

上海锦天城（厦门）律师事务所

关于隆昌市智慧城市项目收益与融资自求平衡专项债券发  
行的

法律意见书



锦天城律师事务所

ALLBRIGHT LAW OFFICES

中国厦门市思明区湖滨东路 95 号华润大厦 B 座 12 层  
电话/Tel: +86-592-2613399 传真/Fax: +86-592-2630863  
[www.allbrightlaw.com](http://www.allbrightlaw.com)

## 目录

释 义.....	3
正 文.....	4
一、 本次专项债券发行 .....	4
（一）发行人的主体资格 .....	4
（二）本次专项债券的发行计划 .....	4
二、 投资项目的概况 .....	5
（一）项目基本情况 .....	5
（二）项目的公益性论证 .....	6
（三）项目取得的批准 .....	7
（四）项目收益与融资平衡 .....	7
（五）影响融资平衡结果的风险控制措施 .....	8
（六）投资者保护措施 .....	8
（七）信息披露 .....	9
三、 本次专项债券发行的中介服务机构 .....	9
（一）会计师事务所 .....	9
（二）律师事务所 .....	10
四、 结论.....	10

上海锦天城（厦门）律师事务所  
关于隆昌市智慧城市项目收益与融资自求平衡专项债券发  
行的  
法律意见书

（2022）厦锦律书字第 100 号

敬启者：

上海锦天城（厦门）律师事务所接受委托，指派本所律师担任本次专项债券发行的法律顾问，就本次专项债券发行事宜出具本法律意见书。

本所根据《预算法》、国发〔2014〕43 号文、财库〔2020〕43 号文、财预〔2018〕28 号文、财预〔2017〕89 号文、财预〔2016〕155 号文、财预〔2015〕225 号文等有关法律法规及规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本次专项债券发行事宜进行核查并出具本法律意见书。

### 声明事项

一、本法律意见书系依据本法律意见书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。

二、本所及本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本次专项债券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。

三、本法律意见书仅对本次专项债券发行所涉法律问题发表意见，并不对本次专项债券的可偿付性做出任何的保证，并不对有关会计、审计、信用评级、评估等非法律专业事项发表意见。在本法律意见书中涉及会计、审计、信用评级、

评估等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的报告进行引述，该引述并不意味着本所律师对其真实性做出任何明示或默示的保证，且对于这些内容本所律师并不具备核查和做出判断的合法资格。

四、项目申报单位已确认，其向本所律师提供的文件和所作的陈述和说明是完整的、真实的和有效的，有关文件原件及其上面的签字和印章是真实的，所提供文件资料为副本、复印件的，保证与正本或原件相符，且一切足以影响出具本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，并无任何隐瞒、虚假记载、误导性陈述和重大疏漏。

五、对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依赖于政府有关主管部门、其他有关机构出具的证明文件。

六、本法律意见书仅供本次专项债券发行之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

七、本所同意项目申报单位可将本法律意见书作为本次专项债发行申请所必备的法定文件，随其他申报材料一起上报，并同意项目申报单位在本次发行的申报文件中按照相关要求引用本法律意见书的部分或全部内容，但项目申报单位作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。



## 释 义

除非文义另有所指，在本法律意见书中的以下用语具有如下含义：

项目、本项目	指	隆昌市智慧城市项目
本次发行、本次专项债券发行	指	隆昌市智慧城市项目收益与融资自求平衡专项债券发行
《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》（国发〔2014〕43号文）
财库〔2020〕43号文	指	《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》（财库〔2020〕43号文）
财预〔2018〕28号文	指	关于印发《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》的通知（财预〔2018〕28号文）
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〔2017〕89号文）
财预〔2016〕155号文	指	《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号文）
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〔2015〕225号文）
《实施方案》	指	《隆昌市智慧城市项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
本法律意见书	指	《上海锦天城（厦门）律师事务所关于隆昌市智慧城市项目收益与融资自求平衡专项债券发行的法律意见书》
本所	指	上海锦天城（厦门）律师事务所
本所律师	指	签署本法律意见书的经办律师
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

## 正 文

### 一、 本次专项债券发行

#### （一）发行人的主体资格

根据《预算法》第三十五条：“经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。”

另根据财预〔2016〕155号文第四条：“专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。”

经核查，本次专项债券的发行主体为四川省人民政府，符合发行人的主体资格条件。

#### （二）本次专项债券的发行计划

根据《实施方案》，本次专项债券发行计划的概况如下：

1. 债券名称：隆昌市智慧城市项目收益与融资自求平衡专项债券。
2. 债券品种：地方政府专项债券，记账式固定利率附息债。
3. 发行规模：拟发行专项债券总额为人民币 42000.00 万元。
4. 债券期限：15 年。
5. 还本付息方式：每年付息两次，到期一次性还本，最后一期利息随本金支付。

综上，本所律师认为，本次专项债券发行计划符合国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2018〕28号文、财库〔2020〕

