

四川彤欣毅律师事务所
关于合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券之

法律
意见
书

二〇二五年五月



目 录

第一部分 释义.....	1
第二部分 声明.....	3
第三部分 出具本法律意见书的依据.....	4
一、法律依据.....	4
二、事实依据.....	5
第四部分 正文.....	5
一、项目建设单位.....	5
二、项目情况.....	6
（一）项目基本情况.....	6
（二）项目审批文件.....	7
三、项目资金情况.....	8
（一）项目资金来源.....	8
（二）项目资金用途.....	8
（三）项目收益.....	8
（四）项目融资与收益平衡.....	8
四、项目公益性.....	9
五、项目法律风险评估.....	12
（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施..	13
（二）影响项目收益的风险及控制措施.....	17
（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施.....	19
六、中介服务机构.....	20

（一）会计师事务所	20
（二）律师事务所	20
七、结论意见	20

四川彤欣毅律师事务所

关于合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书

彤〔2025〕意字 05 号

四川彤欣毅律师事务所接受委托，就合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券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
申报单位	指	合江县财政局
主管单位	指	合江县住房和城乡建设局
建设单位	指	合江县银丰城市基础设施建设投资有限公司
本次发行	指	合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券发行
项目/本项目	指	合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）
《实施方案》	指	《合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
《评估报告》	指	《合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》
本所	指	四川彤欣毅律师事务所
《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》
财预〔2017〕89号文	指	《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》

元	指	人民币元（除非另有规定或特别说明）
---	---	-------------------

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

6、本法律意见书仅供发行人发行本期债券发行之目的使用，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.《财政部关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83号）；
- 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.《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）；

11.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

1.合江县发展和改革局《关于合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）可行性研究报告的批复》（合发改行审〔2025〕112号）；

2.合江县自然资源和规划局《关于合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）无新增建设用地的情况说明》；

3.泸州市合江生态环境局《关于合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）初审意见的函》（合环建字〔2025〕103号）；

4.《关于合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）资本金落实情况的说明》；

5.合江县银丰城市基础设施建设投资有限公司营业执照；

6.《合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》。

7.项目事前绩效评估报告。

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》及合江县银丰城市基础设施建设投资有限公司向本所提供的立项批复等资料，本项目的建设单位为合江县银丰城市基础设施建设投资有限公司。本所律师根据项目提供的资料、国家企

业信用信息公示网等公示网站进行核查，合江县银丰城市基础设施建设投资有限公司的基本情况如下：

名称	合江县银丰城市基础设施建设投资有限公司
统一社会信用代码	91510522056074586Q
企业性质	有限责任公司
实际控制人	合江县城市开发投资（集团）有限公司
注册地址	合江县符阳街道荔城大道 198 号
法定代表人	陈云峰
注册资本	21300 万元
营业期限	2012-10-31 至无固定期限
经营范围	城市基础设施建设的投资、融资（涵盖城市供水排水管网、公交、出租、市政道路、城市各类公共产品服务）；园林绿化（含维护）；普通生态林苗木、普通经济林苗木、普通城镇绿化苗木的种植、销售；固定资产经营管理；房地产开发；商品房营销策划；自有商品房销售；房屋出租；物业管理服务。（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）。

本所律师认为：

本期债券募投项目建设主体依法成立、有效存续的企业法人单位，不存在依据法律、法规、规范性文件应当终止或解散的情形，具备实施募投项目的主体资格。

二、项目情况

（一）项目基本情况

根据《实施方案》和立项批复等材料，合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）位于合江县符阳街道、临港街道，建设内容：改造雨污管道 35km，改造提升道路 19km，改造消防管网 85km，水土保持提升 5.48 万 m²，改造楼梯扶手杆 3 万米，配套汽车充电桩 892 个，增设小区路灯 2100 个、电瓶车充电桩 3900 个、垃圾收集设施 85 套，安装小区监控系统 870 套，以及对社区服务、健身、养老设施等基础设施改造提升。

