

## 四川德珩言律师事务所

# 关于 德阳经开区三所幼儿园建设项目 专项债

## 法律意见书



## 目 录

第一部分 引言.....	2
第二部分 正文.....	4
一、项目参与主体.....	4
二、项目情况.....	5
（一）基本概况.....	5
（二）项目进度.....	6
（三）项目资金情况.....	8
（四）项目预期收益与融资平衡.....	9
三、项目经济社会效益.....	10
（一）经济效益分析.....	10
（二）社会效益分析.....	10
四、项目法律风险评估.....	11
（一）还款保障措施.....	11
（二）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施.....	12
（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施.....	13
五、中介服务机构基本情况.....	14
（一）会计师事务所.....	14
（二）律师事务所.....	15
第三部分 结论.....	16

致：德阳经济技术开发区重点工程建设中心

四川德珩言律师事务所接受贵单位委托，指派杨任霄律师、阳岳峻律师作为德阳经开区三所幼儿园建设项目（以下简称“本项目”、“本次项目”、“本次建设项目”）专项债发行事项（以下简称“本次专项债券发行”）的专项法律服务团队，本所律师基于相应事实依据以及《中华人民共和国民法典》、《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国建筑法》、《中华人民共和国环境影响评价法》、《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）（以下简称“《财预〔2017〕89号文》”）、《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）等有关法律、法规、规范性文件的规定和要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，为本次发行的相关事宜出具本法律意见书。

## 第一部分 引言

1、本所律师依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；本所律师认定某些事项是否合法有效，是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规和规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认；本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证，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。

2、在前述的尽职调查过程中，本所已得到实施主体如下保证和承诺：即实施主体及相关主体已向本所律师提供了为出具本法律意见书所必需的真实、准确、完整的原始书面材料、副本材料或者口头证言，无隐瞒、虚假记载、误导性陈述及重大遗漏之处，有关材料上的签字和印章均是真实的，有关副本材料或者复印件均与正本材料或者原件一致。对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所依赖于政府有关主管部门、实施主体或者其他有关机构出具的证明文件而出具相应的法律意见。

3、本所律师仅就本次发行所涉及的法律问题进行核查，不对有关信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、债券方案专项评价报告等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及信用评级、债券方案专项评价报告等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

4、本法律意见书仅供实施主体为本次发行之目的使用，未经本所律师书面同意，不得用作任何其他目的。本所律师同意将本法律意见书作为本期政府专项债券申请发行的法律文件之一，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

5、本所律师同意发行人部分或全部在发行文件中自行引用法律意见书的内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

6、本所以及承办律师与发行人之间不存在除本次专项债券发行委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次专项债券发行出具法律意见书过程中恪守诚信原则，保证出具的法律意见书独立客观。



## 第二部分 正文

### 一、项目参与主体

根据《实施方案》，本项目业主单位为德阳经济技术开发区重点工程建设中心，实施机构为德阳经济技术开发区社会事业局。经本所律师核查，本次专项债券发行涉及项目业主单位基本信息如下：

机构名称：德阳经济技术开发区重点工程建设中心

统一社会信用代码：12510500MB012293XX

法定代表人：徐宏

有效期：2018年4月9日至2023年4月9日

举办单位：德阳经济技术开发区管理委员会

登记管理机关：德阳市事业单位登记管理局

住 所：四川省德阳市旌阳区岷山路二段 351 号

宗旨和业务范围：负责组织实施经开区重点工程建设；承担重点工程可行性研究、立项、环评等前期相关工作；组织勘察设计、咨询、监理等服务采购；组织工程施工招标；协助主管部门做好重点工程的质量、安全、进度、建设成本控制等事务性工作；配合开展各项专业规划编制；开展国有土地上房屋征收与补偿工作，负责收购、收回土地及土地开发利用前的管理；负责德阳经开区内征地拆迁相关问题协调处置；配合做好征地拆迁安置补偿法规政策宣传解释和纠纷调处等工作。

机构名称：德阳经济技术开发区社会事业局

统一社会信用代码：1151050009833071X1

法定代表人/负责人：张建平

成立日期：2013 年 11 月 6 日

类 型：机关

登记管理机关：四川省德阳市质量技术监督局

登记证号：德委编发[2013]10 号

住 所：德阳市泰山南路二段 733 号

本所律师认为：本次专项债券发行涉及的项目业主单位系依法设立且合法存续的事业单位法人，实施机构系依法设立且合法存续的机关法人，均具备相关法律法规关于本次专项债券实施的主体资格，可以作为本次项目专项债券实施的主要责任主体。

