

关于旺苍嘉川化工园区基础设施建设项目收益
与融资自求平衡专项债券的法律意见书



目录

第一部分 释义.....	2
第二部分 声明.....	3
第三部分 出具本法律意见书的依据.....	5
一、法律依据.....	5
二、事实依据.....	6
第四部分 正文.....	6
一、项目建设单位.....	6
二、项目情况.....	8
（一）项目基本情况.....	8
（二）项目审批文件.....	8
三、项目资金情况.....	9
（一）项目资金来源.....	9
（二）项目资金用途.....	9
（三）项目收益.....	9
（四）项目融资与收益平衡.....	10
四、项目公益性.....	11
五、项目法律风险评估.....	11
六、中介服务机构.....	21
（一）会计师事务所.....	21
（二）律师事务所.....	21
七、结论意见.....	22

四川博超律师事务所

关于旺苍嘉川化工园区基础设施建设项目收益与融资自求平衡
专项债券的法律意见书

博律服专（2025）第【179】号

四川博超律师事务所接受委托，就旺苍嘉川化工园区基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券的法律意见书有关事项出具本法律意见书。

第一部分 释义

除非特别说明，本法律意见书中以下词语具有下列特定含义

中国	指	中华人民共和国
财政部	指	中华人民共和国财政部
实施机构	指	旺苍县经济信息化和科学技术局
项目业主	指	旺苍县工业园区投资开发有限公司
本次发行	指	旺苍嘉川化工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/本项目	指	旺苍嘉川化工园区基础设施建设项目
《实施方案》	指	《旺苍嘉川化工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》

《评估报告》	指	《旺苍嘉川化工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》
《法律意见书》		《关于旺苍嘉川化工园区基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券的法律意见书》
本所	指	四川博超律师事务所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《管理办法》	指	《地方政府债券发行管理办法》
元	指	人民币元

第二部分 声明

1、本所律师根据本法律意见书出具日之前已经发生或存在的事实，根据我国现行法律、法规和规范性文件的要求对本次发行的合法性及相关法律问题发表法律意见，法律意见书中不存在虚假陈述、严重误导性陈述及重大遗漏。本所不对以上法律、法规和规范性文件日后可能出现的解释、调整及修改对本法律意见造成的实质变更与影响负责。

2、本所律师已就本次发行项目所涉及的有关问题进行了必要的审慎调查，对与出具法律意见书有关的事项及文件资料进行了审查。

3、本所律师在出具法律意见书之前，已得到项目建设单位的承诺和保证：项目建设单位已向本所律师提供了为出具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、口头或书面说明，不存在任何隐瞒、虚假、重大遗漏或误导等与客观事实不符之处。项目建设单位所提供的文件、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。除非项目建设单位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至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。项目建设单位保证上述所提供的所有材料如为副本或复印件正本或原件相符。

4、本法律意见书仅就对专项债券对应项目涉及的法律问题发表意见，并不对非法律事项发表任何意见。本所律师在本法律意见书中对实施方案及评估报告中对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做出任何明示或默示的保证。

5、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、资料提供部门或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

6、本法律意见书仅供发行人申请和发行本项目专项债券之目的使用，不得用于其他任何目的。

第三部分 出具本法律意见书的依据

一、法律依据

- 1、《中华人民共和国公司法》；
- 2、《中华人民共和国预算法》；
- 3、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）；
- 4、《地方政府债券发行管理办法》；

- 5、《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）；
- 6、《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）；
- 7、《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号文）；
- 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、《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库[2018]72号）；
- 10、其他关于地方政府性债务和专项债券的法律、司法解释、行政法规、规章及依据。

二、事实依据

- 一、《旺苍县发展和改革局关于旺苍嘉川化工园区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（旺发改「2022」395号）；
- 二、《旺苍县发展和改革局关于同意变更旺苍嘉川化工园区基础设施建设项目建设地址、建设内容及总投资的批复》（旺发改「2024」202号）；
- 三、《广元市旺苍县生态环境局关于旺苍嘉川化工园区基础设施建设项目环境影响报告表的审查批复》（旺环审批「2025」4号）；
- 四、《建设项目用地预审与选址意见书》；

