

上海市锦天城（成都）律师事务所
自贡大安区域养老服务基础设施建设
收益与融资自求平衡专项债券之

法律意见书



锦天城律师事务所
ALLBRIGHT LAW OFFICES

四川省成都市高新区交子大道33号华商金融中心一号楼31层（610000）

电话：+86 28-8593-9898

传真：+86 28-6202-0900

31F, office Tower 1, Huashang Finance Center, No.33 Jiaozi Avenue High-Tech Zone.

Chengdu, Sichuan, P.R. China 610000

www.allbrightlaw.com

目 录

释义..... 1

重要提示和声明..... 3

一、本次申报发行基本情况..... 5

 （一）项目概况.....5

 （二）批准及备案情况.....6

二、发行相关主体资格..... 7

 （一）发行人.....7

 （二）项目主管部门.....7

 （三）项目业主.....9

三、项目申请情况..... 11

 （一）申请项目基本情况.....11

 （二）项目效益分析.....11

 （三）项目融资与收益平衡.....15

 （四）项目建设目前的计划和进展.....16

 （五）对应的资产管理.....16

四、相关文件及中介机构业务资质..... 19

 （一）《专项债券财务评估报告》及会计师事务所资质.....19

 （二）《法律意见书》及律师事务所资质.....19

五、法律风险评估及风险控制..... 20

 （一）项目建设期风险管理.....20

 （二）项目收益风险及控制.....20

 （三）影响融资平衡结果的风险及控制.....21

六、结论..... 23

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：

名称	释义
项目/本项目	自贡大安区域养老服务基础设施建设
本所/本所律师	上海市锦天城（成都）律师事务所
《证券法》	《中华人民共和国证券法》
《预算法》	《中华人民共和国预算法》
国发〔2014〕43号	《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	《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》
财预〔2015〕225号	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
国发〔1996〕35号	《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〔2015〕51号	《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》
财库〔2018〕72号	《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》
财预〔2016〕155号	《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〔2017〕89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券品种的通知》
财金〔2019〕10号	《关于推进政府和社会资本合作规范发展的实施

	意见》
厅字〔2019〕33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》
财库〔2020〕36号	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
财库〔2020〕43号	《地方政府债券发行管理办法》
《实施方案》	《自贡大安区域养老服务基础设施建设收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
《专项债券财务评估报告》	成都川江会计师事务所有限公司出具的《自贡大安区域养老服务基础设施建设收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》
主管部门	自贡市大安区民政局
项目业主	自贡市安途文化旅游集团有限公司
中介机构	上海市锦天城（成都）律师事务所、成都川江会计师事务所有限公司
元/万元	人民币元、万元

上海市锦天城（成都）律师事务所
自贡大安区域养老服务基础设施建设
收益与融资自求平衡专项债券之
法律意见书

(2024) 【专项】律意见字第【20】-【70】号

上海市锦天城（成都）律师事务所接受自贡市安途文化旅游集团有限公司委托，就自贡大安区域养老服务基础设施建设收益与融资自求平衡专项债券有关法律事项出具本法律意见书。

重要提示和声明

本所律师根据《证券法》、国发〔2014〕43号文、国办函〔2016〕88号文、财预〔2015〕225号文、国发〔1996〕35号文、国发〔2015〕51号、财库〔2018〕72号、财库〔2018〕61号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财金〔2019〕10号文及其它相关法律、法规、规章、规范性文件规定，出具本法律意见书。

本法律意见书的出具基于下述的声明及假设：

1、本所律师仅根据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和中国大陆地区的法律、法规、部门规章和规范性文件发表法律意见。

2、本所律师对与出具本法律意见书有关的事实、批准文件、证书和其他有关文件进行了审查，主管部门、项目业主等与出具本法律意见书相关的单位、人士均保证向本所提供的所有书面材料均真实、合法、有效，所有的复印件均与原件完全一致。

3、本法律意见书中的各项陈述及说明，均依赖于项目主管部门、项目业主及项目中介已向本所律师提供的文件资料作出。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。