## 二、项目情况

经本所律师核查，本次专项债券的募集资金全部用于德阳经开区三所幼儿园建设项目，项目具体情况如下：

### （一）基本概况

#### 1、项目名称

德阳经开区三所幼儿园建设项目

#### 2、项目所属领域

德阳经开区三所幼儿园建设项目属于有一定收益的社会公益性项目。

#### 3、项目建设地址

德阳经济技术开发区范围内。

#### 4、项目建设内容

项目建设总用地面积约 24000 m<sup>2</sup>（36 亩），总建筑面积约 20400 m<sup>2</sup>，包括：幼儿活动用房、服务用房、附属用房，地下室建筑、配套建设室外游戏场地等。项目建设内容主要包括土建工程、安装工程、装饰装修工程及总平配套工程等，含教育设施设备购置。具体如下：德阳经开区第三幼儿园项目总用地面积约 8000 m<sup>2</sup>（12 亩），总建筑面积 6800 m<sup>2</sup>；德阳经开区第四幼儿园项目总用地面积约 8000

m<sup>2</sup> (12 亩), 总建筑面积 6800 m<sup>2</sup>; 德阳经开区第五幼儿园项目总用地面积约 8000 m<sup>2</sup> (12 亩), 总建筑面积 6800 m<sup>2</sup>。

项目涉及的主要建筑功能有: 班级教室区、办公用房、活动用房及报告厅等。其中: 教学区错动的布置, 为各个教室创造了教室内外的过渡空间、单独到达室外的出入口以及良好的日照条件。L 型体量的 4 层教学楼, 围合出完整的活动场地, 教学与学生活动的功能联系便利。同时, 办公区与教学区功能分区明确又有机联系。地下室主要设置设备用房、后勤用房等功能。方案设计教学区地上 4 层, 一层层高 4.50 米, 二层到四层层高 3.90 米, 建筑高度总 19.65 米。设置两部电梯 (1 部客货无障碍梯、1 部洁梯) 由负一层至四层。平面布置上采取活动室部分、办公部分和后勤部分分开布局的方式, 这样既满足了日照的要求 (冬至日满窗日照不小于 3 小时), 又使建筑在空间上具有变化, 错落有序。通过墙面的错落变化及平面组织上的凸凹变化形成一个个独特的儿童活动空间。幼儿园底层布置 3 个班级, 1 个音体活动室, 保健观察室、隔离室、晨检, 厨房、备餐等功能。设置门卫室。2 至 3 层共布置 6 个班级, 3 个专用活动教室, 办公及其它辅助教学用房。4 层包括行政办公, 物管用房及其它辅助教学用房等。

## 5、项目总投资

本项目估算投资为 18000 万元。其中: 第一部分工程建设费用 11458.15 万元, 占总投资比例 63.65%; 第二部分工程建设其他费用 4913.28 万元 (其中土地费 3000 万元), 占总投资比例 27.19%; 第三部分预备费用 668.57 万元, 占总投资比例 3.71%; 建设期利息 960 万元, 占总投资比例 5.33%。

## (二) 项目进度

### 1、项目周期

根据工期定额、类似工程的实施情况综合考虑, 制定本工程进度计划。本项目总工期为 36 个月, 具体安排为:



(1) 2022 年 2 月前，完成项目可行性研究报告及批复、规划、设计、招投标等前期工作。

(2) 2022 年 2 月至 2024 年 9 月底，共 32 个月，完成幼儿园建筑工程、安装工程、装饰装修、室外总图工程等建设。

(3) 2024 年 10 月至 12 月，共 3 个月，完成工程竣工验收并投入使用。

## 2、项目审批情况

本项目已根据相关法律法规及项目建设基本程序要求完成相关前期工作审批手续，取得相关审批文件如下：

(1) 2021 年 11 月 1 日，已取得德阳经济技术开发区发展改革和统计局文件《关于德阳经开区三所幼儿园建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（德开发改审〔2021〕48 号），原则同意德阳经开区三所幼儿园建设项目可行性研究报告的相关内容。

(2) 2018 年 12 月 25 日，已取得四川省人民政府《关于德阳市 2018 年第 14 批城市建设用地的批复》（川府土〔2018〕1160 号），原则同意德阳市人民政府呈报的建设用地项目呈报说明书、农用地转用方案、补充耕地方案和征收土地方案；同意将德阳市旌阳区八角井街道柳风村 7、11、12、15 组和梨园社区 6 组 13.3283 公顷集体农用地（其中：非永久基本农田耕地 12.1560 公顷，其他农用地 1.1723 公顷）转为建设用地，同时将本批次批准转为的建设用地和上述农村集体原有的建设用地 8.1552 公顷，合计 21.4835 公顷土地征收为国家所有，作为德阳市 2018 年第 14 批城市建设用地；本批文自批准之日起满两年未实施的自动失效。

