

# 四川发现律师事务所

## 关于沿滩高新技术产业园区拓区基础设施 施建设项目一期 收益与融资自求平衡专项债券

之

### 法律意见书



(2022)川发意见书第1599号



发现律师事务所

成都市高新区交子大道 383 号中海国际中心 G 座 5 楼 (610041)

5<sup>th</sup> floor, Building G, China Overseas International Center, No.383, Jiaozi Avenue, Hi-

tech Industrial Development Zone, Chengdu, China

www.faxianlaw.com Tel : +86028-86957184 Zip Code: 610041

# 目录

第一部分引言 .....	1
第二部分正文 .....	3
一、主体资格 .....	3
二、发行的实质条件 .....	4
三、项目还款保障措施 .....	9
四、风险因素及控制措施 .....	9
五、中介服务机构 .....	13
六、结论意见 .....	14

## 第一部分 引言

致：自贡市运盛实业有限公司

四川发现律师事务所接受委托，就沿滩高新技术产业园区拓区基础设施建设项目一期（以下简称“项目”或“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券有关法律事项进行分析，并依据《中华人民共和国预算法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）《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）《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）《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）《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）《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）《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）《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）《中共中央办公厅、国务院办公厅印发〈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〉》《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）等我国现行有关法律法规、规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神出具本法律意见书。

本法律意见书系依据出具日前已发生或存在的事实和现行有效的法律法规、规范性文件，并基于本所律师对该等法律法规、规范性文件的理解而出具。本所律师承诺已履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，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。

本所律师已经得到项目业主的承诺：项目业主已提供了发行本次债券所必须的真实、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、材料如为副本或复印件的，保证与其正本或原件是一致的和相符的；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；除非项目业主另行出具特别的书面说明，否则其提

供给本所的文件均或相关资料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。

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、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。

本所律师与项目业主之间不存在任何影响独立判断的关联关系。

在本法律意见书中，本所律师仅本次发行对应项目涉及的法律问题发表法律意见，并不对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《实施方案》及《财务评价报告》中的任何数据或结论的引述，并不意味着本所律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本法律意见书仅对拟申请政府专项债券项目的有关情况所涉法律问题发表意见，并不对拟申请政府专项债券的可偿付性做出任何保证。本法律意见书仅供项目业主申请本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

基于上述，本所律师按照律师行业公认的行业标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本次发行出具法律意见如下：

## 第二部分 正文

### 一、 主体资格

#### （一）专项债券发行主体

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》规定，经国务院批准，省、自治区、直辖市政府可以适度举借债务，市县级政府确需举借债务的，由省、自治区、直辖市政府代为举借。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》规定，市县级政府确需举借相关专项债务的，依法由省级政府代为分类发行专项债券、转贷市县使用。

根据《沿滩高新技术产业园区拓区基础设施建设项目一期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》”），本期债券经批准后将由四川省人民政府代为举借。

#### （二）项目实施机构

根据《实施方案》，本项目实施机构为自贡市沿滩区住房和城乡建设局。

#### （三）项目业主基本情况

根据《实施方案》，本项目业主为自贡市运盛实业有限公司，其基本情况如下：

1. 统一社会信用代码：91510311MA69P33L1N；
2. 负责人：邓小洪；
3. 住所：自贡市沿滩区沿滩镇兴元路1号；
4. 登记管理机关：自贡市沿滩区行政审批局；
5. 经营范围：

许可项目：各类工程建设活动；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；餐饮服务；成品油批发（限危险化学品）（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）一般项目：水污染治理；工程管理服务；污水处理及其再生利用；农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅

游资源的开发经营；科技中介服务；食用农产品初加工；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程和技术研究和试验发展；土地整治服务；物业管理；专业保洁、清洗、消毒服务；劳务服务（不含劳务派遣）；建筑材料销售；食品销售（仅销售预包装食品）；日用品批发；成品油批发（不含危险化学品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；电气机械设备销售；建筑用金属配件销售；金属链条及其他金属制品销售；国内贸易代理（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）。

