



四川铁剑蓝律师事务所  
SI CHUAN TIE JIAN LAN LAW FIRM

关于绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目收益与  
融资自求平衡专项债券

之

法律意见书

二〇二五年三月

# 目 录

|                        |    |
|------------------------|----|
| 第一部分 释义.....           | 1  |
| 第二部分 声明.....           | 2  |
| 第三部分 出具本法律意见书的依据.....  | 3  |
| 一、法律、法规及规范性文件.....     | 3  |
| 二、事实依据.....            | 5  |
| 第四部分 正文.....           | 6  |
| 一、专项债券对应的项目情况.....     | 6  |
| （一）项目基本建设情况.....       | 6  |
| （二）项目的资金情况.....        | 7  |
| 二、项目的主体.....           | 7  |
| （一）发行主体.....           | 7  |
| （二）项目单位.....           | 8  |
| （三）项目各责任部门.....        | 8  |
| 三、项目发行的前置条件.....       | 9  |
| （一）项目实施的依据.....        | 9  |
| （二）实施方案的符合性.....       | 10 |
| （三）项目的公益性及收益性.....     | 11 |
| （四）项目预期收入、支出与融资平衡..... | 12 |
| 四、法律风险评估及提示.....       | 13 |
| （一）资金保障措施.....         | 13 |
| （二）信息披露计划.....         | 14 |
| （三）潜在的法律风险评估.....      | 14 |
| 五、项目中介服务机构.....        | 15 |
| （一）咨询机构.....           | 15 |
| （二）会计事务所.....          | 15 |
| （三）律师事务所.....          | 16 |
| 六、结论意见.....            | 16 |



四川铁剑蓝律师事务所  
关于绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目  
收益与融资自求平衡专项债券的法律意见书

(2025)铁剑蓝律服专字第 004 号

致：绵阳高新发展投资控股有限公司

四川铁剑蓝律师事务所接受贵单位的委托，现特指派本所律师根据我国现行有效的法律、法规及规范性文件规定，结合贵单位提供的相关资料，就绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目收益与融资自求平衡专项债券的相关事宜，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                                       |
| 法律、法规及规范性文件 | 指 | 中华人民共和国公布并生效的法律、行政法规、地方性法规、部门规章、地方政府规章以及规范性文件 |
| 本次发行        | 指 | 绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目收益与融资自求平衡专项债券发行             |
| 项目/本项目      | 指 | 绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目                            |
| 项目主管部门      | 指 | 绵阳科技城新型工业化和数字经济局                              |
| 贵单位/项目单位    | 指 | 绵阳高新发展投资控股有限公司                                |
| 本所、本所律师     | 指 | 四川铁剑蓝律师事务所                                    |
| 会计事务所       | 指 | 四川蜀鸿会计师事务所有限公司                                |
| 咨询公司        | 指 | 四川正衡资产评估有限公司                                  |
| 本法律意见书      | 指 | 四川铁剑蓝律师事务所《关于绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目收益与融资自求平       |



|          |   |   |
|----------|---|---|
|          |   | 衡专项债券的法律意见书》                            |
| 《实施方案》   | 指 | 《绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目收益与融资自求平衡专项债实施方案》    |
| 《财务评估报告》 | 指 | 《绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》 |
| 元        | 指 | 人民币元                                    |

## 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、法规及规范性文件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、法规及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，对与出具本法律意见书有关的事项及文件资料进行了审查。

3. 本所律师在出具本法律意见书之前，已经得到项目主管部门和项目单位的承诺和保证；项目主管部门和项目单位已向本所律师提供了为出具法律意见书所必需的、真实的、准确的、完整的、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。项目主管部门和项目单位所提供的文件、材料上的签署、印章均为真实的，并且已经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。除非项目主管部门和项目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。项目主管部门和项目单位保证上述所提供



的所有材料如有副本、扫描件或者复印件正本与原件相符。

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，不对于有关会计、审计、资产评估等专业事项发表意见。本所律师在本法律意见书中对实施方案及财务评估报告中对任何数据或结论的引述，已经尽到了一般人的注意义务但并不意味着本所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。

