

---

北京德恒（成都）律师事务所

关于

德阳经济技术开发区重型装备产业园区基础设

施建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

之

法律意见

---



北京德恒（成都）律师事务所  
Bei Jing De Heng Law Offices (Chengdu)

四川省成都市高新区天府大道中段666号希顿国际广场B座20层

电话：028-87042853 传真：028-83338385 邮编：610041

# 目 录

释 义.....	1
前 言.....	2
(一) 本所律师出具本法律意见的法律依据.....	2
(二) 本所律师出具本法律意见的声明.....	3
一、主体资格阐述.....	4
(一) 发行主体.....	4
(二) 项目实施机构.....	4
(三) 项目业主.....	5
二、申请项目情况阐述.....	6
(一) 项目概况.....	6
(二) 项目的公益性.....	7
(三) 项目的合法性.....	8
(四) 募集资金的使用用途.....	10
三、项目收益与融资平衡.....	10
(一) 项目收益与融资平衡.....	10
(二) 对应资产和资金的管理.....	11
四、项目的法律风险评估.....	12
(一) 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施.....	12
(二) 影响项目收益的风险及控制措施.....	14
(三) 影响融资平衡结果的风险及控制措施.....	15
五、相关文件及中介机构业务资质.....	16
(一) 《财务评估报告》及会计师事务所资质.....	16
(二) 《法律意见》及律师事务所资质.....	17
六、总体结论.....	17

## 释 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	四川省人民政府
本次发行	指	德阳重型装备产业园区基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券
项目业主	指	德阳经济技术开发区市政建设管理中心
项目实施机构	指	德阳经开区发展（控股）集团有限公司
项目主管部门	指	德阳经济技术开发区财政局
项目	指	德阳重型装备产业园区基础设施建设项目
本所	指	北京德恒（成都）律师事务所
《实施方案》	指	《德阳重型装备产业园区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》
《财务评估报告》	指	《德阳重型装备产业园区基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》
《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》
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》
财库〔2015〕83号文	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〔2015〕225号文	指	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
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》
元、万元	指	人民币元、人民币万元

## 北京德恒（成都）律师事务所

### 关于德阳重型装备产业园区基础设施建设项目

### 收益与融资自求平衡专项债券

### 之

## 法律意见

京德成法意字（2020）第 05042 号

北京德恒（成都）律师事务所（以下简称“本所”）接受委托，就德阳重型装备产业园区基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“重型装备产业园建设项目专项债”）所涉及的有关法律事项出具本法律意见书。

## 前 言

### （一）本所律师出具本法律意见的法律依据

1. 《中华人民共和国预算法》；
2. 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）；
3. 《关于印发<地方政府专项债券发行管理暂行办法>》（财库[2015]83 号；
4. 《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）；
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. 《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）；
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. 《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)；

9.《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）；

10.《四川省人民政府办公厅关于印发四川省政府债务预算管理暂行办法的通知》（川办发[2016]52号）；

11.《关于做好2018年项目收益与融资自求平衡专项债券项目报送工作的通知》（川财金[2018]32号）。

## （二）本所律师出具本法律意见的声明

本所律师承诺已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对项目业主方、实施机构发行本期收益与融资自求平衡专项债所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，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、误导性陈述及重大遗漏。

本所已经得到项目业主的保证：项目业主已提供了本所认为出具本法律意见书所必需的、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、材料如为副本或者复印件的，保证与其正本或原件是一致的；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。

本所律师仅依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实，实施机构及项目业主提供的相关书面材料及口头说明和本所对我国现行有关法律法规的理解发表法律意见。

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、实施机构、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。

在本法律意见书中,本所律师仅对发行本次专项债涉及的法律问题发表法律意见,并不对有关会计、审计、资信评级等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有关会计报表、审计和资信评级分析中的任何数据或结论的引述,并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本法律意见书仅供本次申请发行本次专项债之目的使用,不得用作任何其他目的。

本所同意将本法律意见书作为本次专项债注册或备案必备的法律文件,随同其他材料一同报送,并承担相应的法律责任。

本所同意项目业主方、项目实施机构在其为本次发行而编制的《德阳重型装备产业园区基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券信息披露文件》(以下简称“《信息披露文件》”)中引用本法律意见书的内容,但是作上述引用时,不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本所有权对《信息披露文件》的相关内容再次审阅并确认。

基于上述,本所按照律师行业公认的行业标准、道德规范和勤勉尽责精神,对项目业主方、实施机构提供的文件和有关事实进行了核查验证,就本次发行出具法律意见如下:

## 一、主体资格阐述

### (一) 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》(国发〔2014〕43号)之规定,本次申报项目的发行主体为四川省人民政府。

### (二) 项目实施机构

经本所律师核查,本次项目的实施机构为德阳经开区发展(控股)集团有限公司。其具体情况如下:

实施机构:德阳经开区发展(控股)集团有限公司(曾用名:德阳经开区建设投资有限公司)



统一社会信用代码：91510600678398833D

法定代表人：肖辉

成立日期：2008 年 09 月 11 日

企业类型：有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)

注册资本：82891 万元人民币

营业期限：2008 年 09 月 11 日至无固定期限

地址：四川省德阳市天山南路三段 99 号

经营范围：控股公司服务；对德阳经济技术开发区委托的资产进行经营、管理；对德阳经济技术开发区授权的土地进行开发经营；对德阳经济技术开发区委托的城市基础设施、公益性项目投资；对经营性项目投资；对德阳经济技术开发区委托的其他项目投资；房屋租赁、销售；设计、制作、发布户外广告（不含气球广告），礼仪服务，会议及展览服务，企业形象策划，电脑图文设计制作，建筑材料、装饰材料、钢材、金属材料（不含稀贵金属）、矿产品、化工产品及原料（不含危险化学品）、机械设备、五金交电、电子产品销售。（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）

经本所律师在国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>）查询，项目实施机构经营状态登记为存续，不存在依据法律、行政法规、规范性文件及《公司章程》规定的应予终止的情形。

综上，本所律师认为，项目实施机构为依法设立并有效存续的有限责任公司，具有独立法人资格，截至本法律意见书出具之日，不存在根据法律、法规及其公司章程应予终止的情形。

### （三）项目业主

项目业主：德阳经济技术开发区市政建设管理中心

统一社会信用代码：125105007469199109

类型：事业单位



成立日期：1995 年 10 月 5 日

住所：德阳市珠江东路 18 号

法定代表人：张科

注册资金：1 万元

登记管理部门名称：德阳经济技术开发区管理委员会

综上，本所律师认为，项目业主为依法设立并有效存续的事业单位，截至本法律意见书出具之日，不存在根据法律、法规应予终止的情形。

## 二、申请项目情况阐述

### （一）项目概况

根据《实施方案》，德阳重型装备产业园区基础设施建设项目的主要情况如下：

（1）项目地点：德阳市经开区。

（2）项目类型：新建。

（3）所属领域：符合专项债要求的，有一定收益的基础设施建设项目。

（4）项目产出：拟新建 9 条道路，长度约 13430m，红线宽度 16-30m；丁家堰渠系改造（西河路-嘉陵江路）项目改造丁家堰渠 800m，并配套建设绿地 48000 m<sup>2</sup>，配建景观建筑 6000 m<sup>2</sup>，停车位 480 个，充电桩 120 个；配套标准化厂房项目占地 100 亩，规划建筑面积 65000 m<sup>2</sup>，停车位 960 个，充电桩 240 个等。具体内容如下：

#### ①衡山路（韩江路-二重铁路）

道路长 1730m，宽 20m，含路面、路基、市政管网、交安等。

#### ②凤凰山路（巢湖路-嘉陵江路）

道路长 660m，宽 20m，含路面、路基、市政管网、交安等。





③祁连山路（沱江路嘉陵江路）

道路长 1160m，宽 30m，含路面、路基、市政管网、交安等。

④昆仑山路（嘉陵江路-韩江路）

道路长 2330m，宽 30m，含路面、路基、市政管网、交安等。

⑤衡山路（嘉陵江路-韩江路）

道路长 2250m，宽 20m，含路面、路基、市政管网、交安等。

⑥洞庭湖路（华山路-岷山路）

道路长 2000m，宽 30m，含路面、路基、市政管网、交安等。

⑦巢湖路（华山路-岷山路）

道路长 1960m，宽 20m，含路面、路基、市政管网、交安等。

⑧元江路（华山路-昆仑山路）

道路长 670m，宽 20m，含路面、路基、市政管网、交安等。

⑨西河街（华山路-昆仑山路）

道路长 670m，宽 20m，含路面、路基、市政管网、交安等。

⑩丁家堰渠系改造（西河路-嘉陵江路）

拟改造丁家堰渠长 800m，并配套建设绿地 48000 m<sup>2</sup>，配建景观建筑 5000 m<sup>2</sup>，并完善配套管线工程、景观照明工程、绿化工程、景观小品工、充电桩、广告牌及其他附属设施工程等。