项目实施后，保障城市安全，完善城市功能和城市环境质量，提高合江县老旧小区基础设施水平，增强了合江县城市服务功能，提升

了城市形象及城市品位，促使合江县以完善城市功能为重点聚集人气，以创新投融资模式为突破点培育商气，使城市开发建设继续升温，宜居品质持续提升确保城市、推进高质量发展进程。项目的实施对项目地的基础设施、社会化服务和高质量发展进程会有很大的促进作用。

随着项目城市整治，为居民提供了舒适优美的环境，促进了城市形象的提升，信息流、人流、物流及资金流会随之增加，提供的就业机会和从业岗位会更多，就业或自己创业都比较容易，比较容易找到适合自己的工作岗位。项目的实施在很大程度上能够帮助项目区及周边居民就业。

（二）项目审批文件

根据项目建设单位提供的资料，本项目现已取得的审批文件情况如下：

- 1.合江县发展和改革局《关于合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）可行性研究报告的批复》（合发改行审〔2025〕112号）；
- 2.合江县自然资源和规划局《关于合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）无新增建设用地的情况说明》；
- 3.泸州市合江生态环境局《关于合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）初审意见的函》（合环建字〔2025〕103号）；
- 4.《关于合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）资本金落实情况的说明》；
- 5.合江县银丰城市基础设施建设投资有限公司营业执照；
- 6.《合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》。
- 7.项目事前绩效评估报告。

本所律师认为：

项目已完成可研、取得可研批复，且已办理环评手续，项目的建

设合法合规。

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 50000.00 万元，其中：自筹资本金 20000.00 万元，占总投资 40.00%，计划发行专项债券融资 30000.00 万元，占总投资 60.00%。

本项目计划 2025 年发行专项债券 10000.00 万元，债券期限为 20 年；计划 2026 年发行专项债券 10000.00 万元，债券期限为 20 年；计划 2027 年发行专项债券 10000.00 万元，债券期限为 20 年。

（二）项目资金用途

项目所筹资金将根据项目建设进度，分批分年度全部投资用于本项目开发建设工作。

（三）项目收益

根据《实施方案》，本项目以建成后的汽车充电服务收入、电瓶车充电服务收入、社区综合服务中心出租收入、养老康复活动中心出租收入按照市场价格出售，所取费用标准均按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、四川省、泸州市地方收费标准测算，本次对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。

本项目的经营收入包括：汽车充电服务收入、电瓶车充电服务收入、社区综合服务中心出租收入、养老康复活动中心出租收入，全部用于专项债券还本付息。

（四）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，本项目债券存续期内经营活动产生的净现金流对全部融资本息的覆盖倍数为 1.18 倍。

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：

根据成都信合联合会计师事务所(普通合伙企业)出具的《合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）收益与融资自求平衡专项财务评估报告》，本期专项债券涉及的项目总体收益能够合理保障偿还债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，符合《预算法》、《专项债券发行管理暂行办法》、《政府专项债券品种的通知》等法律法规、规范性文件的规定。

四、项目公益性

根据《实施方案》，及建设单位提供的项目资料，本项目的公益性主要体现在：

1.项目符合专项债券使用范围

本项目为城镇老旧小区改造领域建设项目，具有公益性且有收益，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”的领域要求。

本项目属于社会公益性项目，主要目的是对合江县符阳街道、临港街道老旧小区配套基础设施进行改造、打造附属设施配套齐全、道路畅通、配套完善的小区环境，项目建设有利于改善城市落后面貌、推动城市经济增长，创建文明城市。项目不是以盈利为目的投资项目。

该项目建成后，将使所在小区环境得到有效改善，从而打造道路

平整、路灯明亮、安全方便、水系畅通、安居易居的小区环境。同时，该项目建成后，将进一步推进合江县城市基础服务设施建设进程，改善小区居民的生活环境和居住条件，提升城市形象和文明程度，带动区域社会、经济及城市生态全方面发展，进而对合江县的经济社会发展和广大城镇群众生产生活水平的提高具有积极而正面影响。