5. 对于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书。

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 出具法律意见书的依据

#### 一、法律、法规及规范性文件

1. 《中华人民共和国公司法》；
2. 《中华人民共和国预算法》；
3. 《中华人民共和国证券法》；
4. 《中华人民共和国中小企业促进法》；
5. 《政府投资条例》（中华人民共和国国务院令 第 712 号）；
6. 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）；
7. 《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）；
8. 《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）；



- 9.《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》(财预(2017)50号)；
- 10.《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)；
- 11.《关于做好地方政府债券发行工作的意见》(财库(2019)32号)；
- 12.《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(财库(2020)43号)；
- 13.《财政部关于印发〈地方政府专项债券预算管理办法〉的通知》(财预(2016)155号)；
- 14.《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)；
- 15.《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》(财库(2018)72号)；
- 16.《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)；
- 17.《财政部关于印发〈地方政府债务信息公开办法(试行)〉的通知》(财预(2018)209号)；
- 18.《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》(国发(2009)27号)；
- 19.《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》(国发(2015)51号)；
- 20.财政部办公厅关于《启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》(财办库(2019)364号)；
- 21.财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库(2020)36号)；
- 22.《四川省人民政府办公厅关于印发〈四川省政府债务风险应





急处置预案》的通知》（川办发〔2017〕91号）；

23.《财政部关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》（财预〔2017〕87号）；

24.《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）；

25.财政部关于贯彻落实《中共中央、国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》的通知（财预〔2018〕167号）；

26.《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）；

27.国务院关于发布政府核准的投资项目目录（2016年本）的通知（国发〔2016〕72号）；

28.其他有关于地方政府性债务和专项债券的法律、法规及规范性文件及依据。

## 二、事实依据

1.绵阳高新发展投资控股有限公司（统一社会信用代码：91510700MA632NK79T）；

2.绵阳科技城发展和改革局《关于绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目可行性研究报告》的批复（绵科发改审批【2024】42号）；

3.绵阳科技城生态环境和城市建设局关于绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目初步设计和投资概算的批复（绵科环建批复【2024】4号）；

4.建设用地规划许可证（地字第510700202400048）；

5.川（2024）绵阳市不动产权第0052949号不动产权证；

6.绵阳高新区财政投资评审中心关于绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目初步设计概算评审结果的函（绵高财审概【2024】1号）；

7.绵阳市人民政府关于印发2024年省市重点项目名单的通知



(绵府发【2024】5号)；

8. 四川省地方政府专项债券项目事前绩效评估表；
9. 四川省地方政府专项债券项目资金绩效目标表；
10. 项目发行项目收益与融资自求平衡专项债法律意见书调查问卷；
11. 四川蜀鸿会计师事务所有限公司营业执照、执业证书、注册会计师证；
12. 四川正衡资产评估有限公司营业执照；
13. 四川铁剑蓝律师事务所的执业许可证及经办律师的律师执业证。

基于上述资料，本所按照律师行业公认的行业标准、道德规范和勤勉尽责的精神，对本项目主管部门及项目单位提供的文件和有关事实进行了核查验证，就本项目出具法律意见如下：

## 第四部分 正文

### 一、专项债券对应的项目情况

#### (一) 项目基本建设情况

根据《实施方案》和与本项目有关的立项审批文件等材料，本项目基本建设情况如下：

1. 项目名称：绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目
2. 本项目建设地点位于绵阳高新区(科技城直管区)永兴镇；
3. 本项目为新建，具有一定公益性产业园区基础设施的建设项目，项目规划净用地面积 33333.52 m<sup>2</sup>(约 50 亩)；规划总建筑面积 108658.38 m<sup>2</sup>，主要建设内容包括地上建筑面积 82121.58 m<sup>2</sup>(1#-2#楼高层厂房、生产研发用房、门卫室)；地下建筑面积 26536.80 m<sup>2</sup>，其中地下机动车库面积 26044.80 m<sup>2</sup>，地下非机动车库面积 492 m<sup>2</sup>，





提供地下停车位 718 个，同步建设新能源充电桩等配套基础设施。

4. 本项目拟定建设周期为 24 个月，即 2025 年 3 月-2027 年 3 月。

5. 本项目总投资估算为 58,800.00 万元，建筑安装工程费用 44,275.25 万元，工程建设其它费用 7,275.22 万元，预备费 4,315.00 万元，建设期利息 2,934.53 万元，债券发行费用 21.6 万元。