⑪配套标准化厂房

产业园配套物流基地占地 160 亩，规划建筑面积 160000 平方米，并配套完善总平工程、充电桩、停车位、景观绿化等工程。

## （二）项目的公益性

本项目的建设不仅将极大改善区域交通状况，同时还能够带动区域公共交

通、供水、排水、防洪、电力供应、煤气供应、园林绿化、环境卫生、消防等等城市基础的完善。完善的基础设施为城市的经济发展，尤其是为第三产业特别是房地产业、商贸业、现代物流业、现代服务业创造了发展环境。本项目的建设将极大改善区域的发展环境，有利于优化区域产业结构，是促进德阳市经济社会发展的需要。项目的社会效益显著。符合《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）文件的公益性要求。

### （三）项目的合法性

#### 1. 本项目整体已取得的合规性文件如下：

（1）本项目已取得德阳经济技术开发区发展改革和统计局《关于德阳重型装备产业园区基础设施建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（德开发改审[2020]47 号），批复原则同意德阳重型装备产业园区基础设施建设项目可行性研究报告的相关内容。主要批复内容如下：

①项目名称：德阳重型装备产业园区基础设施建设项目；

②项目业主：德阳经济技术开发区市政建设管理中心；

③项目建设地址：德阳经开区旌南片区；

④项目建设的主要内容及建设规模：衡山路、凤凰山路、祁连山路、昆仑山路、衡山路、洞庭湖路、巢湖路、元江路、西河街、丁家堰渠系改造、园区配套标准化厂房等。

（2）本项目已经取得德阳市自然资源和规划局德阳经济技术开发区分局《关于德阳重型装备产业园区基础设施建设项目用地的选址意见》，意见主要内容为：本项目在符合规划范围内选址及用地，要求按法定规划实施。

（3）本项目已经取得德阳市自然资源和规划局德阳经济技术开发区分局《关于项目用地审批手续办理情况的说明》，主要内容为：本项目已取得建设项目用地的选址意见，符合本项目要求履行的用地审批手续。

（4）本项目已经取得德阳经济技术开发区生态环境和应急管理局《关于项目环境影响评价手续办理情况的说明》，主要内容为：德阳重型装备产业园区基

基础设施建设项目中的衡山路（韩江路-二重铁路）、凤凰山路（巢湖路-嘉陵江路）、祁连山路（沱江路-嘉陵江路）、昆仑山路（嘉陵江路-韩江路）、衡山路（嘉陵江路-韩江路）、洞庭湖路（华山路-岷山路）、巢湖路（华山路-岷山路）、元江路（华山路-昆仑山路）、西河街（华山路-昆仑山路）、丁家堰渠系改造（西河路-嘉陵江路）、配套标准化厂房按照环评管理相关要求，应该取得建设项目环境影响登记表手续，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。

## 2.本项目的子项目已取得的合规性文件如下：

### （1）衡山路（韩江路-二重铁路）

建设项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：20205106000100000092。

### （2）凤凰山路（巢湖路-嘉陵江路）

建设项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：20205106000100000093。

### （3）祁连山路（沱江路-嘉陵江路）

建设项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：20205106000100000094。

### （4）昆仑山路（嘉陵江路-韩江路）

建设项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：20205106000100000095。

### （5）衡山路（嘉陵江路-韩江路）

建设项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：20205106000100000096。

### （6）洞庭湖路（华山路-岷山路）

建设项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：20205106000100000097。

### （7）巢湖路（华山路-岷山路）

建设项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：20205106000100000098。

### （8）元江路（华山路-昆仑山路）

建设项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：20205106000100000099。

(9) 西河街（华山路-昆仑山路）

建设项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：20205106000100000100。

(10) 丁家堰渠系改造（西河路-嘉陵江路）

建设项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：20205106000100000101。

(11) 配套标准化厂房

建设项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：20205106000100000102。

综上，本项目及各子项目已完成的各项审批备案手续合法有效，但本项目尚需按法律、法规要求进行后续工作，本次申报项目尚待法律、法规及规范性文件的规定办理债券发行相关手续。

