律规定。

二、项目法律风险评估

（一）项目风险及管理措施

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

风险：自然风险是指由于自然因素的不定性对公共配套建筑的生产过程和经营造成的影响，以及对其他建筑物产生的直接破坏，从而对经营者造成经济上的损失。项目所在南江县地质结构和自然环境稳定，有一定几率出现影响工程的自然灾害，如滑坡、火灾风险、洪水风险。

控制措施：施工前需做好地质情况勘察、地质灾害评估等工作。本项目在环境保护设施方面考虑齐全，施工垃圾和污水将利用现有的较为完善的收排设施，基本上不会造成人为的环境影响。项目开工后，继续加强对施工垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为地造成环境污染。其他污染物可通过采取污染防治措施做到达标排放或得到有效控制。

2. 来源于施工方的风险因素（施工技术、管理方案）

风险：本次项目可能因施工技术、管理方案等存在问题，导致项目不能按进度实施。

控制措施：项目实施人在项目工作中充分考虑项目可能出现的特殊及突发情况，综合考虑各方面因素。制定工程进度控制计划，做好项目内部协调工作。在工程实施中确保工程质量加强对工程建设项目的监理，避免施工过程中的工程延期和施工缺陷等风险，确保项目能够如期按质竣工和及时投放市场。同时在施工中严格执行《建筑法》、《工程质量管理条例》、《工程项目招标投标管理条例》，并按照基建程序实行工程建设项目的管理和指导，工程实行公开招标。严格控制质量，优化工期、合理配置资源。

3. 工期变化产生的风险

风险：拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

控制措施：深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工

设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

影响项目收益的风险及控制措施

1. 政策变动风险

风险：政策风险是指由于政策的潜在变化给经营者带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对商业价值的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对市场产生重大的影响。所以，应该密切关注政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、土地使用制度改革风险、住房制度改革风险、金融政策改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险。

控制措施：项目方需关注政策动向，关注金融、财政税收等政策变化，及时调整经营策略，顺应政策导向。

2. 市场风险

风险：随着城市的发展，居民生活水平的提高，将影响人们对居住区配套服务质量的要求，居民追求更为快捷、安全的生活管理服务水平和安全、舒适、优美、便捷的生活环境。本项目建成后，如果达到预计的服务水平，将能吸引更多的人前来居住或从事商业；反之，如果达不到预计的服务水平，将影响运行期收入预测的水平，给项目的经济收益带来风险。

控制措施：开发经营周期越长，项目建成以后的经济形势就难预测。其次，开发经营周期越长项目建成以后的政治形势越难预测。通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、区位的选择、时机的选择、融资的选择、租售的选择等等。

这样就能把不确定性降低到最低限度，较好的控制投资过程中的风险。

3. 财务风险

风险：项目的实施缺乏持续的资金支持将使项目存在无法推进的风险。同时，初始成本投入过高会造成现金流不足等财务风险。项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

控制措施：①为了避免可能出现的项目管理不当促使资金周转困难，以及避免可能出现的资金安全性问题，项目实施方将加强财务管理，保证资金专款专用，保证资金按计划、按需要投入，产生应有的效益。加强成本控制和节约意识，提高资金使用率。全面推行预算管理，定期进行经营成本分析，优化配置财务资源，提高经济运行质量，加强审计督察工作，以有效防范财务风险。

②加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

（二）项目收益与融资平衡风险及管理措施

实施方案对影响本项目融资平衡的主要风险作了分析并设置了风险控制措施。

1. 投资测算不准确风险

风险：因项目总投资额为概算，工程施工期间可能出现施工期延长、物价上涨等因素而使项目实际资金需求超出预算等均可能使项目面临建设资金不足的风险。

控制措施：项目实施方将进一步完善项目管理机制，严格执行项目资金收、付管理制度，并对资金的使用及归集情况进行实时监控，以确保项目实际投资控制在预算范围内，并如期完项目建设。

2. 利率波动风险

风险：本次项目在计算资金平衡情况时，采用的是预计的债券发行利率，债券的实际发行利率受发行窗口期的资金面情况、投资人对发行区域的认可等市场因素影响，因此可能与预测发行价格存在偏差导致预计的融资平衡结果与实际情况不同。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，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。

控制措施：①与债券发行相关机构充分沟通，提前准备债券发行工作，对债券发行期内的利率变化趋势进行预判，择优选择发行窗口。②本次债券的利率水平已充分考虑了对利率风险的补偿，为投资者规避利率风险提供了补偿机制。③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损失。

3. 存续债券置换不畅风险

风险：若存续债券置换不畅将导致项目出现兑付风险。同时发行人不能及时足额筹集到所需资金，则其正常经营活动将会受到负面影响。同时，随着债务融资规模的上升，发行人的财务风险可能会增大。

控制措施：对该项目建成后的收入以及专项债券的偿付进行跟踪管理，若出现项目出让收入不足偿还债券本金的情况，积极与住建、财政部门沟通汇报，提前锁定专项债券额度，同时积极与债券发行相关单位对接，通过完善发行方案，确保发行成功。

4. 偿付风险

风险：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。偿付资金主要来自于停车收益，偿债较有保障，

偿付风险较低。但收益的实现易受到项目实施进度、总投资额核算不准确等多种因素影响，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。

控制措施：对项目的现金流建立严格的账户监管机制，保障项目现金流及时足额归集至项目收入归集账户和偿债资金账户，切实保障投资者利益。按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，按照《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。可按此规定发行专项债券先行偿还。