五、《旺苍县财政局、旺苍县工业园区投资开发有限公司关于解决旺苍嘉川化工园区基础设施建设项目资本金的说明》；

六、《广元市旺苍县城市总体规划》（2017-2035）；

七、《旺苍县嘉川化工园区控制性详细规划》；

八、《旺苍嘉川化工园区基础设施建设项目事前绩效评估报告》；

九、《旺苍县发展和改革局关于旺苍嘉川化工园区基础设施建设项目节能报告审查意见的函》（旺发改函「2022」38号）。

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，对项目建设单位提供的文件和有关事实进行了核查验证，就本项目出具法律意见如下：

第四部分 正文

一、项目建设单位

根据《实施方案》及项目立项等资料，本项目的项目业主为旺苍县工业园区投资开发有限公司。经核查，该项目业主的基本情况如下：

名称	旺苍县工业园区投资开发有限公司
统一社会信用代码	915108215864945611
类型	有限责任公司（国有独资）
注册资本	50000 万人民币
法定代表人	王刚
住所	旺苍县东河镇兴旺大道
成立日期	2011-11-29
出资人	旺苍县兴旺国有资产投资经营有限公司（持股比例：100.00%）
经营范围	一般项目：自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；创业投资（限投资未上市企业）；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包

	包；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；水泥制品销售；建筑工程机械与设备租赁；建筑工程用机械销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；物业管理；木材采运；木材收购；木材销售；林业专业及辅助性活动；树木种植经营；林业产品销售；森林经营和管护；森林固碳服务；人工造林；停车场服务；市政设施管理；园区管理服务；工程管理服务；广告设计、代理；广告发布；广告制作；国内货物运输代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；仓储设备租赁服务；运输设备租赁服务；住房租赁；非居住房地产租赁；机械设备租赁；土地使用权租赁；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；对外承包工程；土地整治服务；房屋拆迁服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：建设工程施工；建设工程设计；房地产开发经营；建筑劳务分包；餐饮服务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。
--	---

本所律师认为：

项目业主旺苍县工业园区投资开发有限公司为旺苍县兴旺国有资产投资经营有限公司全资设立的有限责任公司，至今有效存续，符合《地方政府债券发行管理办法》规定的项目实施主体资格。

二、项目情况

（一）项目基本情况

根据《实施方案》，本项目属于市政和产业园区基础设施领域，为有一定收益的公益性项目，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”的要求。本项目位于四川旺苍经济开发区简家坝片区，项目主要建设内容如下：

新建供水厂（一期）2.2 万立方米/天、环境安全智能监管中心及设备用房 9500 平方米、危化品停车场 45.9 亩、特勤消防站 1 座、公共管廊 3.3 千米、道路及附属管网 0.8 千米、公共停车塔 10 处、充电桩 60 个、广告位 5 个等配套基础设施。

具体经济技术标准详见《实施方案》。

（二）项目审批文件

根据项目业主提供的资料，本项目已取得的审批文件情况如下：

- 1、本项目已取得主管部门关于项目可行性研究报告的批复，完成了立项。
- 2、本项目已取得主管部门关于项目用地的批复，完成了用地前置手续
- 3、本项目已取得主管部门关于环评的批复，完成了环评手续。

本所律师认为：

项目已完成可研报告的批复取得立项，且履行了有关用地及环境影响评价的必要手续，项目进一步实施具备合法合规性。

三、项目资金情况

（一）项目资金来源

根据《实施方案》，本项目总投资为 50760.00 万元，包括项目资本金和申请专项债券资金。其中项目资本金 20760.00 万元，占项目总投资的 40.90%，由项目业主单位负责筹集。

申请专项债券资金：

本项目拟通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券筹集资金 30000.00 万元，占项目总投资的 59.10%，其中 2023 年已成功发行 7000.00 万元，2025 年拟申请发行 23000.00 万元，期限均为 30 年期，专项债券利率为 3.5%。

（二）项目资金用途

根据《实施方案》，本项目总投资为 50760.00 万元，其中：工程费用约 35720.34 万元，工程建设其他费用约 11235.85 万元，预备费约 2233.81 万元，建设期利息及发行费用为 1570 万元。