#### (四) 募集资金的使用用途

根据《实施方案》，本项目募集的资金将用于德阳重型装备产业园区基础设施建设项目建设投资支出和项目运营。

### 三、项目收益与融资平衡

#### (一) 项目收益与融资平衡

根据本项目的《实施方案》以及四川国洲会计师事务所有限公司出具的《财务评估报告》，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的“德阳重型装备产业园区基础设施建设项目专项债”预期的项目收益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《实施方案》，本项目总投资为 109598 万元，项目资本金 39598 万元，占总投资的 36.13%，由财政预算安排资金。本项目计划发行专项债券融资 70000 万元，占筹措资金总额的 63.87%。除专项债券外，本项目没有其他融资。

本项目计划发行专项债券融资共计 70000 万元，第一年发债 5000 万元，第二年发债 30000 万元，第三年发债 35000 万元，利率 4%。

本项目收入来源于土地出让收入和经营收入。其中经营收入包括商铺出租、标准化厂房出租和出售、机动车位、充电桩、物业费、户外小型平面广告等。

计算期内累计现金流入 245289.25 万元，累计现金流出 223869.3 万元，累计现金结余 21419.95 万元。本项目全部 70000 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，期间将不存在任何资金缺口。债券存续期内，债券本息的项目收入覆盖率为 1.45 倍，收益覆盖率为 1.23 倍。

根据《财务评估报告》，认为本项目可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证德阳重型装备产业园区基础设施建设项目顺利施工。同时，项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足德阳重型装备产业园区基础设施建设项目专项债券还本付息要求。

本所律师认为，根据《实施方案》和《财务评估报告》，本项目符合专项债券对项目融资与收益达到平衡的要求。

## **(二) 对应资产和资金的管理**

德阳经济技术开发区市政建设管理中心出具《承诺书》：本次德阳重型装备产业园区基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券发行项目的资产均不存在任何形式的权利负担（如担保、抵押、质押等），在偿付本次发行债券本息前也不在本次发行项目的资产上为项目业主、项目业主关联公司、政府、政府融资平台等主体的融资或其它经济活动设置任何形式的权利负担。本项目融资资金及专项债券对应的项目取得的收入，专款专用。本项目提供的所有文件均真实、完整、有效，不存在任何误导性陈述、伪造、虚假记载文件。

德阳经济技术开发区市政建设管理中心和德阳经开区发展（控股）集团有限公司共同制定了《德阳重型装备产业园区基础设施建设项目专项债券风险防控方案》，明确了项目及资金管理措施和风险防控措施。

本所律师认为：上述承诺真实有效，且已经制定资金管理措施和风险防控方案，项目对应资产的独立性能得到保证。项目收入管理、项目资金管理合法合规。



## 四、项目的法律风险评估

### (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

在项目建设过程中，要预防环境因素与施工条件对项目施工进度的风险。表现为工程地质、现场水文及气象变化等自然环境因素的影响造成施工中断。

环境因素对项目施工进度的影响，主要采取预测预防的控制方法。

(1) 对地质水文等方面影响因素的控制，根据设计要求，分析工程岩土地质资料，预测不利因素，并会同设计等方面采取相应的措施，如：基坑降水、排水、加固维护等技术控制。

(2) 对气象变化等方面影响因素的控制，应在施工方案中制定专项施工方案，如拟定季节性施工保证质量和安全的有效措施，以免工程质量受到影响。明确施工措施，落实人员、器材等方面各项准备工作以紧急应对从而控制其不利影响。

#### 2. 来源于施工方的风险因素

施工单位对施工进度起决定性作用，施工方的风险因素包括：采用技术措施不当，施工中发生技术事故；施工方案制定不科学、不合理、可操作性不强，实际施工中出现问题；施工组织管理不利，劳动力和施工机械调配不当、施工平面布置不合理等影响施工进度计划的执行；施工过程管理不善，解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。

一方面，通过公开招投标，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。另一方面加强过程监督控制。建设单位与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性、合理性、可操作性进行审核；对施工总进度计划、分阶段实施计划、关键节点实施细则仔细审核；落



实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；督促施工方按施工进度计划要求执行，一旦发生进度偏差，及时分析原因，采取必要纠偏措施或调整原进度计划，加强动态控制；通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

### 3.来源于设计单位的风险因素

在施工过程中，出现设计变更是难免的，或者是由于原设计有问题需要修改，或者由于外部条件发生重大变化等原因需要修改。

通过择优选择设计单位，减少设计质量风险，从而减少对施工进度的影响；施工图完成后，进行全面审核，提升设计质量；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。施工招标之前，由业主方、监理方及相关使用单位先进行一次图纸会审，会审结果形成书面文件。施工单位进场后，参建单位再进行一次图纸会审。施工过程中，加强图纸审查，严格控制随意变更，针对合理的设计变更，加强设计各专业之间及变更相关单位的协调配合，减少设计变更对施工总进度的影响。