4、本所律师仅就涉及法律方面，根据中国法律发表法律意见，而并不对所涉及的财务、审计、评估等有关专业事项或数据、信息的真实性、准确性等非法律事项发表任何具有倾向性的意见或进行任何复核或作出任何确认或保证。

5、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。本所律师同意将法律意见书作为本项目申报及发行专项债券使用。

本所及经办律师根据《律师法》的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具法律意见如下：

一、本次申报发行基本情况

（一）项目概况

根据《实施方案》，本项目总投资为 16,000.00 万元，其中资本金 9000.00 万元，占总投资的 56.25%。资本金来源于财政预算资金，项目资本金按照项目实际进度分年度到位。

本项目 2024 年计划投资 9260.00 万元；2025 年计划投资 6740.00 万元。

本项目建设期利息和发行费用全部由资本金覆盖。

资金使用和筹措具体安排如下表：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项 目	合计（万元）	2024 年	2025 年
一	总投资	16000.00	9260.00	6740.00
1	项目建设投资	15693.00	9176.00	6517.00
2	建设期债券利息	300.00	80.00	220.00
3	债券发行费用	7.00	4.00	3.00
二	资金筹措	16000.00	9260.00	6740.00
1	发行债券	7000.00	4000.00	3000.00
2	资本金	9000.00	5260.00	3740.00
2.1	用于项目建设投资	8693.00	5176.00	3517.00
2.2	用于建设期债券利息	300.00	80.00	220.00
2.3	用于债券发行费用	7.00	4.00	3.00

融资来源：本项目计划发行专项债券融资 7,000.00 万元，占总投资的 43.75%，除专项债券外，本项目没有其他融资。本项

目计划 2024 年发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限为 30 年；2025 年发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 30 年。

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 号文的相关规定，作为发行人代为发行专项债券，转贷自贡市相关项目方使用。

（二）批准及备案情况

本次发行尚需四川省人民政府批准并转由四川省财政厅审核入库，经四川省人大常委会审议通过，在四川省财政厅门户网站、中国债券信息网等网站披露，并依法向财政部备案相关信息披露文件后方可实施。

二、发行相关主体资格

(一) 发行人

据《实施方案》，本次申报项目的发行主体为四川省人民政府，四川省人民政府为省级地方政府机关，为具有独立经费的机关法人，自成立之日起具有法人资格并依法存续，符合《预算法》、财预〔2017〕89号文所规定的政府专项债券发行主体之规定。

1、发行人情况

四川省面积 48.6 万平方公里，辖 21 个市（州），183 个县（市、区）。

2、发行人经济财政状况

四川省 2023 年四川省地区生产总值（GDP）60132.9 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.0%。其中，第一产业增加值 6056.6 亿元，增长 4.0%；第二产业增加值 21306.7 亿元，增长 5.0%；第三产业增加值 32769.5 亿元，增长 7.1%。三次产业对经济增长的贡献率分别为 7.6%、29.9%和 62.5%。三次产业结构由上年的 10.5 : 36.4 : 53.1 调整为 10.1 : 35.4 : 54.5。

全年地方一般公共预算收入 5529.1 亿元，比上年增长 13.3%，其中，税收收入 3700.7 亿元，增长 17.4%。一般公共预算支出 12731.7 亿元，增长 6.9%。

全年社会消费品零售总额 26313.4 亿元，比上年增长 9.2%，全年全体居民人均可支配收入 32514 元，比上年增长 6%。全年居民消费价格指数（CPI）比上年持平。

3、发行人债务管理情况

截至 2023 年底，2023 年四川省全省债务余额为 20269.7 亿元，比 2022 年底增加 2564.3 亿元，控制在国务院核定的债务限额 20936.7 亿元内，债务风险总体可控。分类型看：全省一般债务限额 7905.4 亿元，余额 7615.6 亿元；专项债务限额 13031.3 亿元，余额 12654.1 亿元。分级次看：省本级债务限额 1516.7 亿元，余额 1329.2 亿元；市级债务限额 6183.5 亿元，余额 5988.4 亿元，县级债务限额为 13236.5 亿元，余额为 12952.1 亿元。