（三）项目收益

根据《实施方案》和《评估报告》，本项目收入主要来源于停车位收入、充电桩运营收入、供水收入以及园区广告位投放收入。本项目还款来源具备合法性，符合专项债券项目申报要求。

（四）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，债券期末累计资金结余 19196.65 万元。用于资金平衡的净收益（息前净现金流）的金额为 79156.65 万元，债券本息合计 61,500.00 万元，偿债覆盖倍数为 1.29 倍。项目收益能覆盖债券本金及利息。

根据《评估报告》，基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据其对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为本项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体

实现项目收益和融资的自求平衡。综上，会计师事务所认为，本项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

本所律师认为：

根据《实施方案》和《评估报告》，本项目符合项目收益专项债券对项目融资与收益自求平衡的要求，且符合财预[2017]89号文关于分类发行专项债券建设的项目所产生的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规定。

四、项目公益性

根据项目具体建设内容，本项目公益性主要体现在以下方面：

本项目的实施有利于完善园区基础配套，不断提升园区承载和集聚能力。本项目通过切合实际、适当超前的规划，留足园区拓展和改造空间；围绕长江流域生态保护、“双碳”目标达成等重大战略谋划，以煤焦产品材料化、能源化为产业链延伸主要方向，科学规划产业规模、产品结构和产业链，构建特色鲜明的清洁能源化工集聚区。本项目是旺苍县产业转型升级高质量发展的重大战略项目，也是坚持绿色发展、转型发展、培育接续型产业的迫切需要。因此，对加快全县经济增长、优化产业结构、积蓄发展动能等方面具有重要意义。

本所律师认为：

本项目具有显著的公益性，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”的工作安排。

五、项目法律风险评估

根据《实施方案》，本期债券主要存在以下方面偿债风险，并提出了相应的风险控制措施：

（一）项目建设风险及防控措施

1. 自然环境风险

风险识别：自然环境风险是指在工程施工过程中，由于自然环境的复杂性、不确定性及变化性，可能导致工程质量、安全、进度和投资等方面出现问题的一系列风险，包括地形地貌、气候条件、地质构造和生态环境等方面。产业园区项目面临的自然环境风险主要有地震，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等。

风险控制措施：由于自然环境风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切保险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其他建设费用类。为了有效地防止工程风险，在工程勘察设计、施工期间采取以下措施以防止工程风险：（1）在地质初勘和详勘时，对地质进行详细勘察和调查，充分了解地形地貌、气候条件、地质构造和生态环境等特点，避开不良地质地段。（2）优化工程设计，充分考虑自然环境因素，选择合适的施工技术和方法，聘用专家组成专家组，对设计、施工及施工方案等进行全面咨询，以减少工程风险。（3）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。（4）建立健全施工现场管理制度，严格执行施工规范，确保施工安全、质量和进度。（5）强化施工现场应急预案，针对可能发生的自然灾害，制定应对措施，提高

工程施工的抗风险能力。（6）加强施工人员培训，提高施工人员对自然环境风险的认识和应对能力。

2. 施工风险

风险识别：施工风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。施工技术风险包括现有技术水平的局限和项目实施人员对工程技术的掌握、应用不当对项目质量造成的不利影响。人类对自然规律的认识有一定的局限性，现有的科学技术水平不一定能够完全解决和正确处理工程实践中的所有问题；项目实施人员自身技术水平的局限，在项目决策和设计、施工、监理过程中，可能发生技术上的错误。这两方面的问题都可能对项目质量造成不利影响，特别是在不够成熟的新结构、新技术、新工艺、新材料的应用上可能存在的风险更大。

管理方案风险包括工程项目的建设、设计、施工、监理等工程质量责任单位的质量管理体系存在缺陷组织结构不合理、工作流程组织不科学、任务分工和职能划分不恰当、管理制度不健全或者各级管理者的管理能力不足和责任心不强等，以上因素可能对项目质量造成损害。

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其他成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设。

3. 设计风险

风险识别：产业园区建设项目设计风险包括设计图纸不详细、设计图纸深度不够、设计方案未经论证，合理性差、设计变更过多及设计变更不及时、设计方案未考虑可施工性（包括施工步骤、施工工艺等）、对设计图纸的校审不充分或不详尽、设计人员对施工人员的图纸交底不够充分等。如果园区的设计不合理，可能会对园区的运营产生负面影响，例如，办公空间不足、公共设施配置不当等问题。因此，规划设计应充分考虑园区的长远发展和企业需求。