因此，本项目属于城镇老旧小区改造领域建设项目，具有公益性且有一定收益，项目的实施符合专项债券规定的使用范围。

2.项目公益性相关论证分析

（1）本项目建设是改善合江县居民生活条件，是构建和谐社区的迫切需要

本项目涉及的老旧小区多数为 2000 年建成的居住小区，随着社会的不断进步，大多数老旧小区已经无法跟上时代的需求，它们不仅影响着老城区居民的生活，同时也存在了大量的安全隐患问题，制约着城市的发展，这直接影响到居民的生活质量与美好城市建设。小区路面坑洼、路灯缺失、消防设施缺损、落后，老旧建筑年代久远，缺少配套的基础设施，给业主的生活带来了不便也存在极大的消防安全隐患。

因此，本项目的建设改善、维持了社区秩序，保障居民基本的居住条件；化解了不平衡、不和谐因素引发的矛盾，营造和谐的人文环境，本项目的建设具有迫切性。

（2）项目建设是改善居住环境，提高居民幸福指数的重要举措

老旧小区改造是党和国家为改造城镇危旧房、改善困难家庭住房条件实施的民生工程，是践行“以人为本”、“执政为民”执政理念的具体体现。加快推进老旧小区的改造，促进经济效益的发展，促进全面建成小康社会。

本项目的建设能够提高居民的居住环境和居住品质，维护社会的

稳定，而且还有助于改善城市的面貌以及提高城市的形象，为社区的网格化管理打下了基础。老旧小区其实是城市建设中不可或缺的一部分，同时也受到群众的广泛关注。以人为本的新型城镇化是提升城市品质的必然要求。项目建设将增强人民群众的向心力和凝聚力，突出为民主旨，以人为本，实现人民群众安居乐业的重要举措。

综上所述，本项目的建设有利于实现人民群众安居乐业与社会和谐稳定；有利于促使合江县完善城市功能，提升城市品质；有利于改善城市投资环境，增强城市承载能力，提高区域服务能力。

（3）本项目建设是完善城市安全设施，提升城市形象和投资环境，推进合江县高质量发展的必然要求。

本项目不仅可以有效地完善城市安全设施，有利于完善城市功能，更为合江县的社会、经济文化的可持续发展创造了有利条件。将本着城市发展与环境保护相协调的原则，使经济 and 环境保护同步进行，并为城市创造宽松、高效、优美的投资环境。

城市的发展与建设是整体的、综合的，项目的建成将改善城市环境，提高人民生活水平，有利于城市的招商引资，并将促进城市的可持续发展。

合江县在加快城市生活经济建设步伐的同时，还要抓住成渝城市群建设的机遇，进一步完善了合江县城市风貌建设，改善合江县城市环境质量，提高合江县城市基础设施水平，实现城市环境综合治理的目标。确保经营城市、社会经济建设与环境保护协调发展，维护合江县的良好城市生态环境，促进当地社会经济可持续发展，推进合江县高质量发展进程。

本项目建成后，将彻底改善合江县老旧小区基础设施配套不足的现状，切实提高居民居住环境条件、生活水平和生活质量；是美化城市环境、完善城市功能、提升城市形象、提升城市品位的迫切需要；

是拓展城市空间、优化新旧城区资源配置、助推新型城镇化进程、加速城市经济发展的重要抓手；对打造依山傍水、跨江展翼、宜业宜居宜商的现代化山水田园中等城市具有深远的战略意义和客观的现实意义。

综上所述，本项目符合国家政策和地方规划，本项目的建设，对改善片区环境、提高片区经济有着重要的作用。因此，本项目建设是十分必要的。

综上所述，本项目符合国家政策和地方规划，主要目的是对合江县符阳街道、临港街道老旧小区配套基础设施进行改造、打造附属设施配套齐全、道路畅通、配套完善的小区环境，对合江县的经济社会发展和广大城镇群众生产生活水平的提高具有积极而正面影响。因此，本项目具备良好的公益性。