(3) 2021 年 12 月 20 日，已取得德阳市自然资源和规划局德阳经济技术开发区分局文件《关于项目用地审批手续办理情况的说明》，载明该项目已取得了建设项目用地的选址意见，符合本项目要求履行的用地审批手续。

(4) 2021 年 12 月 20 日，已取得德阳市自然资源和规划局德阳经济技术开发区分局文件《关于德阳经开区三所幼儿园建设项目用地的选址意见》，同意该项目的三所幼儿园的“活动用房、服务用房、附属用房，地下室建筑、配套建设室外游戏场地”在符合规划范围内的选址及用地，实际用地面积以勘测定界及幼儿园批准方案为准。

(5) 2021 年 12 月 20 日，已取得德阳市自然资源和规划局德阳经济技术开发区分局文件《关于德阳经开区三所幼儿园建设项目可配套土地资源的说明》，载明根据《德阳市市域城镇体系规划和德阳市城市总体规划（2016-2030）》《德阳市旌阳区土地利用总体规划》等相关要求，结合德阳经开区三所幼儿园建设项目情况，经对该项目涉及片区内的拟出让土地资源进行统计，在债券存续期内，该项目涉及的片区内可用于出让的住宅用地不低于 50 亩。

(6) 2021 年 12 月 23 日，已取得德阳经济技术开发区生态环境和应急管理局文件《关于项目环境影响评价手续办理情况的说明》，载明按照环评管理相关要求，该项目无需办理环境影响评价相关手续（环境影响评价报告书批复/环境影响评价报告表批复/登记备案）。

(7) 2019 年 8 月 20 日，已取得德阳市教育局、德阳市发展和改革委员会、德阳市财政局、德阳市人力资源和社会保障局《关于印发〈德阳市中小学生课后服务实施意见〉的通知》（德教[2019]50 号）。

### （三）项目资金情况

#### 1、项目资金来源

(1) 项目资本金：本项目总投资 18000 万元，其中资本金 5000 万元，占总投资的 27.78%，由业主自筹并逐步落实到位。本项目资本金比例符合《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）》的规定。

(2) 项目融资资金：本项目拟发行 13000 万元政府专项债券来解决资金缺口(2022 年发行 3000 万元、2023 年发行 5000 万元、2024 年发行 5000 万元)，占总投资的 72.22%，发行期限为 20 年，年利率为 4%。在不影响本项目建设和运营的情况下，可按照政策要求根据建设需要和市场资金面情况动态调整资金筹集方案。

## 2、项目资金用途

本项目总投资为 18000 万元，其中工程建设费用 11458.15 万元，工程建设其他费用 4913.28 万元（其中土地费 3000 万元），预备费 668.57 万元，建设期专项债利息 960 万元。

### (四) 项目预期收益与融资平衡

根据《实施方案》，本项目总投资 18000 万元，其中资本金 5000 万元由业主自筹，占总投资的 27.78%；通过发行 13000 万元专项债券来解决资金缺口，占总投资的 72.22%，2022 年发行 3000 万元、2023 年发行 5000 万元、2024 年发行 5000 万元，发行期限为 20 年，发行利息按年利率为 4% 计算，本次债券本息合计为 23400 万元。

根据四川华天会计师事务所有限公司出具的《德阳经开区三所幼儿园建设项目收益与融资自求平衡专项债券专项评价报告》（华天审字[2021]第 104 号）（以下简称“《专项评价报告》”）对该项目收益及现金流入预测显示，本项目的专项债券还本付息所用资金全部来源于本项目对应的政府性基金收入，其经营性收入主要为保育教育费、延时服务收入、服务性收费和土地出让收入。

根据《专项评价报告》显示：在相关建设项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，发行人本项目下经营在运营期间可以全部实现。在考虑扣除相关成本形成的基金收入，作为收益，用于资金平衡的项目收益为 30944.29 万元，本次债券本息合计为 23400 万元，项目息税折旧摊销前利润是本次债券本



息的 1.32 倍。

本所律师认为：根据《实施方案》和《专项评价报告》，本项目融资与收益能够达到平衡，符合财预（2017）89 号关于“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。