经本所律师核查认为，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，符合《国发[2014]43 号文》第二条第一款和第三条第一款的规定，具备良好的债券发行资格。

（二）项目主管部门

根据《实施方案》，本项目主管部门是自贡市大安区民政局。职责为按照专项债券发行和管理的要求并根据具体项目的收入、成本等因素，建立本地区专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好专项

债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现项目收入。

(三) 项目业主

根据《实施方案》，本项目的项目业主为自贡市安途文化旅游集团有限公司，其基本信息如下：

法定代表人：黎刚

注册资本：50,000.00 万元人民币

企业类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

营业期限：2017年6月16日至无固定期限

登记机关：自贡市大安区市场监督管理局

注册地址：四川省自贡市大安区龙井街道广华路54号

统一社会信用代码：91510304MA6423MW2L

经营范围：

一般项目：城市公园管理；森林公园管理；名胜风景区管理；游览景区管理；园区管理服务；信息系统运行维护服务；打字复印；广告发布；广告设计、代理；广告制作；旅游开发项目策划咨询；企业形象策划；市场营销策划；个人商务服务；体验式拓展活动及策划；组织文化艺术交流活动；项目策划与公关服务；礼仪服务；文艺创作；组织体育表演活动；计算机软硬件及辅助设备批发；通讯设备销售；停车场服务；会议及展览服务；其他

文化艺术经纪代理；公园、景区小型设施娱乐活动；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；工艺美术品及礼仪用品制造（象牙及其制品除外）；机动车充电销售；集中式快速充电站；电动汽车充电基础设施运营；新能源汽车换电设施销售；电力设施器材制造；托育服务；养老服务；以自有资金从事投资活动。（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：艺术品进出口；道路旅客运输站经营；住宿服务；演出经纪；餐饮服务；建设工程施工。（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）

自贡市大安区国有资产管理和投融资服务中心持有自贡市安和发展投资集团有限公司 100%的股权，自贡市安和发展投资集团有限公司持有自贡市安途文化旅游集团有限公司 100%的股权。

本所律师认为：自贡市安途文化旅游集团有限公司是依法设立并存续的国有企业，其经营范围符合本项目要求，经依法授权后可作为本项目的业主单位。

三、项目申请情况

(一) 申请项目基本情况

根据《实施方案》，本项目总投资为 3326.35 万元，其中，工程费用 2779.25 万元，占 83.55%；工程建设其他费 256.23 万元，占 7.70%；预备费 151.77 万元，占 4.56%；建设期债券利息 136.50 万元，占 4.10%；发行费用 2.60 万元，占 0.08%。

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本项目已取得立项及可行性研究报告批复、用地批复等批复文件。

律师认为，本项目建设取得了相关主管部门的批准和核准，未违反国家产业政策、投资管理、土地管理以及其他法律、法规和规范性文件的规定。

(二) 项目效益分析

根据《实施方案》，本项目的效益分析如下：

1、经济效益分析

(1) 养老服务业是个劳动密集型产业，本项目的建设能够吸收大量的劳动力就业，有助于降低失业率，有利于社会的安定和谐。

(2) 解决养老需求问题，可极大程度的缓解子女的养老压力，有助于释放劳动力，让年轻人以饱满的热情投入到工作和生活中，对社会经济的发展有重要的推动作用。

(3) 在当前拉动内需的大政策环境下，项目的建设能带动建材、商业等相关行业的发展，能强力拉动当地投资，推动民生及社会事业发展，增加当地群众的就业机会和收入，促进消费，拉动地方国民经济的增长。

2、社会效益分析

(1) 顺应我国养老事业发展方向

长期以来，党和政府十分关心老年群众，不断采取积极措施，推动老龄事业发展进步，取得举世瞩目的成就，为老龄事业持续发展奠定了很好的基础。老龄化进程与家庭小型化、空巢化相伴随，与经济社会转型期的矛盾相交织，社会养老保障和养老服务的需求急剧增加。