本所律师认为：

本项目符合国家政策和地方规划，项目的实施，将使所在小区环境得到有效改善，从而打造道路平整、路灯明亮、安全方便、水系畅通、安居易居的小区环境。同时，该项目建成后，将进一步推进合江县城市基础服务设施建设进程，改善小区居民的生活环境和居住条件，提升城市形象和文明程度，带动区域社会、经济及城市生态全方面发展，进而对合江县的经济社会发展和广大城镇群众生产生活水平的提高具有积极而正面影响，项目权属清晰、无隐性债务，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，符合川财债〔2019〕4号文的建扩大专项债券使用范围。

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）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.自然环境和施工条件

风险识别：自然环境因素对项目的影响有很大的不确定性，一旦突发恶劣的自然环境，极有可能给工程的进度造成影响，延误工期。

气象环境是影响工程项目建设进度的主要因素，天气因素包括项目所在地区温度、降水量和主导风向及频率。

温度方面主要是高温、低温、温差等情况对项目进度的影响。在夏季室外温度过高，尤其在南方地区温度持续较高，高温将给施工带来极大的不便，室外操作人员工作效率较低，容易发生中暑。在冬季持续低温霜冻比较严重，大温差对施工的影响主要体现在对混凝土的结构上，在大温差的极端气候条件下，在混凝土表面会产生很大拉应力，超过混凝土的抗裂能力时，就会出现裂缝。上述天气因素的出现将会给工程进度造成影响。

降水方面，主要考虑雨季的长短对进度的影响。梅雨季节雨天较多，空气湿度较大，尤其在南方，夏季的降雨量很大，降雨会给施工带来很多问题，若不采取有关防范措施将会导致工期延误。大风亦会给工程进度带来影响。

若地形地质条件复杂且施工场地狭窄，工作面少，土方工程和基础工程难以开展，工程的进度控制会受到影响。若项目所处地理位置交通方便，且地形地貌条件良好，施工简单，则有利于进度的控制。

风险控制措施：相关部门采取相应措施，避免或减少自然环境对工程进度的影响。相关部门应收集并分析气象资料，制定施工进度计划。气象环境中温度、降水、大风对施工进度影响较大。根据项目抵御灾害天气的能力，合理制定灾害天气应对预案，将灾害天气对工程进度的影响降到最低点。比如在温度方面，主要是收集年平均气温，

最热、最冷月份的平均温度以及施工季节室内外温差等情况，从而确定防暑降温措施以及雨季施工进度措施。在降雨方面，收集当地雨季的长短、月平均降雨量、最大降水量等情况，为雨季施工措施、排水防洪等方案提供依据。在风因素方面，收集当地的主导风向和频率及大风出现的天数、时间等情况，从而为确定临时设施布置方案等提供可靠的依据。

勘察单位认真做好勘察工作，确保提供地质资料的准确性。根据相关技术标准规范的要求，针对项目区域地形地质特点和工程建设需要，开展勘察工作，尤其是对工程比较有关键性影响的不良地质、特殊岩土等，进行必要的工程地质勘察，综合考虑地质条件和各种因素，为详勘工作提出建议。

2.来源于施工方的风险因素（施工技术、管理方案）

风险识别：如果施工承包商的施工方案不当，采用的工艺技术不合理，计划不周，管理不善，这些都会影响到工程项目的施工进度。尤其是施工技术难易程度会给工程进度造成较大的影响。如果工程的设计采用高、新、尖的技术，会给施工增加困难，不利于进度的控制；如果设计中采用的是较为普遍的、使用较为成熟的技术，会给施工带来便利，施工进度也易于控制。此外，在施工过程中，一旦遇到气候、水文、地质及周围环境等方面的不利因素，施工现场可能会变得混乱无序，不但工期难以保证，项目施工能否继续都成问题。