## （二）项目的资金情况

根据《实施方案》和与本项目有关的文件材料，本项目的资金保障有项目资本金、专项债券资金、市场化资金三部分组成，具体情况如下：

1. 项目资本金：本项目资本金为 13,800.00 万元，占项目总投资的 23.47%；项目资本金根据建设进度分 3 个年度投入。其中计划 2025 年 3 月投入 5,700.00 万元，计划 2026 年投入 6,900.00 万元，计划 2027 年投入 1,200.00 万元

2. 专项债券资金：本项目计划申请专项债券 27,000.00 万元，分 3 个年度发行，债券期限均为 20 年期，专项债券利率参照同期债券利息取 3.55%。项目债券存续期还本付息合计为 46,170.00 万元。

3. 市场化资金：本项目计划市场化融资 18,000.00 万元，分 3 个年度进行，市场化融资期限均为 20 年期，融资利率参照同期银行贷款利息 6.00%。项目期内，市场化融资还本付息合计为 31,886.71 万元。

本项目资本金比例 23.47%符合《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51 号）的规定，即：电力等其他项目固定资产投资项目资本金比例不低于 20%。

## 二、项目的主体

### （一）发行主体

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）的规定，专项债券的发



行主体为四川省人民政府。

## （二）项目单位

根据《实施方案》，项目单位为绵阳高新发展投资控股有限公司。根据现有与项目有关的材料文件，并经本所律师通过国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>）查询，具体信息如下：

|           |   |
|-----------|---|
| 机构名称      | 绵阳高新发展投资控股有限公司  |
| 统一社会信用代码  | 91510700MA632NK79T  |
| 法定代表人/负责人 | 刘宇  |
| 地址        | 四川省绵阳市高新区石桥铺东路6号9栋3层  |
| 类型        | 有限责任公司(国有独资)  |
| 成立日期      | 2019年07月03日   |
| 经营范围      | 对高新技术产业、工业、商业、房地产业、农业、生物工程、医药、医疗器械、计算机软件及网络技术行业的投资及管理；城市基础设施建设；城市维护；文化、旅游、会展、体育项目的运营；计算机图案、硬件的设计、开发、销售；建筑材料、电子产品、通讯器材、化工产品（不含危险化学品）销售；企业管理咨询服务；仓储服务（不含危险化学品）；体育场地场馆、机械设备租赁；演出、文化艺术交流活动的组织策划；国内旅游；影视及多媒体制作；酒店管理服务；广告设计、制作、代理、发布；餐饮管理；物业服务，土地整理服务，货物及技术进出口。（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） |

## （三）项目各责任部门

根据《实施方案》，以及项目相关的资料，本项目主管部门（单位）为绵阳科技城新型工业化和数字经济局，由绵阳市财政局牵头对项目的专项债务限额和预算进行管理，已获得绵阳科技城生态环境和



城市建设局对本项目的初步设计和投资概算批复，各部门已依据相关规定履行相应职责，本项目的前期工作准备充分、具有显著的经济社会效应、建设需求迫切，但涉及行政区划、组织机构变动，应及时核实各部门机构对应文件的有效性。

**本所律师认为：**绵阳高新发展投资控股有限公司依法设立，至今有效存续，是市场化运转的独立法人按照相关法律、法规及规范性文件规定，履行项目建设、运营、管理、维护的责任，具备本项目要求的项目单位主体资格。

### 三、项目发行的前置条件

#### （一）项目实施的依据

本项目已根据相关法律、法规及规范性文件和项目建设基本程序要求完成项目立项审批、用地规划、环境评估等相关前期工作审批手续，具体如下：

1. 2024年5月13日，绵阳科技城发展和改革局对绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目可行性研究报告进行了批复（绵科发改审批【2024】42号），原则同意实施该项目。

2. 2024年5月31日，绵阳科技城生态环境和城市建设局对绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目初步设计和投资概算进行了批复（绵科环建批复【2024】4号），基本同意概算编制的原则、依据和方法，开工建设前须落实安全措施和节能环保要求。

3. 2024年4月24日，绵阳高新发展投资控股有限公司取得编号为地字第510700202400048的建设用地规划许可证，本项目建设符合国土空间规划和用途管制要求。

