



四川琴台律师事务所

锐意进取 永不妥协

四川省南充市顺庆区和平路片区
老旧小区改造项目
收益与融资自求平衡专项债券

法律意见书

四川琴台律师事务所

二〇二一年四月



目录

引 言	3
一、主体资格	6
二、项目基本情况	7
三、项目合法合规性文件	7
四、公益性及经济社会效益分析	9
五、项目投资估算及资金筹措方案	10
六、项目收益预测、成本及融资平衡情况	15
七、专项债券发行计划	19
八、偿债保障措施	21
九、中介服务机构情况	27
十、结论	36



四川琴台律师事务所

锐意进取 永不妥协

四川省南充市顺庆区和平路片区老旧小区改造项目

收益与融资自求平衡专项债券

法律意见书

(2021)琴律法意字第 0425 号

致：南充市顺庆区人民政府和平路街道办事处

本所接受南充市顺庆区人民政府和平路街道办事处委托，指派冯剑飞、胥文浩律师就“四川省南充市顺庆区和平路片区老旧小区改造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《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《关于报送2019年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金〔2018〕93号）、《四川省财政厅关于做好2020年部分新增专项债券发行准备工作的通知》（川财债〔2019〕4号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）等有关法律、法规、规范性文件的有关规定，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。



引 言

本所律师出具本法律意见书的法律依据如下：

- 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、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225 号）；
- 4、《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）；
- 5、《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权品种的通知》（财预〔2017〕89 号）；
- 6、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）；
- 7、《关于报送 2019 年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金〔2018〕93 号）；
- 8、四川省财政厅《关于做好 2020 年部分新增专项债券发行准备工作的通知》（川财债〔2019〕4 号）；
- 9、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号）；
- 10、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）；
- 11、其他与出具本法律意见书相关的法律、法规。

本所出具本法律意见书的事实情况依赖于贵方已向本所提供的
一切应当提供之文件资料，具体如下：

1、《四川省南充市顺庆区和平路片区老旧小区改造项目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》”）；

2、《四川省南充市顺庆区和平路片区老旧小区改造项目收益与融资自求平衡专项财务评估报告》（川德正财评字(2021)第 229 号）（以下简称“《财务评估报告》”）；

3、《南充市顺庆区人民政府办公室关于印发〈顺庆区老旧小区改造三年计划〉的通知》（南顺府办发〔2020〕32 号）；

4、《关于项目环境影响评价手续办理情况的说明》；

5、《建设项目环境影响登记表》；

6、南充市顺庆区发展和改革局 《关于对顺庆区和平路片区老旧小区改造项目可行性研究报告的批复》（南顺发改行审〔2021〕7号）；

7、南充市顺庆区自然资源和规划局 《关于顺庆区和平路片区老旧小区改造项目规划选址及用地预审情况的说明》；

8、南充市顺庆区财政投资评审中心 《关于顺庆区和平路片区老旧小区改造项目的评审报告》（南顺财投评〔2021〕224 号）；

9、南充市顺庆区财政局 《关于顺庆区和平路片区老旧小区改造项目的资本金说明》；

10、南充市顺庆区人民政府《关于报送 2021 年新增专项债券项目资金需求的函》（南顺府函〔2021〕32 号）。

为出具本法律意见书，本所律师特作声明如下：

1、本所律师依据本法律意见书出具之日以前已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发表法律意见。

2、发行人保证已经提供了本所律师认为出具本法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或其他材料。发行人保证上述



文件真实、准确、完整，文件上所有签字与印章真实，复印件与原件一致；没有重大遗漏、误导或隐瞒，且自提供该等文件之日起直至本法律意见书出具之日，该等文件均保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销。

3、对于出具本法律意见书至关重要而又无法获得独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、司法机关、发行人或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

4、本所律师仅就与本次发行有关的法律问题发表法律意见，不对有关财务、审计信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、预测分析、专项债券总体评价等非法律专业事项发表意见。在本法律意见书中引述的其他中介机构出具的报告及相关文件中的数据、意见及结论，并不表明本所对该等内容的真实性、准确性及完整性作出任何明示或默示的保证。

5、本法律意见书仅供发行人本次发行之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

基于以上所述，本所律师按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具法律意见书如下：



一、主体资格

（一）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》（财政〔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

根据《四川省南充市顺庆区和平路片区老旧小区改造项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》，南充市顺庆区人民政府和平路街道办事处为四川省南充市顺庆区和平路片区老旧小区改造项目收益与融资自求平衡专项债券的项目业主。