风险控制措施：选取管理能力强、经验丰富、责任心强的人员担任项目经理，并迅速组织劳动力、设备、材料进场。项目开工前，认真作好各项施工准备，缩短施工准备时间，争取早进场、早开工，为工程按时或提前完工打好基础。施工过程中按质量管理体系搞好标准化施工，编制好施工进度计划，并细分到“月、旬、周”施工作业计划，根据具体的工程情况合理安排工序，实现平行流水作业。建立生

产分析会议制度，分析各工序的特点，采取措施抓住关键工序的管理与施工。通过合理的施工组织与科学的施工方法，缩短各施工工序的时间来加快施工进度。建立经济奖惩制度，充分调动广大职工的积极性、自觉性，各尽其职，保证自己负责的工作按时完成。根据总体施工进度安排，做好季、月的劳动力使用计划，对工程关键工序实行“三班倒”工作制，合理组织、统筹安排，确保工程的正常施工。

在施工过程中不断对照原计划的工期安排，找差距、找原因，并根据施工现场实际具体情况，动态调整工期计划及关键线路，完善进度管理技术和措施。对现场已经发生的工期延迟问题，合理对现场的人力、物力等各项资源配置，如延长作业时间、增加人力或设备、改变施工方法或施工作业顺序等，将已经耽误的工期弥补回来。加强技术管理和工序管理，对下属进行严格监督，减少作业失败。避免因工作失误造成返工或影响正常施工进度。

3.来源于设计单位的风险因素（设计质量、设计变更）

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

风险控制措施：设计阶段，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。将施工图审查工作纳入风险管理体系，保证其公正独立性，提高设计产品的质量。工程实施中，及时处理新发现的不良地质条件等潜在风险因素或风险事件，必要时进行重新验算或变更设计。

4.来源于供应商的风险因素

风险识别：主要为施工过程需要的材料、构配件、机具和设备等不能按期运抵施工现场或运抵后发现不符合有关标准的要求。

风险控制措施：根据项目及设备类别，提前建立合格供应商名录，重视供应商的筛选和评级。在订立采购合同之前，对拟采购材料、设备和潜在供应商进行必要的考察分析和筛选，对参加投标的所有供应商进行资格审查，以便在采购初期把由供应商方面的不确定所带来的风险降到最低。

5.资金落实情况

风险识别：如果资金到位不及时，就会影响施工机械设备、建筑安装设备、建筑材料等资源的采购，这些材料设备供应不及时就会导致停工待料现象，最终影响施工进度控制。此外，这些施工必需的材料设备如果出现质量问题，就会影响工程质量，造成返工等现象，也会延误工程进度。

风险控制措施：落实资金的筹措，保证资金及时到位，才能保证施工进度的有效控制。此外，加强投资控制，着重在承发包阶段和施工阶段采取有效措施，及时纠正产生的偏差，把工程造价的发生控制在批准的造价限额以内，以求在工程项目建设中取得较好的投资效益和社会效益。项目建设过程中，应首先确定造价控制目标，制定费用支出计划并付诸实施，在计划执行过程中对其进行跟踪检查，收集有关反映费用支出的数据，将实际费用支出额与计划费用支出额进行比较，发现实际支出额与计划支出额之间的偏差，并分析产生偏差的原因，采取有效措施加以控制，以保证造价控制目标的实现。

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，事故的发生大都是设计方、施工方、监理方和甲方（业主）管理的责任，可能会出现影响美观、结构受损、降低使用效果等问题。

风险控制措施：施工单位建立健全工程项目安全制度，必须建立符合项目特点的安全施工制度，项目的管理、监理、施工及相关人员必须认真执行相关规定和要求。工程项目安全制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全的政策、法规、条例、规范和标准。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.市场风险

市场风险：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

2.财务风险

财务风险：由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

3.管理风险

管理风险：项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平和可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

4.经营风险

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的运营规模未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注项目运营情况，保证还本付息资金。因项目取得的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。