风险控制措施：在项目启动阶段，进行详细的时间规划和进度安排，合理分配设计工作的时间和资源。在项目设计前，进行技术评估和可行性研究，评估项目所涉及的技术难点和风险，制定相应的应对方案。做好方案比选工作，选择最优设计方案，有效降低工程项目实施期间和运营期间的质量风险。在设计文件中，明确高风险施工项目质量风险控制的工程措施并就施工阶段必要的预控措施和注意事项，提出防范质量风险的指导性建议。确保选择的设计团队具备必要的专业素质和经验，能够应对技术挑战和解决技术问题。在设计计划中考虑可能的风险因素，制定相应的风险应对策略，以减少时间延误的影响。

4. 供应商风险

风险识别：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等价格的变化，特别是价格的上涨，会造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失；

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、承担风险能力较强的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨情况进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

5. 资金落实风险

风险识别：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

风险控制措施：准确把握宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，多渠道筹措资金，落实建设资金，保证工程按期完工。

6. 工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工

程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

（二）项目运营和资金使用风险及防控措施

1. 经营风险

风险识别：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。产业园区经营过程中可能出现的风险主要包括市场需求变化引起的风险、安全风险、政策变化所导致的风险和人才缺失风险。这些风险对产业园区的稳定发展和运营具有重要影响。首先，产业园区作为产业聚集和创新孵化的核心载体，其市场风险不容忽视。例如，宏观经济形势或行业竞争压力导致产品需求降低，产业园内企业的经济效益会明显下降，给产业园运营带来压力。其次，由于产业园的发展需要地方政府的支持，政策风险尤为突出。例如，行业政策变化、政策宣传不到位等因素都可能对产业园的运营产生负面影响。再次，安全风险包括生产和办公场所的安全以及网络和信息安全。生产和办公场所的安全问题主要涉及电气安全、消防安全等。最后，产业园内人才流失、管理水平低、供需倒挂、同质化竞争和招商能力不足等问题导致许多园区的专业化能力不足、缺乏产业链招商思维和有效的招商工具和方法。

风险控制措施：产业园管理者需要及时研判国家宏观经济走势和地方产业发展规划，持续进行市场调研，对市场动态进行深入研究，适时调整经营管理和改变管理方法，审慎选择目标企业，如积极引入高新技术、拓展产业链、扶持龙头企业，重点选择经国家及市级政府批准的工业开发园区，并审慎选择目标企业，特别是那些盈利能力强、现金流量充沛、技术及管理先进、担保条件较佳的中小龙头入驻企业。制定相关的安全管理制度，加强系统防护，

确保企业和用户的信息安全。产业园区应与政府保持密切联系，始终关注政策变化，及时了解政策动态，制定合适的应对策略。积极探索与政府、金融机构及其他利益相关方的合作，通过政策引导、金融创新等手段，共同降低投资风险。产业园区应定期开展内部审核和管理评审，以确保管理体系的持续改进和有效性，强调员工参与，增强员工的安全意识和参与度，积极为人才提供更好的工作环境和前景，解决人才流失问题。将绿色环保与可持续发展策略深度融合，采取节能减排措施，提高能源利用效率、推广使用可再生能源、减少废物排放等。

2. 资金使用风险

风险识别：资金使用风险包括项目前期准备不充分，资金使用效率低下；专项债违规用于置换以前年度的建设资金、随意调整资金用途，影响资金使用效率；专项债资金使用不合规，用于负面清单或把专项债资金挪用于经常性支出、人员工资等用途等。

风险控制措施：要加强项目前期准备。提高项目论证、规划、设计等环节的科学性和合理性，确保项目具备开工条件，专项债资金一旦发行能够及时使用形成实物工程量。加强监督严格专项债券使用负面清单，严禁将新增专项债券资金用于置换存量债务，决不允许搞形象工程、面子工程等。

（三）项目收支管理风险及防控措施

1. 项目收入管理风险

风险识别：项目收入风险包括收入的准确性风险，即收入是否真实、准确产生；收入的完整性风险，即是否存在遗漏未计收入的情况；收入分类的合规性风险，即收入是否按照规定的分类标准进行划分和记录。