本项目建成后，将以老年人需求为设计及运营核心，强调老人的参与性，注重老人的感受。全面考虑，以真正意义的为老人全心全意的服务宗旨，为老年人提供一个集养生、医疗、学习、娱乐、休闲于一体，生活舒适、设施配套、功能齐全的现代化新型老年社会福利机构。

(2) 进一步满足日益增长的养老需求

近年来，为进一步实现“老有所养、老有所医、老有所教、老有所学、老有所为、老有所乐”的发展目标，政府高度重视老龄事业发展，在经济社会发展水平不断提高的同时，优先保障和改善老年民生，优先为老年人提供社会公共服务，优先让老年人共享经济社会发展成果，并不断建立健全社会养老保障体系，着力提高养老服务保障水平，使得养老服务需求空间不断增长。

本项目将通过建设养老服务中心的方式，提供 300 张床位，能够缓解本区域老年居住难及老年人无人照顾的问题，更好地为老人的生活和健康保驾护航，创造更好的经济建设环境，维护社会稳定，共建和谐社会。

（3）进一步提升区域养老服务水平

本项目建成后，将成为布局合理、生活、服务到位、管理科学、环境优雅、充满生活乐趣的养护中心，对相关服务人员进行专业培养，不断将护理人性化、专业化、科学化、标准化，急老年人之所急，想老年人之所想，帮老年人之所需，实行科学化、规范化管理，使老年人住得安心、吃得舒心、玩得开心、健康温馨、子女放心，真正把养护中心办成老年人颐养天年的幸福之家。

（4）完善片区公共服务配套设施

目前，大安区的公共服务配套设施并不完善，为加快基础设施及公共服务配套设施的建设步伐，完善大安区的城市功能，相关部门集中力量做好建设的推进工作。随着项目的推进与建成，

大安区的公共服务配套设施将逐步完善，为推进区域发展做出巨大贡献。

(5) 促进社会的稳定

随着我国老龄化程度的进一步加深，老年人群体的日益庞大，老年人的养老问题成为关系国家和社会稳定的重大问题。老龄化的快速增长，高龄和失能人员的增多，逐渐成为影响社会稳定和安定和谐的重大问题。尊老爱幼是中华民族的传统美德。老年人社会的进步和发展做出了巨大的贡献，理应享受高质量的养老服务，这是一个社会文明和进步的体现。本项目的建设将大力推进“老有所养”工程的进程，让更多的老人体会到党和政府的温暖。

3、生态效益分析

在本项目建设和运营过程中，将根据国家环境保护法的有关规定，认真落实各项污染治理措施。经采取有效措施处理，项目能达到当地环境质量和污染物排放标准，不会对场区环境质量产生不利影响。

项目选址符合城市总体规划，项目建设不存在环境制约因素，实施后能满足区域环境质量与环境功能要求，与周围外环境相容。

4、公益性分析

本项目具有显著的公益性。

本项目作为公共基础配套，其建设是响应国家政策号召、落实地方产业规划的重要举措，建成后既能补充完善自贡市大安区养老资源缺乏的问题，又能改善现有的养老环境，将为地方养老产业带来新的发展思路和契机。

因此，本项目的建设在适应人口老龄化发展，构建和谐型社会，推动自贡市大安区养老服务业的普惠化、均等化，建立具有良好示范性和带动性的养老服务体系等方面具有重要意义。

（三）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，本项目计划发行专项债券融资 7,000.00 万元，占总投资的 43.75%。

根据《专项债券财务评估报告》，本项目预计收入均为专项收入，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目预期收入对应的政府性基金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。

本项目预计收入的来源于养老服务中心的床位费收入、护理费收入。本项目预计收入的收费未违反相关法律法规及政策性文件的规定。

本次评估的“自贡大安区域养老服务基础设施建设”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。

本所律师认为，本项目自有资金占总投资的比例及来源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，根据《专项债券财务评估报告》，本项目符合项目收益专项债券对项目融资与收益要求达到平衡的要求。