4. 2024年5月11日，绵阳高新发展投资控股有限公司取得编号为川（2024）绵阳市不动产权第0052949号的不动产权证，拥有了本项目涉及的位于绵阳高新区（科技城直管区）永兴镇33333.52 m<sup>2</sup>的国有建设用地使用权。



5. 2024年6月12日，绵阳高新区财政投资评审中心对绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目初步设计概算进行评审后将评审结果函告绵阳高新发展投资控股有限公司（绵高财审概【2024】1号）。

**本所律师认为：**本项目已取得政府主管部门有关项目可研批复、初步设计和投资概算批复、用地规划许可、不动产权证等审批文件及证件。本所认为，截至本法律意见书出具时，本项目的前期工作基本具备合法性。项目单位应在后续的项目建设过程中根据项目推进进度按照相关法律、法规及规范性文件的规定，在有效期内按照相关的审批手续内容严格履行落实，如有变化及时更新、动态补充，确保项目实施全过程的合法性。

## （二）实施方案的符合性

根据项目主管部门及项目单位提供的文件资料，项目主管部门及项目单位在咨询公司的协助下，已于2025年2月编制完成本项目收益专项债券的《实施方案》。《实施方案》介绍了有关于本项目的基本情况，具体描述了本项目是具有公益性又有一定收益性的产业孵化园基础设施建设工程；分析了项目建成后的经济效益、社会效益。对本项目公益性进行了论证分析，即有利于进一步完善科技创新发展，加快科技创新和成果转化；又有利于进一步优化营商环境，对区域发展具有极大促进作用。《实施方案》中有项目绩效目标、项目投资估算及资金筹措方案及项目建设运营方案；有项目预期收入、成本测算及融资平衡情况，预计产生反映为专项收入的稳定现金流收益规模分析且经会计师事务所进行专业评估；制定了债券发行计划及还本付息保障机制；分析了潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估；制定了项目资金管理和项目资产管理的基本原则、管理方案、应急预案。

**本所律师认为：**本项目《实施方案》重点明确了专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、分年度融资计划、年度拟





发行专项债券规模和期限、发行计划安排等事项，符合《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）的有关“科学制定实施方案”的规定，涵盖了四川省地方政府专项债券全生命周期管理办法（川财规〔2021〕6号）文件中实施方案内容的基本要求，方案内容框架符合要求，结构合理，内容较为完备。

### （三）项目的公益性及收益性

根据《实施方案》及项目业主、实施机构提供的相关资料，本项目建设领域属于财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知（财预〔2020〕94号）中：“重点用于国务院常务会议确定的交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、民生服务、冷链物流设施、市政和产业园区基础设施等七大领域”；中小企业联系千家万户，是推动创新、促进就业、改善民生的重要力量，该项目的建成，有利于坚定企业发展信心、营造良好的营商环境，具有一定的公益性，主要体现在以下几个方面：

#### 1. 本项目建成后有利于促进科技创新和成果转化

专精特新企业被视为优质中小企业的代表，对于推进新型工业化和新质生产力的发展具有重要作用。孵化园将鼓励企业参与产业关键共性技术的研发，支持企业技术中心和创新中心为专精特新企业开放资源，促进科技成果的转化和应用。有助于将这些企业的发展与科技创新和产业创新相结合，从而提升整个产业链的水平。

#### 2. 本项目建成后有利于支持企业发展和市场拓展

专精特新中小企业孵化园项目有助于培育企业自主创新，打造独角兽企业，帮助企业拓展市场。包括支持企业参与重点产品和工艺的应用计划，以及提供技改补助等，从而促进企业的高质量发展。

#### 3. 本项目建设有利于促进经济发展、维护社会和谐稳定

中小企业联系千家万户，是推动创新、促进就业、改善民生的重



要力量。专精特新中小企业将在孵化园的环境中聚焦主业、精耕细作，不断提升绵阳市产业链供应链稳定性、推动经济社会协调发展。同时，专精特新中小企业的培育和发展为当地创造了大量就业机会，促进创新人才向企业集聚，促进人力资源优化配置。