根据“全国组织机构代码公示查询平台”等第三方信息公示平台查询，南充市顺庆区人民政府和平路街道办事处具体信息如下：

名称	南充市顺庆区人民政府和平路街道办事处
统一社会信用代码	115113027958337937
机构类型	机关
机构地址	南充市顺庆区铁欣路 342 号
负责人	赖小英

本所律师认为，本申报项目发行主体为四川省人民政府，发行主体符合法律法规以及规范性文件的规定。项目业主南充市顺庆区人民政府和平路街道办事处是依法设立并存续的单位，具有独立的法律主体资格。



二、项目基本情况

1、项目名称

顺庆区和平路片区老旧小区改造项目。

2、项目业主单位

南充市顺庆区人民政府和平路街道办事处。

3、项目所属领域

基础设施建设。

4、项目类型

改建项目。

5、实施内容及规模

该项目涉及和平路片区 140 个小区，11797 户。改造内容包括改造小区道路 93726 米，排水管网 82870 米，重新规划小区停车位 2450 个，新建新能源汽车充电设施 72 个，新增更换小区排水管网 82530 米，改建养老抚幼设施 43 个，垃圾分类处理试点 525 个，便民市场 11 个，日间照料中心 22 个等。

本所律师认为，申报项目为了配合顺庆区战略规划发展的要求，改变老旧小区“脏、乱、差”的现象，配套服务设施不健全的情况，提高当地居民生活环境，提高居民生活品质。我们认为本项目是具有一定收益的公益性项目，可带来显著的经济效益及社会效益。项目建设应当依法履行行政审批手续，按照法律法规要求，取得相关批复后依法建设、依法管理。

三、项目合法合规性文件

2020 年 5 月 18 日,南充市顺庆区人民政府办公室作出《关于印发〈顺庆区老旧小区改造三年计划〉的通知》(南顺府办发〔2020〕32 号),经审核,本项目已列入上述文件计划清单。

2021 年 1 月 5 日,南充市顺庆区发展和改革局作出《关于对顺庆区和平路片区老旧小区改造项目可行性研究报告的批复》(南顺发改行审〔2021〕7 号),经核查,本项目已取得可行性研究报告的批复。

2021 年 2 月 23 日,南充市顺庆区人民政府《关于报送 2021 年新增专项债券项目资金需求的函》(南顺府函〔2021〕32 号),经核查,本项目属于 2021 年新增专项债券项目资金需求表之列。

2021 年 3 月 25 日,南充市顺庆区自然资源和规划局作出《关于顺庆区和平路片区老旧小区改造项目规划选址及用地预审情况的说明》,指出本项目选址于南充市顺庆区和平路街道,原则同意项目选址;同时不涉及新增建设用地,按照《四川省建设项目用地预审管理办法实施细则》,可不进行建设项目用地预审。

2021 年 4 月 5 日,南充市顺庆生态环境局作出《关于项目环境影响评价手续办理情况的说明》并附《建设项目环境影响登记表》,载明本项目“现已履行相关手续”。经核查,本项目已完成建设项目环境影响评价备案登记。

2021 年 4 月 13 日,南充市顺庆区财政局作出《关于顺庆区和平路片区老旧小区改造项目的资本金说明》,经审查,本项目资本金要求符合国家规定。

2021 年 4 月 14 日，南充市顺庆区财政投资评审中心作出《关于顺庆区和平路片区老旧小区改造项目的评审报告》（南顺财投评〔2021〕224 号），经核查，本项目已取得评审报告。

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，该项目已取得以下文件：可研批复、规划选址意见、用地预审、财务评审报告、资本金说明、环境影响评估登记等批复文件。

本所律师认为，本项目已取得了发展和改革局的批复等相关文件，符合各项规定。后续应该按照相关法律、法规及规范性文件的规定办理项目环评、规划、报批、建设、验收等相关手续。

四、公益性及经济社会效益分析

根据《实施方案》，本项目经济、社会效益具体如下：

（一）经济效益

本项目属于民生工程项目，有利于改善和提高老旧小区住户生活、居住条件，加强城市基础设施建设，强化地区生态环境的重要保障。进一步提高顺庆区历史形象和城市内涵，带动顺庆区社会经济的发展。同时项目启动能带动建筑业、建材业、运输业、服务业等相关产业发展，增加各行业就业岗位，为调整产业结构、扩大内需也做出了积极的贡献。

