



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

北京炜衡（成都）律师事务所

关于叙州新区基础设施建设项目 融资与收益自求平衡专项债券 法律意见书

北京炜衡（成都）律师事务所



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

目 录

| | |
|-------------------------------|----|
| 第一部分 引言..... | 3 |
| 一、出具本意见书的依据..... | 3 |
| （一）法律依据..... | 3 |
| （二）事实依据..... | 4 |
| 二、释义..... | 5 |
| 三、律师声明..... | 6 |
| 第二部分 正文..... | 7 |
| 一、主体资格..... | 7 |
| （一）专项债券发行主体..... | 7 |
| （二）项目参与主体基本情况..... | 7 |
| 二、发行的实质条件..... | 8 |
| （一）申请项目基本情况..... | 8 |
| （二）拟发行债券的基本情况..... | 9 |
| （三）申报项目的公益性..... | 9 |
| （四）申报项目的合法性..... | 10 |
| 三、项目资金来源及使用计划..... | 11 |
| （一）资金来源..... | 11 |
| （二）资金使用计划..... | 11 |
| （三）项目资金保障措施..... | 12 |
| 四、项目融资与收益平衡..... | 14 |
| 五、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估..... | 14 |
| （一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施..... | 14 |
| （二）影响项目收益的风险及控制措施..... | 16 |
| （三）影响融资平衡结果的风险及控制措施..... | 17 |
| 六、中介机构业务资质..... | 18 |
| （一）会计师事务所..... | 18 |
| （二）律师事务所..... | 18 |
| 第三部分 结论..... | 20 |



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

关于叙州新区基础设施建设项目 融资与收益自求平衡专项债券 法律意见书

炜衡成都（律意）字（2023）第308号

致：宜宾市叙州区工业发展中心

本所接受贵方委托，指派李翼宇律师、肖敏律师就叙州新区基础设施建设项目融资与收益自求平衡专项债券出具法律意见书。本所律师根据财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43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》（财预〔2017〕89号）等有关法律、法规、规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、勤勉尽责精神，出具本法律意见书。

本所为合法注册成立之律师事务所，本法律意见书签字之律师具有合法执业资格。本所经中国司法部确认，具有从事相关法律业务的资格。

第一部分 引言

一、出具本意见书的依据

（一）法律依据

1. 《中华人民共和国预算法》
2. 《中华人民共和国证券法》



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

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. 《地方政府一般债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕64号）
5. 财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号）
6. 《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）
7. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）
8. 《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）
9. 《关于印发新增地方政府债务限额分配管理暂行办法》的通知（财预〔2017〕35号）
10. 《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）
11. 《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》（厅字〔2019〕33号）
12. 《财政厅关于抓紧做好组合使用专项债券和市场化融资项目申报工作的通知》
13. 其他与出具本法律意见书相关的法律、法规

（二）事实依据

1. 宜宾市叙州区工业发展中心事业单位法人证书
2. 宜宾金工建设投资集团有限公司营业执照
3. 《关于叙州新区基础设施建设项目环境影响报告表的批复》（〔2023〕-2）
4. 《关于叙州新区基础设施建设项目环评影响评价手续办理情况的说明》
5. 《关于项目用地审批手续办理情况的说明》
6. 《建设工程规划许可证》（建字第XZGZ(2023)G0001号）
7. 《建设用地规划许可证》（地字第（2023）Y051号）
8. 《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第511504202200122号）



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

9. 《关于叙州新区基础设施建设项目资本金落实情况的说明》
10. 《四川省固定资产投资项目备案表》（备案号：川投资备【2211-511504-04-01-248341】FGQB-0268号）
11. 《中国农业发展银行贷款意向书》
12. 《关于叙州新区基础设施建设项目初步设计和投资概算的批复》（叙发改基础产业〔2023〕5号）
13. 《关于宜宾金工建设投资集团有限公司担任叙州新区基础设施建设项目业主的资格情况说明》
14. 会计师事务所营业执照副本
15. 会计师执业证
16. 律师事务所执业许可证
17. 律师执业证
18. 其他