**本所律师认为：**“专精特新”中小企业已成为推动技术创新、保障城乡就业、强链补链固链稳链不可或缺的重要力量，本项目符合“创新、协调、绿色、开放、共享”的新发展理念，能推动绵阳市社会经济协调发展，具有明显的经济效益、社会效益，是有一定的公益性又有收益的项目，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”的工作要求。

#### （四）项目预期收入、支出与融资平衡

1. 根据《实施方案》及《财务评估报告》，本项目运营期为19年10个月，即2027年3月-2046年12月，项目经营收入主要包括厂房租赁收入、停车位收入、充电桩收入、配套用房租赁收入、广告牌租赁收入、物业管理费收入，运营期总收入121,133.38万元。

2. 根据《实施方案》及《财务评估报告》，项目成本主要包括工资及福利费、充电桩燃动力费、管理成本和设施设备修理费，运营期总成本19,733.11万元。

3. 根据《实施方案》及《财务评估报告》，经测算若项目在满足《实施方案》中资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下项目可用于偿还债券本息的资金为89,519.58万元，经营性净现金流量的60%用于偿还专项债券本金及利息，经营性净现金流量的40%用于偿还市场化融资本金及利息。

该项目组合融资偿债覆盖倍数（息前净现金流量/运营期债券本息）为1.15，专项债券融资偿债覆盖倍数约为1.16，市场化融资偿债覆盖倍数约为1.12。

综上，经专业会计师事务所充分论证项目预期收益和融资期限及





还本付息的匹配度得出结论：本项目可以通过发行专项债券及市场化融资的方式进行融资以完成资金筹措，并以孵化园的厂房租赁收入、停车位收入、充电桩收入、配套用房租赁收入、广告牌租赁收入、物业管理费收入的专项资金所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源，组合融资偿债覆盖率、专项债券融资偿债覆盖率、市场化融资偿债覆盖率均大于1；本金和利息支付安排合理，能实现项目收益和融资自求平衡。

**本所律师认为：**根据《实施方案》和《财务评估报告》，本项目能够产生持续稳定的反映为专项收入的现金流，在运营期内和年度收支平衡情况能使项目预期收益覆盖专项债券及市场化融资的本息，符合财预〔2017〕89号文关于分类发行专项债券建设的项目所产生的现金流收入应当能够完全覆盖还本付息的规模的规定。

#### **四、法律风险评估及提示**

##### **（一）资金保障措施**

本项目对应发行的专项债券资金要专款专用，本项目对应的收入要保证还本付息，否则项目发行存在重大的资金风险。根据《实施方案》，由实施机构成立项目资金监管的领导小组，加强资金安全管理，对资金流入、流出进行专项监管，组合使用专项债券和市场化融资的项目，项目收入实行分账管理。所有项目收入必须全部进入偿债资金账户，偿债资金账户专门用于项目收入的接收、存储和划转，以及项目运营支出费用的接收、存储及划转，不得用作其他用途。制定了应急方案，保证在不可预见的风险下，本项目能正常推进或保证正常支出费用。

本项目资金保障措施符合关于财政部印发《地方政府专项债务预算管理办法》的通知（财预〔2016〕155号），第五条专项债务收入应当用于公益性资本支出，不得用于经常性支出及第六条专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源的规定。



若按照方案中计划严格执行，能够保障本项目专项债券的还本付息资金安全，确保落实到期债务偿还责任。

## （二）信息披露计划

根据《实施方案》，本项目信息披露计划：财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。严格按照财政部和四川省财政厅具体规定执行。

主管部门和项目单位应按《四川省政府债务信息公开实施细则（试行）》等相关规定做好专项债券存续期及对应项目信息公开工作，按照财政部办公厅关于《启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号）文件要求的信息披露模板进行披露。

因此，本项目应按照中央要求，在全国统一的地方政府债务信息公开平台（WWW.CELMA.ORG.CN）进行全面详细公开专项债券对应的项目信息，须注意信息披露详尽、真实、完整，包括但不限于债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息等，实施机构应重视信息披露计划这一工作。

## （三）潜在的法律风险评估

根据《实施方案》，本期债券主要存在以下方面的偿债风险，并提出了相应的风险控制措施：

### 1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及相应的风险控制措施

影响项目施工进度或正常运营的风险主要包括：自然环境和施工条件，来源于施工方的风险因素，来源于设计单位的风险因素，来源于供应商的风险因素，资金落实情况，工程事故等风险。针对以上风险，方案中对可能应对的必要风险的控制措施基本可行。