风险控制措施：建设单位严格按照与省级财政部门签订的转贷协议，将专项债收入列入“地方政府专项债务转贷收入”下对应的政府性基金债务转贷收入科目。专户管理项目收入，确保项目形成的专项收入应收尽收，并按规定及时足额向地方财政上缴项目收入，以确保项目运营过程中有充足资金偿还专项债券本息。

2. 项目支出管理风险

风险识别：项目支出风险主要体现在合同签订与执行不严格、建设单位未履行结算审核责任、结算申报与审核存在矛盾、资金拨付政策脱离项目实际进展、财务监督不到位等方面。项目支出管理能够确保项目在预算范围内进行，并且能够合理分配和利用项目资金，避免资金浪费和超支。同时，它还能够提供准确的财务数据和报告，帮助决策者做出明智的决策，并为项目的长期可持续性提供支持。

风险控制措施：加强合同管理和执行监督：明确合同中的关键条款，确保合同执行力度，防止工程款超支。强化建设单位的结算审核责任：提升建设单位对结算工作的重视程度，确保履行结算审核的管理责任。优化资金拨付政策：根据项目实际进展情况合理拨付资金，避免资金拨付与项目实际需求脱节。提升财务监督能力：完善财务监督机制，加强对专项债券资金使用的监督和管理。监控和控制项目支出是确保项目在预算范围内进行的关键步骤。建立一个有效的财务报告和记录系统，及时记录和跟踪项目支出情况；进行定期的

预算与实际支出的对比分析，及时发现和解决超支或者资金浪费的问题；要及时调整预算和资源分配，以适应项目的变化和 demand。提高专业水平：提升相关人员的专业知识和技能，确保结算申报和审核的准确性。建立绩效评价制度：对项目资金使用效益进行绩效评价，确保资金使用的有效性。

（四）项目还本付息风险及防控措施

1. 投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，是基于拟定的单价和数量，政府补贴等假设，故测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。基于停车位收益、供水收益模式下的产业园区项目，其投资测算风险主要表现为投资测算时高估了停车收入、充电桩使用率的估算过于乐观和后期入驻企业少，供水收入未达到预期目标。以上三方面的因素都可能会造成投资测算结果不准确。

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合地区经济社会发展的现实情况，客观评估停车位、充电桩收益，谨慎估算建成后供水量，对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能地减小人为误差到可控范围。

2. 利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定

利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

风险控制措施：利率波动风险主要取决于国家宏观经济发展水平，建设单位应合理确定项目债券发行期限结构和发行规模，通过合理匹配债券期限和规模，尽可能降低利率波动风险带来的不利影响。

3. 项目收益波动风险

风险识别：产业园区项目收益来源比较集中，面临回报周期太长、收益实现时间跨度较长，单纯的租金收入较难维持产业园区的运营，使得项目运营管理难度加大。

风险防控：一方面，应积极探索不同的盈利模式，解决盈利困境。除了传统的租售收益来源外，找到新的盈利点是产业园区发展的关键。如通过租售收益、服务收益、运营收益等获得持续稳定的现金流；通过改善营商环境，加大招商力度，吸引更多的企业入驻，提高园区产业的规模化，降低物业空置率。另一方面，要建立专项债券项目偿债能力评价体系，了解掌握现有项目收益情况，再有针对性地完善运营管理，积极拓展项目收益渠道，挖掘收益来源，夯实偿债资金来源，从而保障偿还能力。

本所律师认为：

本次发行，若建设单位严格执行《实施方案》中所提风险控制措施，对应项目的收益不足风险可控。

六、中介服务机构

（一）会计师事务所

四川朝辉会计师事务所有限责任公司作为专项评价的审计机构，为本期债券发行出具《评估报告》。

四川朝辉会计师事务所有限责任公司持有《营业执照》（社会统一信用代码为：91510000711892172W），其指派的廖建会计师持有注册会计师协会颁发的《中华人民共和国注册会计师证》，并按要求完成年检。