1、增加就业岗位。本项目将建设过程中，将吸纳大量的劳动力，将创造 100 余个就业岗位并间接带动大量的就业岗位及就业机会。

2、带动相关产业发展。本项目启运能够带动建筑业、建材业、运输业、服务业等相关产业发展，调整产业结构，扩大内需。

（二）社会效益（公益性）

本项目的建设初衷就是加强老旧小区配套基础设施建设，完善老旧小区基础设施，保护区域生态环境，促进社会经济和谐稳定发展。本项目是一项造福人民，造福子孙后代，具有重大意义的民心工程，它对城市走可持续发展具有重要的支撑作用。建设单位在前期工作实践中，深刻体会到项目的重大社会责任与肩负的社会期望。总结工作中的切身体会。本报告认为，项目的整体社会效益是非常明显的，主要表现在：通过项目建设，有利于加强顺庆区基础设施建设，改善区域生态环境和旅游、投资环境。

综上，顺庆区和平路片区老旧小区改造项目符合国民经济和社会发展规划及行业专项规划，具有较强的经济效益和社会效益。

本所律师认为，本项目的实施，有利于促进区域社会和经济的发展，增加就业岗位，具有公益性，符合《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号中关于“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”、“引导社会资本加大投入，保障重点领域合理融资需求，更好地发挥专项债券对地方稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的支持作用。”的指导意见。

五、项目投资估算及资金筹措方案

根据《实施方案》，本项目投资估算及资金筹措方案具体如下：

（一）投资估算

1、投资估算的依据

（1）国家计委等部委印发的《建设项目可行性研究报告编制内容深度规定》；



- (2) 国家发展和改革委员会、建设部发《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》（发改投资[2006]1325号）；
- (3) 中国建设工程造价管理协会标准《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC-2007）；
- (4) 《建设工程工程量清单计价规范》（GB 50500-2013）；
- (5) 2015年《四川省建设工程工程量清单计价定额》；
- (6) 四川省住房和城乡建设厅关于印发《建筑业营业税改增值税四川省建设工程计价依据调整办法》的通知（川建造价发[2019]181号）及相关配套文件；
- (7) 《南充工程招标造价信息》（2020年第10期）中“南充市及各县、市主要建材市场信息价格”之“顺庆”栏目价格及当地市场材料价格；
- (8) 《国家发改委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格【2015】299号）；
- (9) 《四川省发展和改革委员会关于进一步放开住建部门专业服务收费有关事项的通知》（川发改价格【2015】769号）；
- (10) 《四川省发展和改革委员会关于贯彻〈国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知〉的通知》（川发改价格【2011】323号）；
- (11) 建设单位提供的可行性研究报告的外部条件和资料；
- (12) 各专业提供的资料、条件、图标说明等。

2、预备费

按（工程费用+工程建设其他费用）*10%计算。



3、建设期利息

建设期 3 年，专项债 45000.00 万元，利率 4%

4、债券发行费用

债券发行费用按发债金额的 0.1%计算。

5、项目总投资

本项目总投资 58985 万元，主要包括工程建设费用、建设期利息等。

（二）资金筹措方案

根据《实施方案》，本项目资金筹措方案、实施计划、使用计划等具体如下：

1、资本金配制计划

根据《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 号相关规定，并结合本项目所处领域，本项目资本金为 13985.00 万元，占项目估算总投资的 23.71%，符合国发[2015]51 号关于该类资本金不低于 20%要求。

2、资金来源

根据《实施方案》，本项目估算总投资 58985 万元，其中，资本金 13985.00 万元，占总投资的 23.71%；申请项目专项债券 45000.00 万元，占总投资的 76.29%。

计划 2022 年发行 45000.00 万元，期限为 20 年。发债利率暂按 4.0%估算。

3、项目实施计划

(1) 前期准备阶段（2021 年 1 月前）。

该阶段开展前期筹备工作，包括项目现状调查分析、前期立项、可行性研究报告编制、工程勘察设计、招投标和建设手续报批工作。

(2) 现场施工阶段（2021 年 1 月至 2023 年 11 月），共 35 个月。

该阶段开展项目施工前期准备工作及现场施工工作，包括场地清理、材料设施准备、人员准备和进场施工。

(3) 竣工验收阶段（2023 年 12 月），共 1 个月。

该阶段开展各单位、单项工程的全面竣工验收工作，为项目投入使用做好准备。

4、资金使用计划

募集资金到位后支付项目建设工程费用、工程建设其他费用、建设期利息及发行费用等。

5、资金保障措施

(1) 建立内部控制制度，规范运作

①建立相关制度，确保工作有据可依。围绕提高效率、控制风险、严管财务几个方面，通过建立一系列制度，使中心各项工作有据可依。

②坚持执行各项制度，实现规范运作。规章制度是参与工作人员的行为准则，建立健全规章制度是各层级人员的需要，制度不执行等于零。坚持项目建设月度考核机制，对每月考核情况进行检查、通报和督办并公示结果，重大事项采取民主决策，在执行过程中指导、引导、纠正员工的行为，提高团队凝聚力，保证团队稳定性，促使本项