43 号文等相关法律法规和政策性文件的规定。

## 二、投资项目的概况

### （一）项目基本情况

根据《实施方案》，本次专项债券发行的项目概况如下：

#### 1. 项目名称

隆昌市智慧城市项目。

#### 2. 项目参与主体

##### （1）项目主管部门

本项目的主管部门为隆昌市人民政府办公室，其社会信用代码为115109230085460594。

##### （2）项目单位

本项目的项目单位为隆昌市润景城市管理服务有限公司，其社会信用代码为91511028749628510X。

#### 3. 项目选址

本项目位于隆昌市境内。

#### 4. 项目建设内容

主要建设内容为改建城市运行指挥中心、统一基础支撑平台、大数据管理运营中心、“一张图”驾驶舱，构成包含物联网平台、CIM平台、数据中台、智能中台、应用中台等模块的城市大脑，包含智慧安防系统、智慧政务系统、智慧教育系统、智慧医疗系统、智慧交通系统、智慧城管系统、智慧旅游系统、智慧农业系统、智慧园区系统、智慧社区系统、智慧环保系统等场景应用、硬件及相关配套设施。购置设施设备6180台（套）。新增算力和存储资源规模50标准机架。



5. 项目投资金额

本项目估算总投资为70,000.00万元，其中：工程费60,946.78万元，工程建设其他费用2,513.50万元，基本预备费1,903.81万元，建设期利息4,593.91万元（其中债券利息3,240.00万元，市场化融资利息1,353.91万元），债券发行费42.00万元。

6. 项目资金来源

本项目的预计投资金额为70,000.00万元，其中，项目资本金为14,000.00万元，占项目总投资的20.00%；申请地方政府专项债券42,000.00万元，占项目总投资的60.00%；市场化融资为14,000.00万元，占项目总投资的20.00%。

7. 项目实施和资金使用计划

（1）项目实施情况

①已完成的前期工作

项目已完成可行性研究报告并获得批复。

②项目实施计划

本项目建设工期预计为36个月，即2023年9月-2026年8月。具体计划为：2023年9月-2023年11月为准备期；2023年12月-2026年7月为施工期；2026年8月为竣工验收期。

（2）项目资金使用计划

项目资金使用的具体安排如下表所示：

单位：万元

序号	项目	合计	建设期			
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
1	项目总投资	70000.00	16545.10	20612.23	21443.23	11399.44
1.1	建设投资	65364.09	16341.02	19609.23	19609.23	9804.61
1.2	专项债券发行费	42.00	12.00	15.00	15.00	0.00
1.3	建设期利息（专项债）	3240.00	160.00	680.00	1280.00	1120.00
1.4	建设期利息（贷款）	1353.91	32.08	308.00	539.00	474.83
2	资金筹措	70000.00	16545.10	20612.23	21443.23	11399.44



序号	项目	合计	建设期			
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
2.1	项目资本金	14000.00	1045.10	1412.23	2243.23	9299.44
2.2	发行专项债券	42000.00	12000.00	15000.00	15000.00	0.00
2.3	市场化融资	14000.00	3500.00	4200.00	4200.00	2100.00

## （二）项目的公益性论证

本项目是新一代信息技术应用与城市可持续发展需求相结合的产物建设项目。项目的建设有利于提升本地公共服务承载能力，提高公共服务设施服务水平，提升城市效率，改善城市环境，提高教育、医疗、环保等多方面质量。同时项目建成后，能够提升公共服务效率、实现社会治安和谐、促进节能减排等，有着非常明显的经济效益。故本项目属于有一定收益的公益性项目。

## （三）项目取得的批准

根据《实施方案》并经核查，截至本法律意见书出具之日，本项目已取得的有关主管部门的批准情况如下：1、本项目已完成可行性研究报告且获得批复。

本所律师认为，本项目已取得现阶段所需的相关批复文件，后续仍应按照相关法律、法规及规范性文件的规定办理项目建设、验收等相关手续。

## （四）项目收益与融资平衡

根据《实施方案》，专项债到期日累计资金结余 63401.23 万元，债券存续期内可偿债收益（项目息税前净现金流）合计为 147124.05 万元，市场化融资和专项债本息合计 88316.73 万元，合计覆盖倍数 1.67 倍。其中，将用于偿还政府专项债的专项收入 198432.77 万元（占专项收入的 72.40%）纳入政府性基金管理，政府专项债券本息合计 67200.00 万元，政府专项债券收益覆盖倍数为 1.59 倍；将用于偿还市场化融资的专项收入 75645.64 万元（占专项收入的 27.60%）纳入银行专户进行管理，市场化融资本息合计 21116.73 万元，市场化融资收益覆盖倍数 1.92 倍。项目收益对债券的本金和利息能实现全覆盖。