（二）律师事务所

四川博超律师事务所接受委托指派张磊律师、范贤峰律师对拟发行的专项债券所对应的项目进行分析并出具法律意见书。

四川博超律师事务所持有四川省司法厅颁发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码证为：31510000083338321H），并已经四川省司法厅律师事务所年度检查考核合格。本所指派的张磊律师、范贤峰律师持有《中华人民共和国律师执业证》，并已通过律师年度考核备案。

本所律师认为：

本次发行的中介服务机构均为依法成立并有效存续的主体，具有为本项目专项债券发行提供相关咨询并出具相应文书的资质，签字会计师和律师具有相应的从业资格。

七、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1、本期债券对应项目业主依法设立、有效存续，具备主体资格。

2、项目已完成可研报告的批复取得立项，且履行了有关用地及环境影响评价的必要手续，项目进一步实施具备合法合规性。

3、本期债券对应项目具有显著的公益性，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）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”的工作安排。

4、根据《实施方案》和《评估报告》，本次发行符合项目收益专项债券对项目融资与收益自求平衡的要求，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）关于分类发行专项债券建设的项目所产生的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规定。

5、本次发行，若建设单位严格执行《实施方案》中所提风险控制措施，对应项目的收益不足风险可控。

6、本次发行的中介服务机构均为依法成立并有效存续的主体，具有为本项目专项债券发行提供相关咨询并出具相应文书的资质，签字会计师和律师具有相应的从业资格。

本法律意见书正本一式陆份，具有同等法律效力，经本所盖章和经办律师签字后生效。

（以下无正文）

(本页无正文，为《法律意见书》之签署页)

四川博超律师事务所(盖章)

张磊律师(签名)

范贤峰律师(签名)

二〇二五年四月二日

律师事务所执业许可证

证号：31510000083338321H

四川博超
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：

四川省司法厅

发证日期：

2020年05月28日

执业机构 四川博超律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101201910146834

法律职业资格
或律师资格证号 20173103041012

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2024年06月17日



持证人 张磊

性别 男

身份证号 340311198808011811



律师年度考核备案

考核年度	二〇二四年度
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	2024年5月-2025年5月

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

备注

注意事项

- 一、本证应当加盖发证机关印章、钢印，并应当加盖律师年度考核备案专用章（首次发证之日起首次年度考核完成前除外）。
- 二、持证人应当依法使用本证并予以妥善保管，不得伪造、变造、涂改、转让、抵押、出借和损毁。如有遗失，应当立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。持证人申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。
- 三、持证人受到停止执业处罚的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并于处罚期满时发还。持证人受到吊销律师执业证处罚或者因其他原因终止执业的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并交原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。
- 四、了解律师详细信息，请登录

核验网址: _____。

No. 12240280



执业机构 四川英特信（天府）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101202010241761

法律职业资格
或律师资格证号 20174401051921

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2023年05月25日



持证人 范贤峰

性别 男

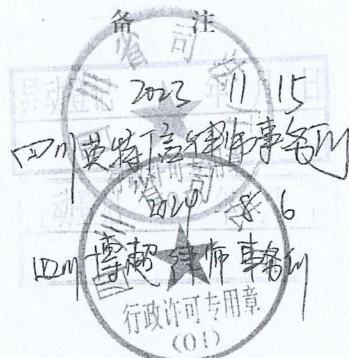
身份证号 511028198606030014

律师年度考核备案

考核年度	二〇二三年度
考核结果	称职
备案机关	四川省成都市司法局 年度考核专用章
备案日期	2023年5月-2024年5月

律师年度考核备案

考核年度	二〇二四年度
考核结果	称职
备案机关	四川省成都市司法局 年度考核专用章
备案日期	2024年5月-2025年5月



注意事项

- 一、本证应当加盖发证机关印章、钢印，并应当加盖律师年度考核备案专用章（首次发证之日起首次年度考核完成前除外）。
- 二、持证人应当依法使用本证并予以妥善保管，不得伪造、变造、涂改、转让、抵押、出借和损毁。如有遗失，应当立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。持证人申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。
- 三、持证人受到停止执业处罚的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并于处罚期满时发还。持证人受到吊销律师执业证处罚或者因其他原因终止执业的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并交原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。
- 四、了解律师详细信息，请登录

核验网址: _____

No. 11958000