### 4.来源于供应商的风险因素

施工过程中需要的材料、构配件、机具和设备等如果不能按期运抵施工现场或者运抵现场后发现其质量不符合有关标准的要求，都会对施工进度产生影响。

因此，择优选择材料设备供应商，货到付款；根据工程进度，做好材料需求供应计划，并进行动态管理，加强与供应商的协调沟通，控制好物资供应进度，从而减少因供应商导致的施工进度滞后。

### 5.资金落实情况

资金风险包括资金不到位，资金被建设单位截留或者挪用，承包商把资金挪为它用等。项目建设所需要的资金，除了资本金外，主要来源于发行债券。一旦国家经济形势发生变化，产业政策和债券发行政策进行调整，都可能给本项目的资金筹措带来风险。资金一旦落实不到位，将直接影响工程进度。

针对资金风险，首先是做好财政预算管理工作，确保每年资本金落实到位；



其次，提前做好债券发行准备，按时进行债券发行申请；三是加强项目管理，按计划完工；四是加强财务管理，提高资金使用效率；五是准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债券政策变化，及时调整策略。

## 6. 工程事故

工程质量和安全事故，不仅会造成经济损失，检查和处理事故势必对工程进度造成影响。

针对工程事故，首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立有符合该项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案 and 责任人。

### （二）影响项目收益的风险及控制措施

#### 1. 经营风险及控制措施

经营风险包括内部运营管理混乱，导致运营成本上升，效率低下；员工培训管理不到位，服务质量差，导致投诉上升，游客人数减少，出租用的产业园或辅助用房空置率上升等。

针对该类风险，一方面要加强内部管理，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；另一方面，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。

#### 2. 市场风险及控制措施

本项目的市场风险主要是客户数量与销售单价达不到预期。

本项目在测算过程中采用的价格标准均参考德阳市同区域、同类型的收费标准，且均为保守估算数据。

### 3.财务风险及控制措施

财务风险包括资金周转风险、财务经营秩序混乱等。本项目工程投入资金大，建设周期长，如在建设过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，则建设单位可能出现资金周转困难。财务经营秩序混乱风险包括会计信息严重失真，财务管理基础十分脆弱；没有科学的财务经营机制，资金的使用随意性极强；投资无度，回报率低；资产管理制度有漏洞，浪费严重等。

针对财务风险，一是资金要分期分批投入，充分考虑项目的特点，分期分批投入，保证项目的实施和如期完成。对每个分项目进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。二是要健全完善财务管理制度，科学合理的财务管理制度是搞好经济管理工作的前提，也是有效防止财务风险的约束，因此建立较完善的内部会计控制制度，就显得十分重要。主要包括财务组织管理制度、会计基础工作制度、资金管理制度、财务审批制度、资产管理制度、工程项目控制制度、财务分析制度等。三是培养高素质的财务管理人员，全面提升财务人员综合素质，应该抓好财会人员的后续教育，不断提高财会人员的财务分析能力。及时发现财务风险征兆，及时提供决策信息，防范财务风险的发生。

### **(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及控制措施

项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。规划设计规模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。

本项目可行性研究报告聘请专业咨询公司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会计师事务所专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

#### 2.利率波动风险及控制措施

国际环境的变化、国家的宏观经济走势及货币政策等因素的变化会引起，债

务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对融资成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

为控制项目融资成本，可动态调整债券发行期限，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及控制措施

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。

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。

## 五、相关文件及中介机构业务资质

### （一）《财务评估报告》及会计师事务所资质

四川普林会计师事务所有限公司就本次发行出具了《德阳重型装备产业园区基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》。四川普林会计师事务所有限公司持有成都市武侯区市场监督管理局于2019年8月22日核发的《营业执照》，统一社会信用代码为：91510000686135654L。经营范围为：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，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务。（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）。

## （二）《法律意见》及律师事务所资质

北京德恒（成都）律师事务所为本次发行出具法律意见书。北京德恒（成都）律师事务所持有四川省司法厅颁发执业许可证，证号为 315100004507271519，并且在 2020 年度考核中合格。本所指派的律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且执业证均通过了 2020 年度年检。