二、释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

| | | |
|----------|---|------------------------|
| 中国 | 指 | 中华人民共和国 |
| 本次发行 | 指 | 叙州新区基础设施建设项目专项债券 |
| 项目 | 指 | 叙州新区基础设施建设项目 |
| 《实施方案》 | 指 | 《叙州新区基础设施建设项目专项债券实施方案》 |
| 《专项评价报告》 | 指 | 《叙州新区基础设施建设项目专项评价报告》 |
| 本所 | 指 | 北京炜衡（成都）律师事务所 |
| 元 | 指 | 人民币元 |



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

三、律师声明

为出具本法律意见书，本所律师特作如下声明：

1. 本法律意见书系本所律师根据出具日以前已经发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规范性文件的有关规定，并基于本所律师对有关事实的了解及对相关现行法律、法规及规范性文件的理解而出具。

2. 本法律意见书所依据的事实来源于贵方提供的文件及贵方相关人员的陈述，本所假定前述文件及陈述是真实、全面的，本意见书仅系本所对题述事宜提出的初步意见，本所保留根据相关事实及资料的完备及法律法规的修订，对本意见进行修正的权利。

3. 本所对本法律意见书可能涉及的财务数据、资产评估、工程概预算等专业数据的准确性不负任何责任。

4. 本所仅就与本期债券对应项目情况及其资金来源、资金投入情况有关问题发表意见，而不对有关信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、预测分析、专项债券方案总体评价等专业事项发表意见。

5. 在本所律师为出具法律意见书而进行的调查过程中，已得到贵方如下确认和保证：

（1）已经全部提供本次委托项目所需的原始书面材料、副本材料、复印件材料、确认函或证明材料。同时保证所提供的资料全部真实、准确、完整和有效，向本所出具的情况说明或做出的口头陈述全部真实，不存在任何虚假。

（2）一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，没有任何误导和重大遗漏，没有任何隐瞒或虚假陈述。

6. 本法律意见书仅供委托人使用，非经本所书面同意，不得向他人出示。

基于上述提示和声明，本所律师根据相关法律、法规和规章的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对贵方提供的有关文件和做出的说明进行了核查，现本所律师出具法律意见如下：



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

第二部分 正文

一、主体资格

（一）专项债券发行主体

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》（财预〔2017〕89号）之规定，专项债券需由四川省人民政府作为发行主体。

（二）项目参与主体基本情况

根据《实施方案》，本项目的主管单位为宜宾市叙州区工业发展中心，项目业主为宜宾金工建设投资集团有限公司。

根据贵方提供的《事业单位法人证书》显示，宜宾市叙州区工业发展中心作为主管单位的基本信息如下：

| | |
|----------|--|
| 名称 | 宜宾市叙州区工业发展中心 |
| 统一社会信用代码 | 12511221MB1Q07611L |
| 宗旨和业务范围 | 参与制定并组织实施叙州区除高捷园以外的园区（城北园、豆坝园、盐坪园等）总体规划、产业规划及相关政策，负责园区建设、管理、安全、应急、生态环境保护、信访等相关事务性工作。 |
| 住所 | 宜宾市叙州区柏溪街道康宁路58号 |
| 法定代表人 | 邓禄才 |
| 经费来源 | 财政补助 |
| 开办资金 | 20万元人民币 |

根据贵方提供的《营业执照》显示，宜宾金工建设投资集团有限公司作为业主单位的基本信息如下：



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

| | |
|----------|---|
| 名称 | 宜宾金工建设投资集团有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91511521MA62AFRFXB |
| 类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 住所 | 宜宾市叙州区城北新区青龙街2号1幢11层1号 |
| 法定代表人 | 刘忠良 |
| 注册资本 | 2亿元人民币 |
| 成立日期 | 2016年12月23日 |
| 经营范围 | 项目投资；授权范围内的国有资产管理；土地整治；旅游项目投资开发；房地产开发；市政工程、路桥工程施工承揽及相关服务；物业管理；园林绿化；广告制作、发布、代理和物流服务。（依法需经审批的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）（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） |

法律评析：

本所律师认为，本项目的发债主体为四川省人民政府；主管单位是依法经批准设立的事业单位，具备事业单位法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；项目业主系经批准设立的公司，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）申请项目基本情况