### 2. 影响项目收益的风险及相应的风险控制措施



影响项目收益的风险主要包括：经营风险、市场风险、财务风险。针对以上风险，方案中对可能应对的必要风险的控制措施基本可行。

### 3. 影响融资平衡结果的风险及相应的风险控制措施

影响融资平衡结果的风险主要包括：投资测算不准确风险、利率波动风险等。针对以上风险，方案中对可能应对的必要风险的控制措施基本可行。

**本所律师认为：**根据《实施方案》，按照还款计划严格执行，能够保障本项目的还本付息资金安全；本项目须注意信息披露详尽、真实、完整；本次发行具有可能发生的市场风险及项目实际建设过程中可能发生的风险，但在《实施方案》中制定了一系列的保护措施，已经预设了相应的风险控制措施，符合财预〔2017〕89号文的相关规定。若实施机构及业主单位严格执行《实施方案》中所提到的风险控制措施及风险处置措施，上述风险属于基本可控，对项目实施影响较小。

## 五、项目中介服务机构

### （一）咨询机构

四川正衡资产评估有限公司为本项目专项债券发行提供信息和技术咨询，协助申报单位绵阳高新发展投资控股有限公司编制《实施方案》。

根据项目主管部门和项目单位提供的资料及本所律师查询国家企业信用信息公示系统网站(<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>)，四川正衡资产评估有限公司成立于2000年01月26日，持有有效的营业执照（统一社会信用代码为：91510600717524848Q），合法存续且经营范围有单项资产评估、资产组合评估、企业价值评估、其他资产评估，以及相关的咨询业务。

### （二）会计师事务所

四川蜀鸿会计师事务所有限公司作为本项目专项债券发行的第



三方中介机构，为本期债券发行出具财务评估报告。

根据项目主管部门和项目单位提供的资料及本所律师查询国家企业信用信息公示系统网站(<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>)，四川蜀鸿会计师事务所有限公司成立于2000年03月20日，持有有效的营业执照（统一社会信用代码为：915105259050512322）合法存续且持有有效的《会计师事务所执业证书》（编号：51040151），经营范围有审查企业会计报表，验证企业资本，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，法律法规规定的其他审计业务，承办会计咨询，会计服务，财会用品销售。经办会计师罗英武、杨萍持有《中华人民共和国注册会计师证》。

### （三）律师事务所

四川铁剑蓝律师事务所接受委托指派唐肇朴律师、杜力律师对拟发行的专项债券对应的项目进行分析并出具法律意见书。

四川铁剑蓝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》（统一社会信用代码为：315100006899054239），并且已经四川省司法厅2024年度律师事务所年度检查考核。本所指派的唐肇朴律师、杜力律师持有《中华人民共和国律师执业证》。

**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，具有本期债券发行提供相关专业咨询以及出具相应文书的资质，经办会计师和律师具有相应的从业资质。

## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1. 绵阳高新发展投资控股有限公司依法设立，至今有效存续，是市场化运转的独立法人按照相关法律、法规及规范性文件规定，履行项目建设、运营、管理、维护的责任，具备本项目要求的项目单位主体资格。

2. 本项目已取得政府主管部门有关项目可研批复、初步设计和投





资概算批复、用地规划许可、不动产权证等审批文件及证件。本所认为，截至本法律意见书出具时，本项目的前期工作基本具备合法性。项目单位应在后续的项目建设过程中根据项目推进进度按照相关法律、法规及规范性文件的规定，在有效期内按照相关的审批手续内容严格履行落实，如有变化及时更新、动态补充，确保项目实施全过程的合法性。

3. 本项目《实施方案》重点明确了专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、分年度融资计划、年度拟发行专项债券规模和期限、发行计划安排等事项，符合《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）的有关“科学制定实施方案”的规定，涵盖了四川省地方政府专项债券全生命周期管理办法（川财规〔2021〕6号）文件中实施方案内容的基本要求，方案内容框架符合要求，结构合理，内容较为完备。