## 六、总体结论

本所律师通过对本项目业主单位提供的材料及有关事实审查后认为：

（一）本项目具有公益性，符合《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）文件的公益性要求。

（二）本项目已取得德阳经济技术开发区发展和改革统计局《关于德阳重型装备产业园区基础设施建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（德开发改审[2020]47 号），批复原则同意本项目可行性研究报告的相关内容。

（三）本项目已经取得德阳市自然资源和规划局德阳经济技术开发区分局《关于德阳重型装备产业园区基础设施建设项目用地的选址意见》及《关于项目用地审批手续办理情况的说明》，本项目在符合规划范围内选址及用地，已取得建设项目用地的选址意见，符合本项目要求履行的用地审批手续。

（四）本项目已经取得德阳经济技术开发区生态环境和应急管理局《关于项目环境影响评价手续办理情况的说明》，认为本项目已经履行要求履行的环境影响评价相关手续。

（五）德阳经济技术开发区市政建设管理中心为本项目出具了承诺未在本次发行项目所涉资产上设置任何权利负担，在偿付本次发行债券本息前也不在本次发行项目的资产上为项目业主、项目业主关联公司、政府、政府融资平台等主体的融资或其它经济活动设置任何形式的权利负担。

（六）德阳经济技术开发区市政建设管理中心和德阳经开区发展（控股）集团有限公司共同制定了《德阳重型装备产业园区基础设施建设项目专项债券风险防控方案》，明确了项目及资金管理措施和风险防控措施。



(七) 根据《实施方案》和《财务评估报告》，德阳重型装备产业园区基础设施建设项目符合项目收益专项债券对项目融资与收益达到平衡的要求。

(八) 为本项目提供服务的会计师事务所、律师事务所均为具备相应资质的专业机构。

(九) 本项目已完成的各项审批备案手续合法有效，但本项目尚需按法律、法规要求进行后续工作。本次申报项目尚待法律、法规及规范性文件的规定办理债券发行相关手续。

本法律意见书正本一式三份，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。

(本页无正文, 为德阳经济技术开发区重型装备产业园区基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见签字盖章页)



经办律师: 邱文浩  
邱文浩

经办律师: 陈佳丽  
陈佳丽

2021年 1 月 7 日



# 律师事务所分所执业许可证

证号：315100004507271519

北京德恒（成都）  
律师事务所，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：

2020 年 04 月 23 日

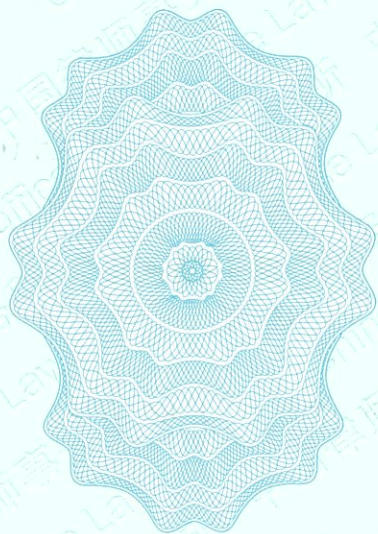


# 律师事务所分所 执业许可证

(副本)

证号：315100004507271519

北京德恒（成都）律师事务所，  
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：

发证日期：2020年10月23日





律师事务所分所登记事项

名 称	北京德恒（成都）律师事务所
住 所	四川省成都市高新区天府大道中段666号2栋20层2001号至2005号
负 责 人	马朝兴
派驻律师	马朝兴, 高高, 曾家煜
设立资产	100万元
主管机关	成都高新区管委会办公室司法信访处
批准文号	川司函[2000]19号
批准日期	2000年05月07日

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
住 所		年 月 日
		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

律师事务所分所年度检查考核记录

考核年度	二〇二〇年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2020年5月-2021年5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 北京德恒（成都）律师

事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101201710918197

法律职业资格  
或律师资格证号 A20105101070479

发证机关

四川省司法厅

发证日期

2017年11月01日



持证人 邱文浩

性别 男

身份证号 510502198309220439

### 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	四川省成都市司法局 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	二〇二〇年度
考核结果	称 职
备案机关	四川省成都市司法局 专用章
备案日期	2020年5月-2021年5月

执业机构	北京德恒（成都） 律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	15101202011238258		
法律职业资格 或律师资格证号	A20155111231232		
发证机关		持证人	陈佳丽
发证日期	2020 年 09 月 10 日	性 别	女
		身份证号	511123199310106866

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	二〇二〇年度	考核年度	
考核结果		考核结果	
备案机关		备案机关	
备案日期	2020年5月-2021年5月	备案日期	