根据《实施方案》，叙州新区基础设施建设项目选址于宜宾叙州新区。项目新建M0及M1行业的创新创业孵化基地和研究平台；35万平方米标准厂房；日处理10000m³污水处理厂及10公里污水处理配套管网；8条园区道路及其他基础设施建设项目。



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

（二）拟发行债券的基本情况

根据《实施方案》，叙州新区基础设施建设项目总投资310,000.00万元。根据该项目资金需求，结合项目建设周期以及叙州区财政实际情况，本项目计划发行专项债券150,000.00万元，其中：2023年发行70000万元，2024年发行30000万元，2025年发行30000万元，2026年发行20000万元。计划向银行融资 36000万元，其中，2023年拟进行银行融资9000万元，2024年拟进行银行融资9000万元，2025年拟进行银行融资9000万元，2026年拟进行银行融资9000万元。期限为20年。最终发行金额以省财政厅审定数据为准。

（三）申报项目的公益性

依据《实施方案》显示，本项目是具有一定收益的公益性事业项目。

项目为产业园区基础设施建设项目，符合川财债[2019]4号文关于扩大专项债券使用范围：精准聚焦地方政府补短板、强弱项的基础设施项目，专项债券重点用于铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施，城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目，农林水利，城镇污水垃圾处理等生态环保项目，职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务，冷链物流设施，水电气热等市政和产业园区基础设施等领域要求。

本项目是按产业集群、企业集聚、土地集约的总体要求和统一规划、统一设计、集中配套、分块实施的开发建设原则，在符合土地利用总体规划、工业园区规划和规划环境影响评价的前提下，结合宜宾经济和产业特色进行科学规划和合理布局。项目的实施，可以避免单独引进中小企业而造成的零星布局和散、乱现象的存在，真正形成企业协同效应和产业集聚效应，增强园区企业的竞争力，优化园区的结构布局，提升园区的承载能力。

本项目的建设是必要的、迫切的，项目的建设是符合宜宾发展规划的要求，项目建设能够很好地为宜宾的开发建设提供良好的基础，有助于促进宜宾市叙州新区工业



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

优化布局和产业机构调整，是改善园区投资环境的需要，有利于宜宾市叙州新区的经济发展，具有较大的社会效益、综合效益。

法律评析：

本所律师认为，本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。

（四）申报项目的合法性

| 序号 | 出具单位 | 文件名 | 日期 |
|----|------------------|--|-------------|
| 1 | 宜宾市叙州生态环境局 | 《关于叙州新区基础设施建设项目环境影响报告表的批复》（〔2023〕-2） | 2023年1月18日 |
| 2 | 宜宾市叙州生态环境局 | 《关于叙州新区基础设施建设项目环评影响评价手续办理情况的说明》 | 2023年2月14日 |
| 3 | 宜宾市自然资源和规划局叙州区分局 | 《关于项目用地审批手续办理情况的说明》 | 2023年2月13日 |
| 4 | 宜宾市自然资源和规划局叙州区分局 | 《建设工程规划许可证》（建字第XZGZ(2023)G0001号） | 2023年2月13日 |
| 5 | 宜宾市自然资源和规划局叙州区分局 | 《建设用地规划许可证》（地字第（2023）Y051号） | 2023年2月13日 |
| 6 | 宜宾市自然资源和规划局叙州区分局 | 《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第511504202200122号） | 2022年12月20日 |
| 7 | 宜宾市叙州区财政局、项目业主 | 《关于叙州新区基础设施建设项目资本金落实情况的说明》 | 2023年2月14日 |
| 8 | 项目业主 | 《四川省固定资产投资项目备案表》（备案号：川投资备【2211-511504-04-01-248341】FGQB-0268号） | 2022年11月15日 |
| 9 | 中国农业发展银行宜宾市叙州区支行 | 《中国农业发展银行贷款意向书》 | 2023年2月10日 |
| 10 | 宜宾市叙州区发展和改革局 | 《关于叙州新区基础设施建设项目初步设计和投资概算的批复》（叙发改基础产业〔2023〕5号） | 2023年2月13日 |
| 11 | 项目业主 | 《关于宜宾金工建设投资集团有限公司担任叙州新区基础设施建设项目业主的资格情况说明》 | 2023年2月13日 |