目有序运作。及时纠正考核中发现与工程建设管理的偏差,确保项目的质量、进度和成本目标的实现。

(2) 做好、执行资金使用计划

根据相关合同约定, 做好资金使用计划, 严格按照计划支付工程款及其他建设费用等。根据项目建设的工作进度, 提出用款申请, 经主管部门审核后, 报南充市顺庆区财政部门审批。

(3) 明确项目资金使用范围

本项目筹集的资金按照“专款专用”的原则全部专项用于建设。资金使用范围具体包括:

①需要支付的工程建设费用, 主要包括土建工程、安装工程、总平、绿化工程等。

②需要支付的工程建设其他费用, 主要有设计、勘察费、招标代理费、债券利息、工程质量监理费、临时设施费、社会中介机构审计(查)费、防空地下室异地建设费、房管部门收费项目等。

③需要支付对设备采购款项。

④需要支付的工程建设其他费用, 主要有设计、勘察费、招标代理费、债券利息、工程质量监理费、临时设施费、社会中介机构审计(查)费、防空地下室异地建设费、房管部门收费项目等。

⑤经财政部门批准的与本项目有关的其他费用。

(4) 加强资金使用监管力度

和平路片区改造项目在自身加强项目资金使用的同时, 还要自觉接受财政部门 and 审计部门的监督检查。

本所律师认为，本项目建设投资估算依据的技术参数和相关数据来源合法，其编制投资估算价格依据符合法律规定和行业标准。本项目资本金为 13985.00 万元，占项目估算总投资的 23.71%，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）关于该类资本金不低于 20%要求。同时，项目建设的资金使用计划及资金保障措施具有可行性。

六、项目收益预测、成本及融资平衡情况

（一）项目收益

根据《财务评估报告》及《实施方案》，本项目主要收入来源为日间照料中心租金收入、便民市场租金收入、养老抚幼租金收入、停车位收费收入、充电桩租赁收入、广告位租赁收入、丰巢柜租赁收入等。

经测算，本项目运营期收入合计 282749.7 万元。具体情况如下：

1、日间照料中心及养老抚幼租金收入

该片区规划日间照料中心面积 18451.00 平方米，养老抚幼设施 25800.00 平方米，通过对和平路片区经营用房租赁价格调研及安居客相关数据统计，该片区门面租金平均价 3.67 元/平方米/天，预计该片区经过改造后租金为 4.00 元/平方米/天，单价每年按2%增长率考虑。

故：本项目运营期间内日间照料中心租金收入 53856.72 万元，养老抚幼租金收入 75307.76 万元。

2、便民市场租金收入

该片区规划便民市场 12411 平方米，经过市场调查，市场每平方米摊位费每天为 3-5 元，我们取最低值 3 元，以后年度每年增长2%，有助于吸入农户或个体户入场。

故：本项目运营期间内便民市场租金收入 27143.87 万元。

3、停车位收费

该片区规划停车位 2650 个，根据《南充市顺庆区人民政府关于加强顺庆城区机动车临时占道停车管理有关事项的通告》中，收费标准分为白天和晚上，白天（8：00-20：00）起价 2 元/小时，超过 1 小时以上每小时加收 1 元；晚上（20：00-08：00）2 元/4 小时/次，超过 4 小时按每 4 小时滚动一次计费。

故：本项目运营期间内停车场租金收入 29863.91 万元。

4、新能源汽车充电车位租赁收入

该片区规划新能源充电桩 72 个，参照南充市车位租赁价格，充电桩每个每月 300 元，以后年度每年增长2%。

故：本项目运营期间内新能源汽车充电桩租赁收入 498.74 万元。

5、广告位租赁收入

该片区共有 140 个小区，经过现场踏勘，预计投放 1200 个广告位，其中大型广告位预计 450 个，参照南充市公交站广告租赁价格平均为 6000 元/月，考虑地段及广告投放效果因素，我们预计每月 5000 元/月的租金收入；小型广告位预计 750 个，每月 2500 元租金收入，建成后对外统一招租，以后年度每年增长2%。

故：本项目运营期间内广告位租赁收入 94565.78 万元。

6、丰巢柜租赁收入



该片区共有 140 个小区，经现场勘察，可以预计每两个小区用一个丰巢柜，共 70 个丰巢柜，每个丰巢柜占用面积预计等同于 3 个车位面积，价格参照停车位租赁价格，即丰巢柜租金为 900 元/月，以后年度每年增长2%。