（四）项目建设目前的计划和进展

1、根据《实施方案》，本项目已完成前期工作如下：

（1）已完成项目可行性研究报告的编制；

（2）已取得大安区发展和改革局关于自贡大安区域养老服务基础设施建设可行性研究报告的批复（大发改〔2023〕334号）；

（3）已取得大安区发展和改革局关于自贡大安区域养老服务基础设施建设建议书的批复（大发改〔2023〕321号）。

（4）已取得自贡大安区域养老服务基础设施建设建设项目用地预审与选址意见书（用字第 510304 2023 000068 号）。

（5）已取得《关于环境影响评价手续办理情况的说明》。

2、根据《实施方案》，项目建设工期 24 个月。具体实施进度安排如下：

（1）前期准备阶段（2024 年 8 月之前）

项目已完成项目规划选址、用地预审、可研批复、环评批复等相关前期工作。并于 2024 年 8 月之前完成包括项目的初步设

计和施工设计，建设条件的准备，设备、工程招标及承包商的选定、签订承包合同等工作。

（2）工程建设阶段（2024年9月至2025年11月）

为项目实施提供必要的条件，在实施过程中督促检查并协调有关各方的工作，定期对项目进展进行研究分析，保证工程按期竣工。

（3）工程竣工验收阶段（2025年11月至2025年12月）

组织有关各方对工程进行竣工验收和工程决算；办理工程移交手续；做好项目有关资料的接收和管理工作。

（五）对应的资产管理

根据《实施方案》：当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，财政部门将建立资产登记和统计报告制度，将专项债券项目形成的资产纳入国有资产管理，并会同主管部门和项目单位加强日常统计和动态监控。专项债券项目形成的国有资产和权益应当按照规定的用途管理使用，严禁违规注入企业或担保抵押。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

同时，项目业主承诺：“本项目所形成资产及收益专款专用于本次专项债券的还本付息，在付清本次专项债券本息前，本项

目资产及收益不得设置任意形式的担保物权（因本次专项债券所需的除外）”。

本所律师认为：在《实施方案》及项目业主的承诺真实且可有效执行的前提下，项目对应资产的独立性能够得到保障。

四、相关文件及中介机构业务资质

（一）《专项债券财务评估报告》及会计师事务所资质

《专项债券财务评估报告》认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的“自贡大安区域养老服务基础设施建设”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。

本项目《专项债券财务评估报告》由成都川江会计师事务所有限公司【统一社会信用代码: 91510115720332580U，会计师事务所执业证书编号: 51010111】会计师邓玉芬、邹卓文编写。其《营业执照》和《会计师事务所执业证书》显示该单位为具备会计师事务所资质的第三方机构。

（二）《法律意见书》及律师事务所资质

本项目的《法律意见书》由上海市锦天城（成都）律师事务所编写，本所是经四川省司法厅批准设立并核发《律师事务所执业许可证》【统一社会信用代码: 3151000058000295X9，律师事务所执业许可证号: 25101201111622262】，具备为本期债券发行提供法律服务的主体资格。本所指派张宇恒律师、陈娜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 2024 年度年检。

本所律师认为，本项目已根据规定引入具有资质的会计师事务所、律师事务所合法为项目提供服务并出具相关文件。

五、法律风险评估及风险控制

(一) 项目建设期风险管理

项目期内,存在因自然环境、施工条件、施工方、设计方等多方面的风险因素,可能造成工期延误、工程质量不合格、工程事故,进而导致工程投资增加,并导致项目收益逾期产生,使项目资金链紧张。同时,资金及时落实风险也会对项目的资金链造成不良影响。针对上述风险,《实施方案》从自然环境、施工条件、施工方、设计方、供应商、资金落实情况、工程事故等方面针对性的提出了风险管控方案。

本所律师认为,在《实施方案》所提出的风险管控方案得到充分执行后,项目建设过程中的风险相对可控。

(二) 项目收益风险及控制

项目建设完成后,可能会出现下列项目收益风险,包括但不限于经营风险、市场风险、财务风险,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。