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

法律评析：

本所律师认为，本期债券发行所对应的项目已取得了部分批复文件和相关许可，但尚需按法律、法规要求进行后期建设等工作。

三、项目资金来源及使用计划

（一）资金来源

根据《实施方案》，叙州新区基础设施建设项目总投资310,000.00万元，其中资本金124,000.00万元，融资186,000.00万元。

1. 资本金

资本金124,000.00万元，占总投资的40.00%。资本金来源于财政性资金、企业自有资金，资本金按照项目实际实施及资金使用情况拨付到位。

2. 融资

计划发行专项债券150,000.00万元，占项目资金筹措总额的48.39%。其中：2023年发行70000万元，2024年发行30000万元，2025年发行30000万元，2026年发行20000万元。

计划向银行融资36000万元，占项目资金筹措总额的11.61%。其中：2023年拟进行银行融资9000万元，2024年拟进行银行融资9000万元，2025年拟进行银行融资9000万元，2026年拟进行银行融资9000万元。期限为20年。

（二）资金使用计划

根据《实施方案》，项目根据建设进度及建设内容和业主的资金安排，项目建设资金逐步投入，建设计划、资金使用与投资计划相匹配。

资金使用计划表（金额单位：人民币万元）

| 项目 | 合计 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 |
|----|----|-----|-----|-----|-----|
|----|----|-----|-----|-----|-----|



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

| | | | | | |
|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 投资进度 | 100.00% | 35.49% | 22.58% | 22.58% | 19.35% |
| 一、投资 | — | — | — | — | — |
| （一）建设投资 | 289,780.00 | 107,048.00 | 65,606.00 | 64,124.00 | 53,002.00 |
| 1、工程费用 | 231,811.03 | 85,633.61 | 52,481.86 | 51,296.33 | 42,399.23 |
| （1）建筑安装工程 | 231,811.02 | 85,633.61 | 52,481.86 | 51,296.33 | 42,399.23 |
| 2、工程建设其他费用 | 38,281.57 | 14,141.64 | 8,666.92 | 8,471.14 | 7,001.86 |
| 3、预备费用 | 19,687.41 | 7,272.75 | 4,457.22 | 4,356.53 | 3,600.91 |
| （三）建设期利息 | 20,070.00 | 2,882.00 | 4,364.00 | 5,846.00 | 6,978.00 |
| （四）融资费用 | 150.00 | 70.00 | 30.00 | 30.00 | 20.00 |
| 小计 | 310,000.00 | 110,000.00 | 70,000.00 | 70,000.00 | 60,000.00 |
| 二、筹资 | — | — | — | — | — |
| （一）项目资本金 | 124,000.00 | 31,000.00 | 31,000.00 | 31,000.00 | 31,000.00 |
| （二）发行债券 | 150,000.00 | 70,000.00 | 30,000.00 | 30,000.00 | 20,000.00 |
| （三）市场化融资 | 36,000.00 | 9,000.00 | 9,000.00 | 9,000.00 | 9,000.00 |
| 小计 | 310,000.00 | 110,000.00 | 70,000.00 | 70,000.00 | 60,000.00 |

（三）项目资金保障措施

根据《实施方案》，本项目的资金保障措施体现在以下方面：

1. 项目资金封闭使用

项目涉及的资金均采用“封闭式”资金管理方式进行监管，专款专用，专项用于项目建设和运营。同时，充分考虑项目建设的特点，对项目建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。

2. 项目专户管理

债券资金实行专户管理。项目建设单位和运营单位应当在银行分别开立独立于日常经营账户的项目债券资金托管账户和偿债资金账户。

项目账户行使债券资金使用、项目收入归集和项目运营支出等功能，用来存放项目建设资金、项目收入和项目运营支出费用。

3. 项目资金使用

项目建设阶段，债券资金托管账户专门用于专项债券募集资金的接收、存储及划



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

转，不得用作其他用途。

项目建设单位严格按照经批准的专项债券《实施方案》列明的范围以及后续经投资主管部门审核通过的设计及施工图等使用项目资金，不得用作其他用途；项目建设单位依法已经履行债券资金用途变更手续的除外。