故：本项目运营期间内丰巢柜租赁收入 1512.92 万元。**（二）项目成本**

根据《财务评估报告》及《实施方案》，本项目成本为房屋建设成本及运营成本，其中，运营成本包括：工资薪酬、日常维修支出、折旧摊销、财务费用、税金及附加支出。

1、折旧摊销

折旧年限 30 年，残值率 5%，平均年限法折旧。

经测算，本项目计算期内折旧与摊销为 31753.62 万元。

2、财务费用

运营期间专项债券利率4%，每年 1800 万元，共计 30600.00 万元。

3、维修成本

- （1） 日间照料中心维修成本每年预计按收入的2%计算。
- （2） 养老抚幼设施预计每年维修成本按收入的2%计算。
- （3） 便民市场维修成本预计每年按收入的2%计算。
- （4） 停车场维修成本预计按收入的 1%计算。
- （5） 充电桩维修成本按收入的 1%计算。
- （6） 新能源汽车充电桩维修成本按收入的 1%计算。
- （7） 广告位维修成本按收入的 3%计算。

4、人工成本

便民市场清洁工人成本预计每人每月 2000 元，每年增加2%，一共 11 个便民市场，一个清洁工负责一个便民市场，即清洁工作共 11 人。

停车场收费员人工成本预计每人每月 2500 元，每年增加2%，一共 2650 个停车位，预计每人管理 180 个车位，一共 15 人。

5、税金及其附加支出

根据税法规定，房屋租赁及车位增值税率为9%。

税金及附加含城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加，税率分别为 7%、3%、2%。印花税按合同收入的 0.1%计算。

综合上述，本项目运营期内总成本为 79648.72 万元。**（三）资金测算平衡情况**

根据《财务评估报告》及《实施方案》，对项目收益与融资自求平衡评价如下：

1、项目预期收益、成本及融资平衡情况：

基于上述假设及分析，本项目可实现总收入 259403.39 万元，营业成本 70047.81 万元，税金及附加 1168.24 万元，利润总额 188187.34 万元，净利润 141140.5 万元。

2、资金测算平衡情况

（1）专项债券发行方案

本项目拟申请发债专项债券资金 45000.00 万元，计划于 2022 年发行，发行期限 20 年，预计发行利率 4.0%/年，每年支付利息，在债券存续期最后一年一次性还本。

本项目偿债付息情况详见表 3-4。

(2) 项目净现金流对融资成本覆盖情况

本项目可用做还款来源的税后净现金流量为 156054.14 万元，债券还本付息金额合计 78345.00 万元，本息覆盖倍数为 1.99。详见表 3-5。说明基于上述假设前提下，本项目在运营期的现金流量能够满足债券本息偿还的需要。

本所律师认为，根据《实施方案》和《财务评价咨询报告》内容所述，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。对本项目税后净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价分析，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。

七、专项债券发行计划

根据《实施方案》，本次发行的基本情况如下：

(一) 发行计划

本项目计划发行专项债券 45000.00 万元，计划 2022 年度发行，期限 20 年。

(二) 发行场所

由四川省财政厅统筹安排，在全国银行间债券市场、证券交易所债券市场发行。

(三) 品种和数量

由四川省财政厅统筹安排。



（四）时间安排

由四川省财政厅统筹安排。

（五）上市安排

本期债券按照有关规定进行上市交易。

（六）兑付安排

本项目债券发行金额共计 45000.00 万元，发行期限 20 年，每年付息一次，本金于债券到期一次偿还，计划于 2040 年偿还本金。

（七）发行费

债券发行总金额 45,000.00 万元，发行费用按当年发行债券资金额度的 0.1%计提，共计 45.00 万元。

（八）招投标

1、招标方式

招标方式：采用单一价格荷兰式招标方式

标的： 招标标的的利率。

中标确认标准： 全场最高中标利率为当期四川省政府债券票面利率，各中标承销团成员按面值承销。

2、标位限定

由四川省财政厅统筹安排。

3、时间安排

由四川省财政厅统筹安排。

4、参与机构

由四川省财政厅统筹安排。

（九）分销

由四川省财政厅统筹安排。

（十）发行款缴纳

承销机构缴纳发行款的时间、账户由四川省财政厅统筹安排；

未按时缴纳发行款的惩罚措施：按逾期支付额和逾期天数，以当期债券票面利率（利率招标）或参考价格折成的收益率（价格招标）的两倍折成日息向四川省财政厅支付违约金。违约金计算公式=逾期支付额x（票面利率（或收益率））÷当前计息年度实际天数x逾期天数。

本所律师认为，本次债券发行计划符合相关法律法规，发行计划具有可行性。

八、偿债保障措施

根据《实施方案》、《财务评估报告》、《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）等文件，本期债券的偿债保护机制包括：