综上，本所律师认为：

本次专项债券的发行主体为四川省人民政府，符合相关法律法规、规范性文件的规定。本项目实施机构为自贡市沿滩区住房和城乡建设局，是依法设立且有效存续的政府机关，具备法律主体资格。本项目业主为自贡市运盛实业有限公司，为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。

## 二、 发行的实质条件

### （一）项目基本情况

#### 1. 项目概况

##### （1）项目建设内容及规模

项目规划用地面积 2600 亩，建设内容包括：新建标准化厂房 200000 平方米、园区配套道路 10 公里，改建道路 3 公里，配套建设公共管廊 7 公里、停车场、中水回用设施、仓储设施等园区配套基础设施和场平工程。

##### （2）项目投资

根据《自贡市沿滩区发展和改革局关于沿滩高新技术产业园区拓区基础设施建设项目一期建议书的批复》（自沿发改项批〔2022〕137 号）与《自贡市沿滩区发展和改革局关于沿滩高新技术产业园区拓区基础设施建设项目一期可行性研究报告的批复》（自沿发改项批〔2022〕150 号），本项目总投资为 170000 万元。

##### （3）资金筹措方案

通过发行债券融资 85000.0 万元，占项目总投资的 50.0%；其余 85000.0 万元为项目资本金，由财政配套解决，资本金占项目总投资的 50.0%。

#### **（4）项目实施进度**

根据项目可行性研究报告、《自贡市沿滩区发展和改革局关于沿滩高新技术产业园区拓区基础设施建设项目一期可行性研究报告的批复》（自沿发改项批〔2022〕150 号）及业主进度计划安排，项目建设期（不含前期准备工作）从 2023 年 3 月至 2025 年 12 月，共计 34 个月。

## **2. 项目审批情况**

截至本法律意见书出具日，本项目取得的审批情况和相关文件如下：

### **（1）关于项目立项的批复**

项目已取得《自贡市沿滩区发展和改革局关于沿滩高新技术产业园区拓区基础设施建设项目一期建议书的批复》（自沿发改项批〔2022〕137 号）。项目规划用地面积 2600 亩，总投资为 17 亿元，资金来源为专项债券自己及地方配套。

### **（2）关于项目可行性研究报告的批复**

项目已取得《自贡市沿滩区发展和改革局关于沿滩高新技术产业园区拓区基础设施建设项目一期可行性研究报告的批复》（自沿发改项批〔2022〕150 号）。

### **（3）关于项目用地预审和规划选址的批复**

项目已取得《自贡市沿滩区自然资源局关于沿滩高新技术产业园区拓区基础设施建设项目一期用地预审和规划选址的批复》（自沿自然资〔2022〕20 号），项目拟建设地址：沿滩区高新技术产业园区，项目规划用地面积 2600 亩，建设内容包括新建标准化厂房 200000 平方米、园区配套道路 10 公里，改建道路 3 公里，配套建设公共管廊 7 公里、停车场、中水回用设施、仓储设施等园区配套基础设施和场平工程。

### **（4）关于项目环境影响评价的说明**

项目已取得《自贡市沿滩生态环境局关于项目环境影响评价手续办理情况的说明》（自沿自然资〔2022〕20 号），项目业主自贡市运盛实业有限公司已完成环境影响登记表备案，备案号为：202251031100000123。

## （5）关于项目资本金的说明

2022 年 11 月 30 日，自贡市沿滩区财政局出具了《沿滩高新技术产业园区拓区基础设施建设项目一期资本金的承诺说明》，主要说明内容为“沿滩高新技术产业园区拓区基础设施建设项目一期总投资为 170,000.00 万元，其中发行专项债券筹集资金 85,000.00 万元，占比 50%，项目资本金 85,000.00 万元，占比 50%，我局承诺在项目建设过程中，按照项目实施进度保证自筹部分项目建设资本金及时足额到位，项目资本金分年度投资计划如下：2023 年计划投入资金 60742.50 万元；2024 年计划投入资金 11736.00 万元；2025 年计划投入资金 12521.50 万元。”