同时，依据国办发〔2018〕101号《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》“允许有条件的地方在专项债券发行完成前，对预算已安排的专项债券资金项目通过先行调度库款的办法，加快项目建设进度，债券发行后及时归垫。”

4. 定期报告

项目建设和运营单位应当分别根据项目建设进展、项目运营进展，定期统计资金使用情况，并形成资金使用报告，提交财政主管部门和项目业务主管部门。

项目建设和运营阶段发生资金使用计划的重大调整、超出概算、资金重大结余，以及与项目运营直接相关的其他情况时，项目建设或运营单位应当形成项目资金情况专项报告，提交财政主管部门和有关主管部门。

5. 定期检查、审计

项目建设单位和运营单位应委托会计师事务所分别对债券募集资金使用情况、项目收入情况以及项目运营支出情况每年进行一次专项审计。审计中发现存在违反专项债券资金使用管理有关规定、信息披露内容和相关协议约定的行为的，应及时报告财政主管部门和项目业务主管部门。

法律评析：

本所律师认为，本期债券的资金来源和资金用途符合财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号）等法律法规的规定，资金用途应严格按照法律法规及相关政策进行使用，不得用于地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目。



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

四、项目融资与收益平衡

根据《实施方案》的测算，待本项目全部专项债券及融资到期时，在偿还当年到期的专项债券本息后，将仍有累计现金结余，能够实现项目收益和融资自求平衡。

法律评析：

本所律师认为，根据《实施方案》的内容，本项目融资与收益能够达到平衡，符合财预〔2017〕89号文关于“应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模”的条件要求。

五、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估

（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：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等。上述风险都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施：将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目将在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，且本项目保险费已按规定计入项目总投资其他建设费用类。

2. 来源于施工方的风险

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。该类风险包括管理者及工程人员的水平和工作态度的影响，施工管理不善、发包方、承包



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

方、监理方不能形成高效的合作机制，建筑原材料、成品、半成品质量的影响，施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

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。对于建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、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. 来源于设计单位的风险因素

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，指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，或因评审、验证不够充分导致设计缺陷。设计变更会影响施工安排，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：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位应充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范，满足国家规范、标准，评审环节充分验证、仔细审核，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性和施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对于设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到有效控制，同时保证施工进度。

4. 来源于供应商的风险因素

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、设备市场等这些市场价格的变化，特别是价格的上涨，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



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

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、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨风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. 资金落实情况

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，使资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化而导致融资成本升高。

风险控制措施：建议项目可以拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、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，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，对此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进行考虑。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，制订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、安全隐患时及时提出整改要求。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

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。若项目投入运营后的



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

经营收入未能达到预测值，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本项目建设进度，关注投产情况。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。

2. 市场风险

风险识别：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。

3. 财务风险

风险识别：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，其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，从而面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时提前考虑相关风险。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。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1. 经营性现金流测算不准确风险

风险识别：经营性现金流测算不准确风险是指在项目经营性现金流测算时，基于运营范围内的单价和数量的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，经营性现金流可能含有不可避免的人为误差。因此，经营性现金流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。



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合经济社会发展的现实情况；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，导致付息资产变动（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，将对其产生不利影响。

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险。若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

六、中介机构业务资质

（一）会计师事务所

四川同浩会计师事务所有限公司作为本项目的审计机构，为本期债券的发行出具《专项评价报告》。四川同浩会计师事务所有限公司成立于2009年6月30日，是持有统一社会信用代码为9151000068993382X3的《营业执照》的有限责任公司（自然人投资或控股）。

法律评析：

本所律师认为，四川同浩会计师事务所有限公司系依法成立且合法存续的审计机构，具备为本期债券发行出具评价报告的资质，在评价报告上签字的两名会计师均具备相应的从业资格。

（二）律师事务所

北京炜衡（成都）律师事务所为本项目出具本《法律意见书》，本所经四川省司



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

法厅批准设立并核发《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：31510000099380903U），具备提供法律服务的主体资格且2022年度考核合格，且本所指派的肖敏律师、李翼宇律师均持有《中华人民共和国律师执业证》，且二人执业证均通过了2022年度年检。