### 三、项目经济社会效益

#### （一）经济效益分析

1. 随着城市化进程的加快和发展，优质公共教育资源配套仍然是德阳经开区开发建设的重点。本项目作为基础教育设施，将坚持按照“以人为本，科学规划”的要求进行建设，项目的建设有利于优质公共教育资源的配套，将优化该片区的教育、生活空间，真正体现宜居需求，对于提高当地居民生活水平和生活质量，加快当地经济和社会发展具有显著作用。

2. 项目的实施有效缓解了社会普遍关注的“入园难”“入园贵”问题，增加了普惠性资源。

3. 教育滞后于经济建设的矛盾十分突出，该项目建设，不仅解决了项目区及周边区域的群众子女上学难的问题，对改善德阳经开区的投资环境和居住条件是十分重要的。德阳经开区三所幼儿园建设项目将与德阳经开区内各中、小学、幼儿园共同构建较为完善的基础教育体系，优化德阳经开区教育布局，推进教育事业的发展，完善城市综合服务功能。

#### （二）社会效益分析

1. 项目的建设能改善德阳经开区幼儿园整体规模不足、幼儿园布局不合理的现状，保障儿童均能就近接受高质量的学前教育的需要。项目建成后幼儿园将设置专用活动室、多功能厅、兴趣活动室、教具制作室、保健及观察室、晨检及接送室，建立室外活动场地等教学设施，良好硬件设施为全面推进以培养幼儿的创



新精神和实践能力为重点的素质教育奠定基础，可以改善德阳经开区幼儿园整体规模不足、幼儿园布局不合理的现状，保障儿童均能就近接受高质量的学前教育，亦减轻了家长的负担。

2. 随着全面两孩政策实施，对学前教育资源总量的需求将大幅增加，学前教育将面临资源不足和普惠不够的双重压力，必须在巩固前期成果的基础上，继续加强教育投入，保持重视程度不减、投入力度不减、工作干劲不减，持续推进学前教育改革发展，努力回应人民群众对接受良好学前教育的期盼。本项目建设将有效弥补片区幼儿园办学条件的不足，有利于提高学前教育在基础教育中的地位，进一步促进学前教育的良性发展。

3. 项目的实施是全面贯彻落实科学发展观，推进教育事业科学发展，德阳经开区在教育改革和发展的思路，充分体现以人为本的发展目的和统筹兼顾的发展方法，从根本上解决当前教育的突出问题，办好让人民真正满意的教育，促进教育全面、协调、可持续发展。

本所律师认为：本次项目具有公益性，建成后将提升德阳经开区教育和服务效能、推动幼教事业与经济社会协调发展，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、项目法律风险评估

##### （一）还款保障措施

充分考虑项目建设的特点，对项目区征地拆迁安置和配套基础设施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。加快招商引资工作和土地出让步伐，促进现金回流。与各银行保持良好的合作关系，拓展各种筹资渠道，增强项目的抗风险能力。根据稳健性原则，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。

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，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照“财预〔2016〕155号”文件规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

## （二）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

### 1. 政策与环境风险

任何项目都是在一定的经济、市场、法律、政策等环境下存在和发展的，外界环境如财税、金融、法律法规的变化、通货膨胀、汇率变化、自然环境的变化等都可能会在不同程度上对项目产生一定的影响。

对策：由于此类风险是外界客观存在的，不以人的意志为转移，项目有关各方不能防止风险的发生，但可通过合理的分散或转移等手段来降低由于风险带来的损失。此外，项目有关各方也应密切注意与项目有关的财税、产业政策和法律法规及技术标准等的变更或可能发生的变化，以便及时制定相应的应对措施。

### 2. 组织管理风险

主要是项目建设管理风险，项目业主在项目实施和管理过程中，由于外部环境变化或者组织结构上的缺陷，直接影响项目合理正常实施的情况。

对策：项目业主加强对工程设计和概算资金控制，在不影响质量、工期前提下，通过公开招标降低工程造价。在施工中加强资金监督管理，防止项目实施过程中建设费用超支。

### 3. 投资估算的风险

投资估算不可避免地会存在偏差，同时，建设期内相关政策、法律、市场等



因素的变化可能对估算投资产生影响，最终可能影响业主对项目的投资控制。

对策：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。

### （三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

#### 1. 收益实现规模与预期存在差异的风险

本次德阳经开区三所幼儿园建设项目专项债券还本付息所用资金主要来源为保育教育费、延时服务收入、服务性收费、暑期托管服务费和土地出让收入，其受宏观经济影响较大，若经济、环境发生不利变化，可能会影响项目后续收益水平，致使相应年度收入规模不及预期。