综上，本所律师认为：

本项目已取得了相关部门的部分审批许可和说明，包括关于项目立项的批复、项目可行性研究报告的批复、项目用地预审和规划选址、项目环境影响评价的说明、项目资本金的说明等。项目业主后续应当根据项目进度按照相关法律法规的规定，履行相关的审批或许可。

## （二）项目效益分析

### 1. 社会效益

（1）本项目的实施，发展新型、高科技信息产业，能充分实现科技产业的集聚效应，有效带动四川科技产业体系与园区产业体系乃至国际科技产业体系的接轨，推进区域经济的全面和跨越式发展。为企业发展创造良好的发展环境。

（2）本项目的实施，将使创业企业总体聚集，提高效率，降低总体成本，提高资本积累及抗风险能力，将使得地区形成统一有规模的创新企业，使得地区产业集聚与科技创新得到更好的促进和发展，对地区科技发展产生有利影响。

（3）本项目的实施，是贯彻国家实施创新驱动发展战略的重要举措，也是落实四川省构建区域创新发展新格局、推进产业园区创新发展的具体实践。

（4）有利于改善区域基础设施条件及配套服务水平。本项目的实施将有利于改善基础设施条件落后现状，改善片区居民生活环境，也将进一步改善改善当地交通、人居等基础设施条件，补齐基础设施短板，提高公共配套服务水平，极大提升区域城市形象。

（5）有利于优化城镇化空间格局、推进城乡融合发展、提升人民幸福感。本项目的实施从而集并建设用地指标。项目的实施是释放土地存量的潜力，优化区域和城镇内部用地结构布局，节约集约土地支撑项目区城镇化转型发展。



(6) 增加就业岗位，提高当地居民收入，促进社会稳定发展。本项目建设规模较大，投入资金较多，建设周期长，就业机会较多，在项目建设过程中吸纳了当地居民的劳动力，使当地居民不用远出就能找到工程建设的岗位；项目在建成后，丰富的、特有的业态设计增加了投资、就业的机会，对于当地居民无论是就业还是创业都可在家门口找到合适的岗位。通过本项目的建设，增加了居民的收入，提高了居民的生活水平，从而促进了当地经济和社会的稳定发展，有利于构建和谐社会。

(7) 有利于推动城市化建设，优化当地的居住环境和创业环境。有利于推动城市化建设，本项目具有很强的社会公益性，能完善当地的道路基础设施、配套便民设施，改善该区域基础设施落后现状，为经济的发展提供强有力的支持，提升了城市的整体面貌，推动城市化建设。

(8) 项目建成后，本项目的建设能有效完善片区设施配套，改善片区城市面貌，同时增加停车位，可一定程度提升区域停车基础设施条件；有利于改善区域城市环境，集约利用城市建设用地，推进区域城市化建设进程。

(9) 本项目的实施有利于周边土地综合利用。交通条件的改善，将加快土地等资源的开发。

## 2. 经济效益

项目的实施，能够加强、完善当地片区的基础设施配套，增强招商引资的环境及竞争力，推进项目引进工作，对当地社会经济繁荣和协调发展的作用十分显著。项目的建设同时将带动当地经济的发展。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、娱乐等相关行业的发展，能强力拉动当地投资，推动民生及社会事业发展，解决当地部分劳动力就业问题，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。

本项目的实施有利于改善投资环境以更好的吸引投资，通过加大当地基础设施建设，优化投资环境。区域环境和配套服务水平的提升，将会吸引更多的企业投资落户。本项目的实施对区域城镇化建设将产生深远的影响，具有十分重要的意义。通过合理布局、资源优化，为社会经济的可持续发展打下了坚实的基础，促进区域经济发展，具有积极的作用。