根据《实施方案》,针对经营风险,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,制定与员工职务、职能相适应的审核、考查制度,加强员工服务意识,提高员工服务水平。

针对市场风险，本项目规划为布局合理、生活、服务到位、管理科学、环境优雅、充满生活乐趣的养护中心，并购置先进老年人护理设备，对相关服务人员进行专业培养，不断将护理人性化、专业化、科学化、标准化，急老年人之所急，想老年人之所想，帮老年人之所需，实行科学化、规范化管理，使老年人住得安心、吃得舒心、玩得开心、健康温馨、子女放心，真正把养护中心办成老年人颐养天年的幸福之家。鉴于以上分析，可以判断本项目的市场风险相对较小。

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。二是要健全完善财务管理制度，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，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。

本所律师认为，在《实施方案》确定的项目收益风险控制措施得到充分执行后，项目收益风险相对可控。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制

项目融资平衡的风险出现在：投资测算不准确风险、利率波动风险及存续债券置换不畅风险。

根据《实施方案》：

针对投资测算不准确风险，本项目资金测算平衡结果是聘请专业咨询公司经过大量分析、计算后得出的，并且聘请了会计师事务所专业团队进行了核查，测算结果较为可靠。

针对利率波动风险，本项目测算利率已充分考虑了利率波动因素，因此，利率波动对本项目资金平衡结果的影响较小。

为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，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，本项目将提前准备发行资料，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，针对投资测算不准确及利率波动风险，《实施方案》及《专项债券财务评估报告》已进行科学测算和充分考虑，针对存续债券置换不畅风险，本项目可根据《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》第四条“对置换存量专项债务发行的专项债券，原则是允许地方政府按到期本金规模接续发行，分年逐步缩减。”规定，在本项目收入不足以偿还本期债券时，申请发行置换债券用于本期债券的兑付。因此，本项目在风险控制措施得到充分执行后，可适当降低前述风险，风险可控。

六、结论

综上，本所律师认为，本项目具备申请专项债券的条件，但尚需取得发行的四川省人民政府批准及通过四川省财政厅网站与中国债券信息网进行发行信息披露；项目业主为合法设立及有效存续的主体，项目已取得立项、环评、土地管理等必备的批准文件，具备建设实施的许可手续；申请项目存在相关法律风险，但均设置了风险防范措施，不构成实质性障碍。根据《专项债券财务评估报告》所述，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目下运营收入在债券存续内可以全部实现，预计营业收入的现金净流入能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。为本次申报提供服务的会计师事务所指派的会计师邓玉芬、邹卓文，律师事务所指派的张宇恒律师、陈娜律师均具备从业资格。项目符合《预算法》《证券法》、国发〔2014〕43号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2015〕225号文、财金〔2019〕10号文、川办发〔2019〕6号文等法律、法规及规范性文件的有关规定，发行人实施本期债券发行方案不存在实质性法律障碍。

本法律意见书正本一式贰份，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《上海市锦天城（成都）律师事务所关于自贡大安区域养老服务基础设施建设收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》签字页。）

上海市锦天城（成都）律师事务所



经办律师：

张宇恒

陈娜

二〇二四年八月八日

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码: 3151000058000295X9

上海市锦天城（成都）
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：2024 年 06 月 21 日



执业机构 上海市锦天城（成都）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101201210156072

法律职业资格
或律师资格证号 A20103707862351

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2023 年 11 月 06 日



持证人 张宇恒

性 别 男

身份证号 370786198708244835

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 司法厅 律师年度考核
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	四川省成都市司法厅 律师年度考核
备案日期	2024年5月-2025年5月

执业机构 上海市锦天城（成都）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101201411376995

法律职业资格
或律师资格证号 A20111101081022

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2023 年 11 月 06 日



持证人 陈娜

性 别 女

身份证号 51010519841115376X

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	四川省司法厅 律师年度考核 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 律师年度考核 专用章
备案日期	2024年5月-2025年5月