对策：德阳经开区三所幼儿园建设项目专项债券具有较高保障倍数，设计方案经专家多轮缜密论证，与城市发展规划高度契合，具有较强可行性与可操作性。根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。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。

#### 2. 收益专项用于偿债的操作风险

德阳经开区三所幼儿园建设项目专项债券还本付息的资金来源主要是保育教育费、延时服务收入、服务性收费、暑期托管服务费和土地出让收入。若不能建立一套科学合理、及时透明的收益管控机制，对后续收入进行全面管理与追踪，可能会造成资金被挪用风险，直接影响后续的偿债进程，对项目推进产生较大影响。

对策：针对项目收益资金的后续监控问题，可以通过设立项目资金管理专户，

由财政部门进行专项统一管理，严格根据《资金管理办法》的相关要求进行后续操作，保障用于偿债的收益资金的安全性。

### 3. 利率波动风险

受国内外宏观经济形势和国内经济政策变动的影响，资本市场利率水平可能产生不利变动，进而在本项目债权存续期限内影响项目的财务成本，可能使项目的财务成本超过预期水平，对项目的融资平衡产生较大影响。

对策：针对利率波动对项目财务成本的影响问题，可通过合理调整债券的期限结构、还款方式和时间等方式，优化期限配比、充分利用资金、做好还款计划和还款准备，及时进行动态调整，最大程度降低利率波动带来的损失。

本所律师认为：本次项目实施及专项债券发行过程中具有可能发生的风险，但在《实施方案》中已经预设了相应的风险防范机制，并制定了一系列的风险应对措施，符合财预〔2017〕89号文的相关规定。若业主单位、实施机构严格执行《实施方案》中所制定的风险防范机制及应对措施，上述风险属于基本可控，对项目实施影响较小。

## 五、中介服务机构基本情况

### （一）会计师事务所

四川华天会计师事务所有限公司作为本项目的独立第三方专业服务机构，为本期债券的发行出具《德阳经开区三所幼儿园建设项目收益与融资自求平衡专项债券专项评价报告》（华天审字[2021]第104号）。

四川华天会计师事务所有限公司成立于2011年12月26日，是持有成都市青羊区市场监督管理局于2019年01月08日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91510105587573851R）的有限责任公司（自然人投资或控股）且持有有效的《会计师事务所执业证书》（会计师事务所编号：51010247）。

本所律师认为：四川华天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，具备为本次债券发行出具评价报告的资质，在《专项评价报告》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

四川德珩言律师事务所为本项目出具本《法律意见书》，本所是经四川省司法厅批准设立并核发《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31510000MD02538220），具备提供法律服务的主体资格。本所指派的杨任霄律师、阳岳峻律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且执业证均通过了历年年检。

本所律师认为：四川德珩言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，具备为本次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二名执业律师均具备相应的从业资格。

### 第三部分 结论

一、本次债券发行涉及的项目业主单位德阳经济技术开发区重点工程建设中心系依法设立且合法存续的事业单位法人，实施机构系依法设立且合法存续的机关法人，均具备相关法律法规关于本次专项债券实施的主体资格，可以作为本次项目专项债券实施的主要责任主体。

二、本次专项债券对应的项目已取得同意实施的审批文件，本项目的实施具备合法性。项目业主单位和实施机构需严格按照文件要求，根据项目开发进度继续办理相关审批或许可手续，保证项目建设合法合规。

三、本项目融资与收益能够达到平衡，符合财预（2017）89 号关于“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。

四、本次项目具有公益性，建成后将提升德阳经开区教育和服务效能、推动幼教事业与经济社会协调发展，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。

五、本次项目实施及专项债券发行过程中具有可能发生的风险，但在《实施方案》中已经预设了相应的风险防范机制，并制定了一系列的风险应对措施，符合财预（2017）89 号文的相关规定。若业主单位、实施机构严格执行《实施方案》中所提到的风险防范机制及应对措施，上述风险属于基本可控，对项目实施影响较小。

六、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，具有为本次债券发行提供相关咨询以及出具相应文书的资质，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。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书一式陆份，

具有同等法律效力，本所留存壹份，其余伍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…

（本页无正文，为《四川德珩言律师事务所关于德阳经开区三所幼儿园建设项目专项债法律意见书》签字盖章页）

四川德珩言律师事务所（盖章）

负责人（签字）：

经办律师（签字）：

经办律师（签字）：

2022年1月21日