本项目的建成，能够创造更好的经营环境，吸引社会资本，加大对项目所在区域的投资，带动项目区及周边产业的发展，促进区域的产业结构优化。进一步促进区域生产总值增长，对区域宏观经济影响具有较大的意义。

本项目建设各种配套设施，包括厂房、停车位、充电桩、广告牌等，能够产生直接的出租收入、停车位收入、物业收入、广告收入等，产生直接的经济效益。

### 3. 生态效益

本项目促进区域城镇化绿色发展、低碳发展；节约集约利用土地、水、能源等资源，强化环境保护和生态修复，形成绿色低碳的生活方式。项目的实施将使项目区生态环境得到改善和提高，有利于生态环境的治理保护。

(1) 本项目既符合国家宏观经济政策和产业发展政策，又符合地方发展规划，拉动和促进区域经济、产业经济和社会经济全面协调发展，实现经济可持续发展。

(2) 统筹社会发展规划、土地利用规划和城乡规划，合理安排所在区域建设布局。通过土地整理能明显提高土地利用率，集约利用土地、水和能源等资源，既美化了环境，又保护了生态环境。通过对土地的整理，按照新的规划的要求，进行统一的规划设计。对给水排水、地下管道、通讯、通电、通气进行科学的规划，方便生产生活的同时，减少生活污水和垃圾的排放。

(3) 本项目对周边环境的影响主要在施工期，施工结束后，影响区域的各环境要素都可以得到恢复。项目在使用过程中，污染防治措施可使污染达标排放，只要严格落实主管生态环境部门的要求和工程设计提出的环保对策及措施，确保项目所产生的污染物达标排放，则项目从环保角度是可行的。

综上，本所律师认为：

本项目项目建设具有一定公益性，能产生社会效益、经济效益以生态效益。

### (三) 项目资金来源及融资与收益平衡

#### 1. 项目资金来源

通过发行债券融资 85000.0 万元，占项目总投资的 50.0%；其余 85000.0 万元为项目资本金，由财政配套解决，资本金占项目总投资的 50.0%。

#### 2. 还款资金来源和偿债能力分析

本项目收入主要为标准化厂房租赁收入、仓储设施租赁收入、停车场收入、电动汽车充电桩收入、广告经营收入、标准化厂房出售收入、仓储设施出售收入及物业费收入等，经测算，本项目可实现经营收入 347341.15 万元，经营成本 39078.31 万元，经营活动净现金流量为 233516.20 万元。

项目经营收入扣除经营成本和相关税金及附加为 233516.20 万元(不含建设期利息，如包含建设期利息则为 239741.20 万元)，筹资活动现金流出合计约 186910.00 万元(含

建设期利息)。经计算,本项目本金覆盖倍数为 2.75,本息覆盖倍数为 1.25(分子分母均包含建设期利息)。

综合来看,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。

### 3. 项目收益与融资平衡安排

根据《财务评价报告》可知:“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,并根据我们对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算,我们认为沿海高新技术产业园区拓区基础设施建设项目一期项目项目收益对融资本息覆盖倍数 1.25,能够保障偿还债券本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。”

综上,本所律师认为:

根据《财务评价报告》所述,本项目可实现项目收益和融资自求平衡。

### 三、项目还款保障措施

根据《实施方案》,本期债券对应项目还款保障措施为:

1. 本期债券对应项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。财政部门将进一步督促建设单位强化项目建设及运营管理,提升管理效率,挖掘收入增长潜力,确保项目足额还本付息。

2. 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,对地方政府债券,地方政府依法承担全部偿还责任。财政部门将按照《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,及时按约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金,由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。

3. 如偿债出现困难,将通过统筹其他经营收入、调减投资计划、调整预算支出、处置可变现资产等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的,省级财政部门将可以采取适当方式扣回。