5. 还款保障

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。

本所律师认为：

实施方案对影响项目收益和融资平衡结果的风险因素论证较为全面，设计了风险控制措施及还款保障方案，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，项目收益不足以偿还本息的风险较低。

四、中介机构

（一）会计师事务所

四川正则会计师事务所有限责任公司作为专项评价的审计机构，为本期债券的发行出具《南江县城市停车场建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告》川正则会咨字（2019）638号。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，是武侯区市场和监督管理局核发的统一社会信用代码为91510000201828533W的《营业执照》的有限责任公司。

本所律师认为：

四川正则会计师事务所有限责任公司系依法成立且合法存续的审计机构，在评价报告上签字的会计师均具备相应的从业资格。

（二）律师事务所

四川炜烨律师事务所作为本期债券发行的专项法律顾问，并出具《法律意见书》。

本所是经四川省司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码号为：315100007383384382）且2019年度考核合格，且本所指派的王兴坚律师持有《中华人民共和国律师执业证》且执业证通过了2019年度年检。

本所律师认为：

四川炜烨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，同意为本期债券发行出具法律意见书；在本法律意见书上签字的执业律师具备相应的执业资格。

结 论

综上所述，本所律师认为：

（一）南江建投系依法设立的企业法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；单位依法有效存续；南江建投的经营范围包括：城市公用基础设施建设融资、投资；房地产开发、建筑工程施工、工程监理；依法经营城市存量土地资产和城市无形资产、城市广告业务。建筑材料、装饰材料、金属材料、化工原料及产品（不含危险化学品及易制毒化学品）、五金制品、机械设备、家具办公用品、服装百货、日用百货、塑料制品、农产品、工艺品（不含象牙制品）的销售。机电、机械租赁；房屋租赁；物业管理；房屋中介服务；会展服务；酒店、商旅服务。（以上范围需要前置许可的凭许可证或批准文件经营），担任本项目单位符合其经营范围要求。

（二）该项目总投资 38000.00 万元，资本金 22800 万元（占比 60%）。符合《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）关于项目资本金投入比例要求。

（三）项目由南江建投进行企业化经营管理且有经营性收益，并获得南江县相关政府主管部门的批准。项目可根据《财政部关于印发〈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，就本期债券对应项目向四川省人民政府申请专项债券。

（四）项目具有公益性且有一定收益，符合财预〔2017〕89 号关于“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；符合财预（2018）34号文“优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目”的领域要求。

（五）本次发行主体为四川省人民政府，由四川省人民政府省统一发行并转贷给市县级政府，符合（财预〔2016〕155号）的规定。

（六）根据实施方案及财务评价报告测算的结论，本次项目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，《实施方案》已采取相应保障措施保证项目实现项目收益与融资平衡。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书一式四份，本所留存一份，其余三份供本次发行之目的而使用。

一本《法律意见书》正文结束一

四川炜烨律师事务所（盖章）

承办律师：



二〇一九年十月七日

律师事务所执业许可证

31510000738384382

统一社会信用代码:

四川炜烨

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:

发证日期:



律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

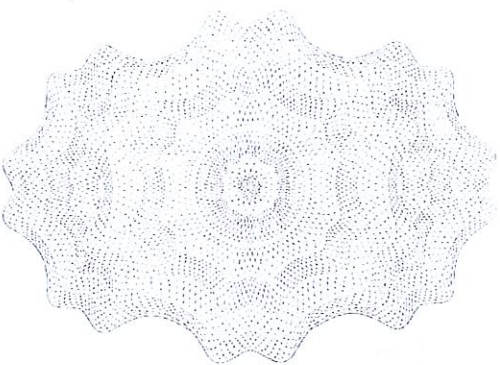
(副 本)

统一社会信用代码: 3151000073658884382

四川锦燊

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:

发证日期:

2019 年 03 月 07 日

日



律师事务所登记事项 (一)

名 称	四川炜烽律师事务所
住 所	四川省成都市武侯区洗面桥街30号成都高速A座三层3-1号
负 责 人	马大龙
组织形式	普通合伙
设立资产	100万元
主管机关	武侯区司法局
批准文号	川司函(95)15号
批准日期	1995年02月28日

律师事务所登记事项 (二)

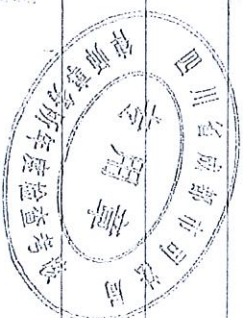
合 伙 人	陈晓燕, 李淑蓉, 马大龙, 彭思聪, 王 晓东, 熊榜国, 宋建林, 余强备, 刘庆 敏, 李培尧, 王兴尧
-------	---

律师事务所变更登记 (八)

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

律师事务所年度考核考核记录

考核年度	二〇一九年度
考核结果	
考核机关	
考核日期	2019年1月-2019年12月



考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

执业机构 四川炜鑫律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101199710552331

法律职业资格
或律师资格证号 139571039149

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2018 年 05 月 07 日



持证人 王兴坚

性 别 男

身份证号 350424196903110519

律师年度考核备案

考核年度 2018-2019

考核结果 合格

备案机关 四川省司法厅

备案日期 2019年12月10日

律师年度考核备案

考核年度 2019-2020

考核结果 合格

备案机关 四川省司法厅

备案日期 2020年12月10日