法律评析：

本所律师认为，北京炜衡（成都）律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签字的两名执业律师均具备相应的从业资格。



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

第三部分 结论

1. 本所律师认为，本项目的发债主体为四川省人民政府；主管单位是依法经批准设立的事业单位，具备事业单位法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；项目业主系经批准设立的公司，具有相应的民事权利能力和民事行为能力。

2. 本所律师认为，本期债券发行所对应的项目已取得了部分批复文件和相关许可，但尚需按法律、法规要求进行后期建设等工作。

3. 该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。

4. 本所律师认为，本期债券的资金来源和资金用途符合财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号）等法律法规的规定，资金用途应严格按照法律法规及相关政策进行使用，不得用于地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目。

5. 根据《专项评价报告》及《实施方案》的测算，本项目融资与收益能够达到平衡，符合财预〔2017〕89号文关于“应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模”的条件要求。

6. 为本期债券发行提供服务的律师事务所、会计师事务所均具备相应的从业资质。

7. 本项目可依法向四川省人民政府申请发行本项目，但尚需四川省人民政府审核，具体事项以四川省人民政府审核确定为准。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书一式六份，本所留存一份，其余五份供发行人为本次发行之目的而使用。

——本《法律意见书》正文结束——



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

（本页无正文，为《北京炜衡（成都）律师事务所关于叙州新区基础设施建设项目专项债券法律意见书》签字盖章页）

北京炜衡（成都）律师事务所

承办律师：李翠宇

承办律师：肖敏

2023年2月14日



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

| | |
|---|-----------------------------------|
| | 律师事务所分所 执业许可证 (副本) |
| 证号: | 31510000099380903U |
| 北京炜衡(成都)律师事务所, 符合《律师法》及《律师事务所分所管理办法》规定的条件,准予设立并执业。 | |
| 发证机关: | |
| 发证日期: | 2020年04月21日 |

| | | | | |
|--------------------|------------------------------------|-----------------------|----|-----|
| 律师事务所分所登记事项 | | 律师事务所分所变更登记(一) | | |
| 名称 | 北京炜衡(成都)律师事务所 | 事项 | 变更 | 日期 |
| 住所 | 四川省成都市高新区天府大道中段天府三街218号峰汇中心1幢1单元6楼 | 名称 | | 年月日 |
| 负责人 | 王晓珺 | | | 年月日 |
| 派驻律师 | 王晓珺,韦京,贵颜姝 | | | 年月日 |
| 设立资产 | 1100万元 | | | 年月日 |
| 主管机关 | 成都高新区管委会办公室司法信访处 | 住所 | | 年月日 |
| 批准文号 | 川司行许可[2014]38号 | | | 年月日 |
| 批准日期 | 2014年04月29日 | | | 年月日 |
| | | | | 年月日 |



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office

成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编: 610095

6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China

www.whlaw.cn

律师事务所分所变更登记 (二)

| 事项 | 变 更 | 日 期 |
|------------------|-----|-------|
| 负 责 人 | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| 设 立 资 产 | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| 主 管 机 关 | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |

律师事务所分所变更登记 (三)

| 事项 | 变 更 | 日 期 |
|------------------|--------|-----------|
| 派 驻 律 师 | 赵军伟 杨俊 | 2021年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |
| | | 年 月 日 |

所属律师事务所变更登记备案 (七)

| 退出合伙人姓名 | 日 期 |
|---------|-------|
| | 年 月 日 |
| | 年 月 日 |
| | 年 月 日 |
| | 年 月 日 |
| | 年 月 日 |
| | 年 月 日 |
| | 年 月 日 |
| | 年 月 日 |
| | 年 月 日 |
| | 年 月 日 |
| | 年 月 日 |