#### 四、 风险因素及控制措施

根据《实施方案》，项目的风险因素及对应的风险控制措施包括：

##### （一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

###### 1. 施工技术风险

###### （1）风险分析

技术风险是指承包商安排施工组织、采用的施工方法不合理或因为新材料、新技术和新工艺的使用困难或失败等对工程质量、工期和成本产生的影响。目前技术风险是建设单位即承包商的关键风险之一，可能造成不良后果。施工中所采用的施工工艺流程、技术方案及检测手段失当等可能导致工期拖延、质量下降和成本上升。由于本项目的复杂性，施工期间可能出现软弱地层、偏压等不良地质情况造成的风险；施工单位对于施工的经验不足也可能会影响项目建设质量并造成工程工期延误；施工单位和业主单位、监理单位不能很好协调配合，各方未能履行相应职责，也是影响质量和工期未能达标的风险因素。

###### （2）风险控制措施

应分别对建设条件、设计方案中的风险因素进行分析评估，并根据较高的安全系数，严格按相关规范设计。施工单位应选择技术力量强、施工经验丰富的单位进行施工，避免由于施工单位经验不足造成的风险。聘请资深专家，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。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。

###### 2. 施工周期风险

###### （1）风险分析

本项目建设期相对较长，涉及内容较多，若设计方案发生变化，很可能影响项目的顺利实施与建设周期，进而影响当地的规划发展进度。

###### （2）风险控制措施

业主应全面统筹安排，抓紧完成工程的设计，与其他有关部门协调处理前期准备工作中的问题，使工程尽快实施。同时协调好内部项目的建设管理工作，合理安排各个项目的施工工序和建设周期。

### 3. 安全风险

#### (1) 风险分析

安全风险是指在施工期间、施工场所、场内外临时设施内，由于不安全因素或意外因素造成的伤亡、因疾病造成突然死亡以及法律法规规定的施工人员伤亡事故等。本项目实施范围大，建设内容复杂，并将大规模采用机械化施工。项目在施工过程中，土石方工程、设备设施的迁改等均存在风险因素，较易发生人员伤亡，从而妨碍工程施工的顺利进行。因此，现场施工中应特别重视土方工程、机械化作业和带电和高空作业环境造成的塌方、机械损伤、触电等风险事件。

#### (2) 风险控制措施

项目业主、监理单位、施工单位应制订全面的、严格的安全管理制度，不定时进行安全检查，并进行安全责任的追究，将各项安全管理制度落到实处。

### (二) 影响项目收益的风险及控制措施

#### 1. 总投资不准确和规划调整风险

##### (1) 风险分析

本项目总投资的核算和规划布局是根据两阶段初步设计得出，后续实施过程中可能会有小幅度的变动，影响项目资本金投入和发债计划安排。

##### (2) 风险控制措施

按照实施过程及时调整项目资本金投入计划，如后期出现总投资调增的资金缺口由市财政资金补足，保障项目顺利实施。

#### 2. 运营风险

##### (1) 风险分析

项目在经营和管理过程中，由于外部环境变化或运营者的行为疏忽，或者组织结构上的缺陷，可能直接影响项目获利能力的情况。本项目的运营管理风险体现为不能吸引到充足的消费者，或不能提供消费者满意的产品和服务，致使收入减少。

##### (2) 风险控制措施

加强本项目的管理和运作，有针对性的做好项目市场调查，迎合消费者，形成独特的竞争力，提高项目的附加价值；

业主单位和代理业主单位应加强项目运营管理及资金管理；

加强员工的培训和教育，完善规章制度，提升服务质量，加大安保力度，增强项目的亲和力和吸引力。

### **3. 经营风险**

#### **(1) 风险分析**

项目在生产经营过程中会面临人力成本、材料成本、维修成本等上升的不确定性风险，这将对项目投入运营后的收益产生直接影响。

#### **(2) 风险控制措施**

在项目运营中，做好项目收入与成本的预算管理，尤其是做好成本管理，采用多种方式压缩非生产性等支出。提高资金使用效率，保证还本付息资金。

#### **(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**

#### **(1) 风险分析**

影响本项目融资平衡最大的风险在于对收入测算等重要环节出现判断偏差。项目成本预测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。