- 1、发行人应在募集说明书中约定投资者保护机制（例如交叉违约条款、事先约束条款等），明确发行人对发生重大事项时的应对措施。
- 2、发行人应在募集说明中说约定加速到期条款，出现严重违约、不可抗力等可能损害投资者权益的重大不利情形时，经债券持有人大会讨论通过后，可提前清偿部分或者全部债券本金。
- 3、发行人应在募集说明中说设置应急预案，如下：

预防为主。根据债务风险预警指标，评估本地区债务风险状况，动态跟踪风险变化，排查债务风险点。坚持预防为主，经常性做好应对突发事件各项准备。

统筹协调。各级政府要统筹协调财政、发展改革、国资监管、人行、银监、地方金融监管、审计等部门（单位）职能，建立有效的突发事件应急工作机制，进行早期识别、及时预警和科学评估，做好政府债务风险突发事件应急工作。

明确责任。各级政府对本地区债务风险应急处置负总责，财政部门牵头制定政府债务风险应急处置预案，相关部门根据工作职责落实应急处置措施。

及时处置。政府债务风险应急处置实行分级处置，各级政府应及时采取措施控制事态发展，积极组织开展应急和处置相关工作，防止引发系统性区域性风险。

（1）成立债务管理领导小组

地方政府设立政府性债务管理领导小组（以下简称债务管理领导小组），作为非常设机构，负责领导本地区政府性债务日常管理。当本地区出现政府性债务风险事件时，根据需要转为政府性债务风险事件应急领导小组（以下简称债务应急领导小组），负责组织、协调、指挥风险事件应对工作。

债务管理领导小组（债务应急领导小组）由本级政府主要负责人任组长，成员单位包括财政、发展改革、审计、国资、地方金融监管等部门、单位以及人民银行分支机构、当地银监部门，根据工作需要可以适时调整成员单位。

（2）明确各部门职责

财政部门是政府性债务的归口管理部门，承担本级债务管理领导小组（债务应急领导小组）办公室职能，负责债务风险日常监控和定期报告，组织提出债务风险应急措施方案。

债务单位行业主管部门是政府性债务风险应急处置的责任主体，负责定期梳理本行业政府性债务风险情况，督促举借债务或使用债务资金的有关单位制定本单位债务风险应急预案；当出现债务风险事件时，落实债务还款资金安排，及时向债务应急领导小组报告。

发展改革部门负责评估本地区投资计划和项目，根据应急需要调整投资计划，牵头做好企业债券风险的应急处置工作。

审计部门负责对政府性债务风险事件开展审计，明确有关单位和人员的责任。

地方金融监管部门负责按照职能分工协调所监管的地方金融机构配合开展政府性债务风险处置工作。

人民银行分支机构负责开展金融风险监测与评估，牵头做好区域性系统性金融风险防范和化解工作，维护金融稳定。

当地银监部门负责指导银行业金融机构等做好风险防控，协调银行业金融机构配合开展风险处置工作，牵头做好银行贷款、信托、非法集资等风险处置工作。

其他部门（单位）负责本部门（单位）债务风险管理和防范工作，落实政府性债务偿还化解责任。

（3）监测和报告



一是预警机制。对地区开展预警。财政部门根据综合债务率、一般债务率、专项债务率和新增债务率、偿债率、逾期债务率等相关指标，定期测算评估省本级、市（州）本级和县（市、区）级债务风险状况，对债务高风险地区实施风险预警。债务高风险地区要认真分析区域、行业、部门风险情况，排查需重点关注的债务风险点，加大偿债力度，逐步降低风险。债务风险相对较低的地区，要合理控制债务余额规模和增长速度。对部门（单位）实施提示。财政部门负责根据到期偿债规模、偿债资金来源、资产负债水平等指标评估本级债务单位风险情况，及时实施风险提示，做到早发现、早报告、早处置。

二是信息监测。各级政府、有关部门按照各自职责，加强对监测工作的指导、管理和监督，明确监测信息报送渠道、时限、程序。通过对监测信息的分析研究，对可能发生突发事件的时间、地点、范围、程度、危害及趋势作出预测。

三是信息报告。各级政府和债务单位应建立政府债务风险突发事件报告制度，及时报告发现问题，不得瞒报、迟报、漏报、谎报。信息报告的内容主要包括：政府债务风险突发事件发生机构名称、时间、地点；事件的原因、性质、等级、可能涉及的债务金额及人数、影响范围以及事件发生后的社会稳定情况；事态的发展趋势、可能造成的损失；已采取的应对措施及拟进一步采取的措施。如尚未完全掌握有关情况，可先报初步情况，随后跟踪报告事态发展、应急处置、社会舆情和原因分析等情况。