律师事务所分所年度检查考核记录

| | |
|------|------------------------------|
| 考核年度 | 二〇二〇年度 |
| 考核结果 | 合格 |
| 考核机关 | 四川省成都市司法局 成都律师事务所分所年度检查考核 |
| 考核日期 | 2020年5月-2021年5月 |

| | |
|------|------------------------------|
| 考核年度 | 二〇二一年度 |
| 考核结果 | 合格 |
| 考核机关 | 四川省成都市司法局 成都律师事务所分所年度检查考核 |
| 考核日期 | 2021年5月-2022年5月 |

| | |
|------|------------------------------|
| 考核年度 | 二〇二二年度 |
| 考核结果 | 合格 |
| 考核机关 | 四川省成都市司法局 成都律师事务所分所年度检查考核 |
| 考核日期 | 2022年5月-2023年5月 |



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编：610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

备 注

LAWYER

注 意 事 项

一、《律师事务所分所执业许可证》是律师事务所分所依法获准设立和执业的有效凭证。本证应当加盖发证机关印章，并应当加盖律师事务所分所年度检查考核专用章（首次发证之日起首次年度检查考核完成前除外）。

二、《律师事务所分所执业许可证》分正本和副本，正本和副本具有同等的法律效力。律师事务所分所应将正本置放于该分所执业场所的醒目位置，副本用于查验。

三、《律师事务所分所执业许可证》不得伪造、变造、涂改、出租、出借、抵押、转让和损毁。本证如有遗失，应立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。律师事务所分所及所属律师事务所变更登记事项，应持本证到分所原发证机关办理变更登记。律师事务所分所申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。

四、律师事务所分所受到停业整顿处罚的，由执业机构所在地县（区）司法行政机关收回其执业许可证，并于处罚期满时发还。律师事务所分所受到吊销执业许可证处罚或者因其他原因终止的，应当将其执业许可证交回原发证机关注销。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。

五、了解律师事务所分所详细信息，请登录
核验网址：_____。

No. 60006271



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编: 610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

| | | | |
|-------------------|-------------------|--|--------------------|
| 执业机构 | 北京炜衡（成都） 律师事务所 |   | |
| 执业证类别 | 专职律师 | | |
| 执业证号 | 15101201311646027 | | |
| 法律职业资格 或律师资格证号 | A20125111811453 | | |
| 发证机关 | 四川省司法厅 行政许可专用章 | 持证人 | 李翼宇 |
| 发证日期 | 2019 年 05 月 06 日 | 性别 | 女 |
| | | 身份证号码 | 111181199005304448 |

| | | | |
|----------|-----------------|----------|-----------------|
| 律师年度考核备案 | | 律师年度考核备案 | |
| 考核年度 | 二〇二一年度 | 考核年度 | 二〇二二年度 |
| 考核结果 | 称 职 | 考核结果 | 称 职 |
| 备案机关 | 四川省司法厅 专用章 | 备案机关 | 四川省司法厅 专用章 |
| 备案日期 | 2021年5月-2022年5月 | 备案日期 | 2022年5月-2023年5月 |



Beijing W&H Law Firm, Chengdu Office
成都市高新区天府三街218号峰汇中心1栋6楼 邮编: 610095
6/F Tower 1, Fenghui Center, No.218 Tianfu 3rd Street, Hi-tech District, Chengdu 610095, China
www.whlaw.cn

| | | | |
|-------------------|-------------------|------|--------------------|
| 执业机构 | 北京炜衡（成都） 律师事务所 | | |
| 执业证类别 | 专职律师 | | |
| 执业证号 | 15101201611812812 | | |
| 法律职业资格 或律师资格证号 | A20145110111597 | | |
| 发证机关 | 四川省司法厅 | 持证人 | 肖敏 |
| 发证日期 | 2021年 0月 1日 | 性别 | 女 |
| | | 身份证号 | 51101119910416612X |

| 律师年度考核备案 | | 律师年度考核备案 | |
|----------|-----------------|----------|-----------------|
| 考核年度 | 二〇二一—二〇二二年度 | 考核年度 | 二〇二二—二〇二三年度 |
| 考核结果 | 称职 | 考核结果 | 称职 |
| 备案机关 | 四川省司法厅 | 备案机关 | 四川省司法厅 |
| 备案日期 | 2021年5月-2022年5月 | 备案日期 | 2022年5月-2023年5月 |