4. “专精特新”中小企业已成为推动技术创新、保障城乡就业、强链补链固链稳链不可或缺的重要力量，本项目符合“创新、协调、绿色、开放、共享”的新发展理念，能推动绵阳市社会经济协调发展，具有明显的经济效益、社会效益，是有一定的公益性又有收益的项目，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”的工作要求。

5. 根据《实施方案》和《财务评估报告》，本项目能够产生持续稳定的反映为专项收入的现金流，在运营期内和年度收支平衡情况能使项目预期收益覆盖专项债券及市场化融资的本息，符合财预〔2017〕89号文关于分类发行专项债券建设的项目所产生的现金流收入应当能够完全覆盖还本付息的规模的规定。

6. 根据《实施方案》，按照还款计划严格执行，能够保障本项目专项债券的还本付息资金安全；本项目须注意信息披露详尽、真实、



完整；本次发行具有可能发生的市场风险及项目实际建设过程中可能发生的风险，但在《实施方案》中制定了一系列的保护措施，已经预设了相应的风险控制措施，符合财预〔2017〕89号文的相关规定。若实施机构及业主单位严格执行《实施方案》中所提到的风险控制措施及风险处置措施，上述风险属于基本可控，对项目实施影响较小。

7. 为本次发行提供服务的中介服务机构均为依法成立并有效存续的主体，具有本期债券发行提供相关专业咨询以及出具相应文书的资质，经办会计师和律师具有相应的从业资质。中介服务机构具有合法性。

本法律意见书正本一式肆份，具有同等的法律效力，经本所盖章和经办律师签字后生效。

(以下无正文)





（此页无正文，为《四川铁剑蓝律师事务所关于绵阳高新区专精特新中小企业孵化园项目收益与融资自求平衡专项债券的法律意见书》之签署页）

四川铁剑蓝律师事务所（盖章）：



经办律师（签字）：



执业证号：15106201810025785

经办律师（签字）：杜力

执业证号：15106201710587942

时间：2025 年 03 月 08 日



附：

1. 四川铁剑蓝律师事务所执业许可证





## 2. 经办律师执业证

|                   |                   |   |                    |
|-------------------|-------------------|---|--------------------|
| 执业机构              | 四川铁剑蓝律师事务所        |   |                    |
| 执业证类别             | 专职律师              |   |                    |
| 执业证号              | 15106201810025785 |   |                    |
| 法律职业资格<br>或律师资格证号 | A20035106230239   |   |                    |
| 发证机关              | 四川省司法厅            | 持证人   | 唐健朴                |
| 发证日期              | 2022年04月18日       | 性别  | 男                  |
|                   |                   | 身份证号  | 510623196603266719 |

  

| 律师年度考核备案 |                              |
|----------|------------------------------|
| 考核年度     | 2024年                        |
| 考核结果     | 称职                           |
| 备案机关     | 四川省德阳市司法局<br>专用章<br>律师年度考核备案 |
| 备案日期     | 2024.5至2025.5                |

| 律师年度考核备案 |  |
|----------|--|
| 考核年度     |  |
| 考核结果     |  |
| 备案机关     |  |
| 备案日期     |  |





## 经办律师执业证

|                   |                            |   |                    |
|-------------------|----------------------------|---|--------------------|
| 执业机构              | 四川铁剑蓝律师事务所                 |   |                    |
| 执业证类别             | 专职律师                       |   |                    |
| 执业证号              | 15106201710587942          |   |                    |
| 法律职业资格<br>或律师资格证号 | 20145116810894             |   |                    |
| 发证机关              | 四川省司法厅<br>行政许可证专用章<br>(03) | 持证人   | 杜力                 |
| 发证日期              | 2022 年 04 月 18 日           | 性别  | 男                  |
|                   |                            | 身份证号  | 511381198303160012 |

  

| 律师年度考核备案 |                        |
|----------|------------------------|
| 考核年度     | 2024年                  |
| 考核结果     | 称职                     |
| 备案机关     | 四川省德阳市司法局<br>律师年度考核专用章 |
| 备案日期     | 2024.5至2025.5          |

| 律师年度考核备案 |  |
|----------|--|
| 考核年度     |  |
| 考核结果     |  |
| 备案机关     |  |
| 备案日期     |  |