#### **(2) 风险控制**

本项目可行性研究报告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专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，根据《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。同时，为控制融资平衡风险，政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例。

## 2. 存续债券置换不畅风险

### （1）风险分析

由于本项目建设期较长，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。

### （2）风险控制

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。

## 3. 利率波动风险

### （1）风险分析

在本政府专项债券存续期内，国内外宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率的波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

### （2）风险控制

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风险。

综上，本所律师认为：

本期债券《实施方案》中制定了项目还款保障措施，提示了可能面临的风险，并已预设了相应的风险控制措施。

## 五、 中介服务机构

### （一）《财务评价报告》及会计师事务所资质

中天银会计师事务所有限责任公司四川分所负责出具了《沿滩高新技术产业园区拓展区基础设施建设项目一期收益与融资自求平衡专项债财务评价报告》（中天银川咨字[2022]）第 049 号）（以下简称“《财务评价报告》”）。

根据中天银会计师事务所有限责任公司四川分所提供的营业执照、执业证书及本所律师在国家企业信用信息公示系统查询，其统一社会信用代码为 91510000727456009G，经营范围为：审计企业报表，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、清算事宜的审计业务，出具有关的报告；承办会计咨询、会计服务。（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），登记状态为存续（在营、开业、在册）。

经核查，在《财务评价报告》上签字的会计师均持有中华人民共和国注册会计师证书。

## **（二）《法律意见书》及律师事务所资质**

四川发现律师事务所是经四川省司法厅批准设立的律师事务所，持有《律师事务所执业许可证》。根据执业许可证，其统一社会信用代码为 315100007253941580。

经核查，在《法律意见书》上签字的律师均持有中华人民共和国律师执业证。

综上，本所律师认为：

本次提供服务的会计师事务所、律师事务所均为具备相应执业资质的中介机构，在《财务评价报告》、《法律意见书》上签字的会计师、律师均具有相应的从业资格。

## **六、 结论意见**

综上所述，本所律师认为：

（一）本次专项债券的发行主体为四川省人民政府，符合相关法律法规、规范性文件的规定。本项目实施机构为自贡市沿滩区住房和城乡建设局，是依法设立且有效存续的政府机关，具备法律主体资格。本项目业主自贡市运盛实业有限公司为依法成立且有效存续的企业法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力。

（二）本项目已取得了相关部门的部分审批许可和说明，包括关于项目立项的批复、项目可行性研究报告的批复、项目用地预审和规划选址、项目环境影响评价的说明、项目资本金的说明。项目业主后续应当根据项目进度按照相关法律法规的规定，履行相关的审批或许可。

（三）本项目建设具有一定公益性，能产生社会效益、经济效益和生态效益。



（四）根据中天银会计师事务所有限责任公司四川分所出具的《财务评价报告》所述，本项目可实现项目收益和融资自求平衡。

（五）本期债券《实施方案》中制定了项目还款保障措施，提示了可能面临的风险，并已预设了相应的风险控制措施。

（六）本次提供服务的会计师事务所、律师事务所均为具备相应执业资质的中介机构，在《财务评价报告》、《法律意见书》上签字的会计师、律师均具有相应的从业资格。


（七）本次申报项目尚待按照法律、法规及规范性文件的规定办理债券发行相关手续。

本法律意见书一式叁份，自本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文）

（本页无正文，为《四川发现律师事务所关于沿滩高新技术产业园区拓区基础设施建设项目一期收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》之签署页）

四川发现律师事务所

经办律师：   
王 韬

经办律师：   
张光轩



2022 年 12 月 8 日