（4）应急处置

一是启动预案条件。当债务人无法按时偿还到期政府债务涉及额度大、范围广，将对国家利益和社会稳定造成较大影响，出现或可能出现金融风险和社会风险时，地方政府应启动债务风险应急预案。

二是分层应急响应。政府债务风险应急处置实行分级负责。政府债务风险突发事件发生后，当地政府应立即采取措施控制事态发展，及时制定债务风险处置方案，组织开展应急和处置工作，并立即向上级政府报告；当地政府不能消除或者不能有效控制债务风险引起的严重社会危害的，应及时向上级政府报告，上级政府应及时采取措施，有序开展应急处置工作。市县出现债务风险突发事件后，应及时将风险情况和处置方案报告省政府，省政府将视情况采取适当应对措施。

三是市县级政府应急处置措施。市县级政府是本级政府债务偿还化解的责任主体，省级不承担市县级政府债务的偿还责任。市县级政府应及时采取措施应对债务风险，具体措施包括但不限于：

督促债务单位通过变卖资产、减少支出等方式及时偿还债务，组织债务单位与债权人协商开展债务重组；

新增一般公共预算（包括国有资本经营预算调入一般公共预算资金）、政府性基金预算财力，偿债准备金、预算稳定调节基金、预备费以及能够统筹安排的结余资金应优先安排偿还债务；调整支出结构，除基本支出和必保民生外，其余财政资金优先用于偿还债务；处置各类非公益性资产偿还债务；采用政府与社会资本合作（PPP）等各种方式将政府债务转化为企业债务；

向上级财政申请调度资金或增加置换债券用于偿还债务；

严格控制政府投资新开工项目。



四是省政府应急处置措施。当政府债务风险突发事件可能引发系统性区域性债务风险时，省政府统一组织开展应急处置工作。具体措施包括但不限于：

财政厅在市县转移支付预算指标的额度范围内适当调度资金，支持市县用于债务风险应急处置；在中央核定我省政府债务限额内，加快地方政府债券发行进度，专项用于债务风险应急处置；

人行、银监部门及地方金融监管机构协调金融机构对到期政府债务进行展期处理，防止债权人集中逼债；

发展改革部门从严审批高风险地区政府投资新开工项目，省级主管部门暂停向高风险地区下达建设目标任务，确保不增加高风险地区财政支出负担；

省级债务单位及时偿还债务，组织省级债务单位与债权人协商开展债务重组。

（5）事后评估

在政府债务风险应急处置过程中，发生地政府应详尽、具体、准确地做好工作记录，及时汇总、妥善保管有关文件资料，并对处置情况进行评估。评估内容主要包括：债务形成原因、债务性质、债务责任主体、政府债务风险突发事件发生后的处理措施和影响等。应急处置结束后，要形成总结报本级人大和上级政府。相关地区应及时总结经验教训，改进完善应急预案。

（6）责任追究

上级财政部门要会同有关部门对政府债务风险突发事件进行全面调查，提出责任追究意见，报政府债务管理协调机构审定后，提请

相关部门执行。对违法违规举债及担保承诺引发突发事件的，依据《中华人民共和国预算法》《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）依法追究有关单位和人员责任；对工作不力、行政效率低下、履职缺位等导致未有效落实应急措施的，依据《中华人民共和国公务员法》《中国共产党党内监督条例（试行）》《中国共产党纪律处分条例》等规定追究有关单位和人员责任。

保护投资者利益的具体措施，明确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的应急处理预案。

本所律师认为，本期债券的偿债保障措施符合《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）、《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权品种的通知》（财预〔2017〕89号）的相关规定。

九、中介服务机构情况

（一）《财务评估报告》及会计师事务所资质

四川德正会计师事务所有限公司就本次申请项目收益专项债券出具了《财务评估报告》。

根据德正会计师事务所有限公司的《营业执照》（统一社会信用代码：915101067090114015）及本所律师在国家企业信用信息公示系统的查询，德正会计师事务所有限公司系在成都市金牛区市场和质量监督管理局登记注册的有限责任公司，经营范围：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；基本建设工程预（决）算审计业务；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务，出具有关



四川琴台律师事务所

锐意进取 永不妥协

的报告；办理法律、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。（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）。

项目财务评价机构主体资格证明文件如下：

四川德正会计师事务所有限公司

(1) 营业执照



(2) 执业证书



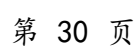
四川琴台律师事务所

锐意进取 永不妥协



(3) 会计师资格证书








四川琴台律师事务所

锐意进取 永不妥协

	
姓名 Full name	唐强
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1986-03-10
工作单位 Working unit	四川德正会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No.	511302198603101430
	