5.政策风险

政策风险：若国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

风险控制措施：本次债券发行是依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）和《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）实施，国家相关政策变化可能性较小。同时，如遇国家政策调整，四川省财政厅将根据调整后的国家政策，积极统筹安排，多渠道筹措项目建设后续资金，确保项目按期完工。

（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

风险识别：项目在开发过程中相关政策、法律、建材市场、人工成本等因素的变化都可能对估算投资产生影响，最终可能使整个项目的投资估算出现较大的风险。

风险控制措施：根据稳健性原则，在进行投资估算时，适当考虑计入一定比例的不可预见费；测算各项资金当年的到位额亦留有一定余地。在实施过程中，定期（一般按年）对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生重大影响的变化，及时对估算投资进行调整，并调整融资策略。

2.利率波动风险

风险识别：受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

风险控制措施：要求实施机构密切关注项目经营管理情况，加强项目资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

3.政策风险

风险控制措施：一是政府完善市场定价机制，构成合理的地方政府债券利率区间；二是根据地方财力科学、合理确定发行期限结构和发行规模，建立并完善债券风险预警和监控机制，保障投资者投资利益

本所律师认为：

本次发行具有一定的收益不足以偿还本息的风险，若建设单位严

格执行《实施方案》中所提风险控制措施，上述收益不足风险可控。

六、中介服务机构

（一）会计师事务所

成都信合联合会计师事务所(普通合伙企业)作为专项评价的审计机构，为本期债券发行出具《合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》。

成都信合联合会计师事务所(普通合伙企业)持有《营业执照》（社会统一信用代码为：915101076721975121），其指派的会计师均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

四川彤欣毅律师事务所接受委托指派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。

四川彤欣毅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：31510000MD0338180F），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，具有为本期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.本期债券募投项目建设主体依法成立、有效存续的企业法人

单位，不存在依据法律、法规、规范性文件应当终止或解散的情形，具备实施募投项目的主体资格。

2.项目已完成可研、取得可研批复，且已办理环评手续，项目的建设合法合规。

3.根据成都信合联合会计师事务所(普通合伙企业)出具的《合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）收益与融资自求平衡专项财务评估报告》），本期专项债券涉及的项目总体收益能够合理保障偿还债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，符合《预算法》、《专项债券发行管理暂行办法》、《政府专项债券品种的通知》等法律法规、规范性文件的规定。

4.本项目符合国家政策和地方规划，项目的实施，将提升乡村产业发展水平、乡村建设水平、乡村治理水平，千方百计推动农业增效、农村增活力、农民增收；项目的建设，将为合江县打造良好的生态环境，有利于加强生态保护和修复，推进农村人居环境整治，打造生态宜居的乡村环境，吸引人才和产业回流，促进乡村可持续发展。产业的提升将推动农村经济绿色转型，发展生态农业、循环农业等绿色产业模式，减少农业面源污染，实现经济发展与生态保护的良性互动，促进农村生态环境持续改善，具有良好的公益性，项目权属清晰、无隐性债务，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，符合川财债〔2019〕4号文的建扩大专项债券使用范围。

5.本次发行具有一定的收益不足以偿还本息的风险，若建设单位严格执行《实施方案》中所提风险控制措施，上述收益不足风险可控。

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，具有为本期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肆份，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《四川彤欣毅律师事务所关于合江县老旧小区基础设施提升改造项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券的法律意见书》之签署页）

四川彤欣毅律师事务所（盖章）

律师（签字）：

二〇二五年五月七日



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31510000MD0338180F

四川彤欣毅

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:

2023 年 05 月 26 日



No. 70096968

中华人民共和国司法部监制

执业机构 四川彤欣殷律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15105201210104942

法律职业资格
或律师资格证号 A20085105020202

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2023年05月26日




持证人 王伟

性别 男

身份证号 51050219700104071X

律师年度考核备案

考核年度	2022年
考核结果	称职
备案机关	
备案日期	2023年5月至2024年5月

律师年度考核备案

考核年度	2023年
考核结果	称职
备案机关	
备案日期	2024年5月至2025年5月