综上，本所律师认为，根据《实施方案》本项目收益与融资能够达成平衡，符合财预〔2017〕89 号文的相关规定。

## （五）影响融资平衡结果的风险控制措施

根据《实施方案》，潜在影响本项目收益和融资平衡结果的各种风险主要是：

### 1. 项目投资超概的风险

主要是指由于国家政策调整、价格上涨、地质条件发生重大变化等因素导致项目实际资金需求超出概算的情形。

### 2. 项目成本的风险

主要是指因国家政策变化、运营能力不足、通货膨胀、价格上涨等因素导致项目成本超出预期的风险。

### 3. 利率波动的风险

主要是指在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，进而影响融资平衡。

经核查，针对上述风险，《实施方案》已设计了对应的风险控制措施。

本所经办律师认为，《实施方案》对潜在影响本项目收益和融资平衡结果的风险因素论证较为全面，且制定了风险控制措施，能够为项目实施提供风险防范的方案保障。

## （六）投资者保护措施

根据《实施方案》，本项目已制定投资者保护措施，主要包括：1、建立专项债券项目收入管理台账；2、及时足额缴付偿债资金；3、成立政府性债务管理领导小组，落实各部门职责，制定应急处置预案等。

本所律师认为，《实施方案》已制定了较为全面的投资者保护措施，能够为项目投资者提供风险防范的方案保障。



## (七) 信息披露

根据《实施方案》，本项目的信息披露内容如下：

1. 新增专项债券发行前，本级财政部门组织拟发行专项债券信息披露，包括本地区经济社会发展指标、地方政府性基金预算情况、拟发行专项债券信息（规模、期限及偿还方式等）、拟发行专项债券对应项目信息（含项目概况、分年度投资计划、项目资金来源、预期收益和融资平衡方案、潜在风险评估、主管部门责任等）以及第三方评估信息等。

2. 本级财政部门将依法开展本地区和本级专项债券存续期信息公开工作，督促和指导项目主管部门、项目业主单位及其他使用专项债券资金的部门不迟于每年6月底前公开以下信息：（1）截至上年末专项债券资金使用情况；（2）截至上年末专项债券对应项目建设进度、运营情况等；（3）截至上年末专项债券项目收益及对应形成的资产情况；（4）其他按规定需要公开的信息。

3. 专项债券存续期内，项目发生可能影响其收益与融资平衡能力的重大事项的，项目主管部门、项目业主单位和本级财政部门将按照《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）等有关规定提出具体补救措施，经本级政府批准后向省级财政部门报告，并由省级财政部门公告或以适当方式告知专项债券持有人。

4. 其他按法律法规和政策规定需要披露的信息。

## 三、本次专项债券发行的中介服务机构

### (一) 会计师事务所

永拓会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所为本次专项债券发行出具《财务评价报告》。

经核查，永拓会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所持有成都高新技术产业开发区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码为91510100MA69QK3J7A），持有四川省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》（执业证编号为110001025101）。永拓会计师事务所(特殊普通合伙)四川

分所指派的为本次发行出具《财务评价报告》的中国注册会计师为顾小凤（执业证号：110001020127）和吴华（执业证号：500300750783），前述注册会计师最近一个年度的任职资格检查均为合格。

本所律师认为，永拓会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所系依法成立且合法存续的中介机构，具备为本次专项债券发行进行财务评估咨询的合法资格；在《财务评价报告》上签字的会计师均具备相应的执业资格。

## （二）律师事务所

本所为本次专项债券发行提供法律服务并出具本法律意见书。

本所系上海市锦天城律师事务所于2014年在厦门设立的分支机构，现持有福建省司法厅核发的编号为23502201411335418的《律师事务所执业许可证》；本次专项债券发行的经办律师为本所专职律师刘晓军（执业证书编号：13502200110210688）及专职律师朱智真（执业证书编号：13502200810498543），本所及本所律师均已通过司法行政主管部门的年检，其资质及资格均合法有效。

本所律师认为，上海锦天城（厦门）律师事务所系依法成立且合法存续的律师事务所，具备为本次专项债券发行出具法律意见的合法资格；在本法律意见书上签字的执业律师均具备相应的执业资格。

## 四、结论

综上所述，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日：

1. 本次专项债券的发行主体为四川省人民政府，符合《预算法》、财预〔2016〕155号文等法律法规和规范性文件的规定。

2. 隆昌市人民政府办公室系依法设立且合法存续的机关法人，具备作为项目主管部门的法律主体资格；隆昌市润景城市管理服务有限公司系依法设立且合法存续的机构法人，具备作为项目单位的法律主体资格。

3. 本次债券发行计划符合国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2018〕28号文、财库〔2020〕43号文等法律法规和规



范性文件的规定。

4. 本项目不属于 PPP 项目，属于有一定收益的公益性项目；不存在违反法律法规和规范性文件的强制性规定情形；本项目已经取得了现阶段所需的必要的行政审批文件及核准文件，后续尚需按照相关法律、法规及规范性文件的规定办理项目建设、验收等相关手续。

5. 根据《实施方案》的记载，不存在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，符合财预〔2017〕89 号文关于项目收益与融资平衡的要求。

6. 为本次专项债券发行提供服务的各中介机构及其专业人员，均具备相应资质及从业资格。

7. 本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并在地方债务限额范围内发行。

本法律意见书正本一式六份，无副本，经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《上海锦天城（厦门）律师事务所关于隆昌市智慧城市项目收益与融资自求平衡专项债券发行的法律意见书》签署页）

上海锦天城（厦门）律师事务所（盖章）



负责人：\_\_\_\_\_

王章华



经办律师：\_\_\_\_\_

刘晓军

经办律师：\_\_\_\_\_

朱智真

年 月 日