年度检验登记 Annual Renewal Registration		
本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.		
证书编号: No. of Certificate	510902150002	
批准注册协会: Authorized Institute of CPAs	四川省注册会计师协会	
发证日期: Date of Issuance	2019年06月04日	
		
年 /y	月 /m	日 /d



四川琴台律师事务所

锐意进取 永不妥协

(4) 信用公示

国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

企业信用信息公示 | 经营异常名录 | 严重违法失信企业名单

请输入企业名称、统一社会信用代码或注册号

四川德正会计师事务所有限公司 存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 915101067090114015
法定代表人: 张国鸿
登记机关: 金牛区市场监督管理局
成立日期: 1999年08月10日

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | 列入经营异常名录信息 | 列入严重违法失信企业名单 (黑名单) 信息

营业执照信息

统一社会信用代码: 915101067090114015
类型: 有限责任公司(自然人投资或控股)
注册资本: 100.000000万人民币
营业期限自: 1999年08月10日
登记机关: 金牛区市场监督管理局
登记状态: 存续 (在营、开业、在册)
住所: 成都市金牛区实业街59号3栋1单元11层9号
经营范围: 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;基本建设工程预(决)算审计业务;办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务,出具有关的报告;办理法律、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。(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)。

股东及出资信息

序号	股东名称	股东类型	证照/证件类型	证照/证件号码	详情
1	周鹰	自然人股东	非公示项	非公示项	
2	许光明	自然人股东	非公示项	非公示项	
3	张国鸿	自然人股东	非公示项	非公示项	
4	周南军	自然人股东	非公示项	非公示项	
5	钟远芬	自然人股东	非公示项	非公示项	

共查询到 5 条记录 共 1 页

主要人员信息

周鹰 董事长
张国鸿 董事长兼总经...
周南军 董事
钟远芬 董事

共计 4 条信息

(二)《法律意见书》及律师事务所资质

四川琴台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》(证号:31510000672175137R,本所指派律师冯剑飞、胥文浩均持有律师执业证,且二人执业证均通过了 2020 年度年检。

项目法律咨询机构主体资格证明文件文件如下:

四川琴台律师事务所

(1) 律师事务所执业许可证





四川琴台律师事务所

锐意进取 永不妥协

(2) 冯剑飞律师律师证

执业机构	四川琴台律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	15101200310461992		
法律职业资格 或律师资格证号	A20025100000434		
发证机关	四川省司法厅 行政许可专用章	持证人	冯剑飞
发证日期	2018 年 05 月 04 日	性 别	男
		身份证号	230107197606090210

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



四川琴台律师事务所

锐意进取 永不妥协

(3) 胥文浩律师律师证

执业机构	四川琴台律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	15101201210991613		
法律职业资格 或律师资格证号	A20105101061756		
发证机关	四川省司法厅 行政许可专用章	持证人	胥文浩
发证日期	2019年04月16日	性别	男
		身份证号	510623198712041913

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	二〇一九年度	考核年度	二〇二〇年度
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	四川省成都市司法局 专用章	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	备案日期	2020年5月-2021年5月



本所律师认为，为本次申报项目提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备主体资格。

十、结论

综上所述，基于本项目《实施方案》、《财务评估报告》等资料，本所律师经梳理分析后，提出法律意见如下：

1、 本申报项目发行主体为四川省人民政府，发行主体符合法律法规以及规范性文件的规定。项目业主南充市顺庆区人民政府和平路街道办事处是依法设立并存续的单位，具有独立的法律主体资格。

2、 申报项目为了配合顺庆区战略规划发展的要求，改变老旧小区“脏、乱、差”的现象，配套服务设施不健全的情况，提高当地居民生活环境，提高居民生活品质。我们认为本项目是具有一定收益的公益性项目。项目已取得了发展和改革局的批复，另外规划建设等主管部门也已经予以批复或出具意见，后续应该按照相关法律、法规及规范性文件的规定办理项目环评、报批、建设、验收等相关手续。

3、 根据《实施方案》和《财务评价咨询报告》内容所述，对本项目税后净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价分析，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。

4、 为本次申报项目提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备主体资格。

5、 本次申报项目可依法向四川省人民政府申请发行本期债券，后续尚待按照法律、法规及规范性文件的规定办理发行相关工作并在地方债务限额范围内发行。

（以下无正文， 为四川琴台律师事务所关于《四川省南充市顺庆区和平路片区老旧小区改造项目收益与融资自求平衡专项债券法律意见书》 签字页。）

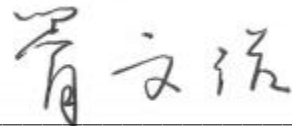


经办律师：_____



（冯剑飞 律师）

经办律师：_____



（胥文浩 律师）

2021 年 4 月 25 日