

四川德珩言律师事务所

德珩言[2023]意字第013号

关于
德阳市罗江区经开区园区基础设施
提档升级建设项目
专项债券



法律意见书

二零二三年三月



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.....	5
（三）项目资金情况.....	6
（四）项目预期收益与融资平衡.....	7
三、项目经济社会效益.....	8
（一）经济效益分析.....	8
（二）社会效益分析.....	9
四、项目法律风险评估.....	10
（一）还款保障措施.....	10
（二）影响项目进度或正常运营的风险及控制措施.....	10
（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施.....	11
五、中介服务机构基本情况.....	12
（一）会计师事务所.....	12
（二）律师事务所.....	13
第三部分 结论.....	14

致：四川西南发展控股集团有限公司

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市罗江区经开区园区基础设施提档升级建设项目（以下简称“本项目”、“本次项目”、“本次建设项目”）专项债券发行事项（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《德阳市罗江区经开区园区基础设施提档升级建设项目专项债券实施方案》，本项目业主单位为四川西南发展控股集团有限公司。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：四川西南发展控股集团有限公司

统一社会信用代码：91510626592783220Q

法定代表人：兰军

注册资本：50000万人民币

经营状态：存续

成立日期：2012-03-29

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

登记机关：德阳市罗江区市场监督管理局

注册地址：四川省德阳市罗江区景乐北路78号附5号

经营范围：城市基础设施建设项目的融资、投资；土地开发、整理；城市基础设施、公用事业设施的建设、运营，政府公共资源的经营，房地产开发；园林绿化工程；商品混凝土、沥青混凝土制造、销售；旅游项目开发；农业综合开发；水利生态治理；仓储、装卸、物流服务；百货；纺织、服装及日用品；文化、体育用品及器材；医药及医疗器材；家用电器及电子产品；五金、家具及室内装饰装修材料；矿产品；有色金属；建材、化工产品及其原料；机械设备及五金产品；塑料制品；印刷制品；贸易经济与代理。

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有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），具备相关法律法规关于本次项目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市罗江区经开区园区基础设施提档升级建设项目，项目具体情况如下：

（一）基本情况

1、项目名称

德阳市罗江区经开区园区基础设施提档升级建设项目

2、项目所属领域

本项目是具有一定收益的公益性项目。

3、建设场址

本项目建设场址位于德阳市罗江经开区。

4、项目建设内容

新建标准厂房 25.6 万平方米，新（改）建园区道路 22 条约 31.36km，配套建设园区停车场、充电基础设施及配套管网等。

5、项目总投资

项目总投资 290590 万元，其中：工程费用 215954.05 万元，占项目总投资的 74.32%；工程建设其他费用 49063.61 万元，占项目总投资的 16.88%；预备费为 11607.34 万元，占项目总投资的 3.99%；建设期利息及发行费用 13965 万元，占项目总投资的 4.81%（其中建设期利息 13800 万元，发行费用 165 万元）。

（二）项目进度

1、项目周期

项目建设期限为 37 个月，从 2022 年 12 月至 2025 年 12 月，预计具体建设计划如下：

2022 年 8 月至 9 月，前期准备工作：完成项目可行性研究，完善国土、规划、环保、节能等前期手续，征地拆迁，招标代理、勘察设计、造价咨询采购等前期工作；

2022 年 9 月至 10 月勘察设计公司：完成项目勘察设计公司；

2022 年 11 月完成施工、监理招标等招标采购等工作。

2022 年 12 月至 2025 年 11 月，完成工程开工建设，工程施工。

2025 年 12 月，完成竣工验收及备案、结算等工作。

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) 2022 年 8 月 23 日，已取得罗江区行政审批局《四川省固定资产投资项目备案表》（备案号：川投资备【2208-510626-99-01-556377】FGQB-0180 号），备案了单位名称、法定代表人、项目名称、建设地点详情、项目总投资及资金来源、主要建设内容及规模等事项；2022 年 8 月 24 日、2022 年 8 月 25 日分别变更了建设内容及规模。

(2) 2022 年 8 月 24 日，已取得德阳市罗江区自然资源局《关于德阳市罗江区经开区园区基础设施提档升级建设项目办理用地预审的复函》，载明经审查，本项目新（改）建设用地符合《罗江区金山镇总体规划（2013-2030 年）》，已纳入正在编制的国土空间总体规划（2020-2035 年），位于城市建设用地范围内，不占用永久基本农田，不涉及违法占地。本项目为城市建设用地范围内，不需要申请办理用地预审。项目实施前应按法定程序取得建设用地审批手续方可动工建设。

(3) 2022 年 8 月 25 日，已取得《建设项目环境影响登记表》（备案号：202251062600000039），备案了项目名称、建设地点、占地面积、建设单位、法定代表人、项目投资、环保投资、建设性质、建设内容及规模、主要环境影响、采取的环保措施及排放去向等事项。

(4) 2023 年 3 月 1 日，已取得四川西南发展控股集团有限公司、德阳市罗江区财政局共同出具的《关于德阳市罗江区经开区园区基础设施提档升级建设项目资本金落实说明》，载明项目总投资 290590 万元，其中资本金 125590 万元，为业主自筹，占总投资的 43.22%，将在建设过程中根据投资计划逐步到位。

本所律师认为：本次专项债券对应的项目已经取得同意实施的审批文件。项目业主单位应当严格按照文件要求，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）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 290590 万元，其中资本金 125590 万元由企业自筹，占总投资的 43.22%，资本金根据项目建设进程逐步落实到位。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：拟发行地方政府专项债券 165000 万元，占总投资 56.78%，2023 年发行 65000 万元、2024 年发行 50000 万元、2025 年发行 50000 万元，发行期限 20 年，发行利息按照每年 4% 计算。

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

项目总投资 290590 万元，其中：工程费用 215954.05 万元，占项目总投资的 74.32%；工程建设其他费用 49063.61 万元，占项目总投资的 16.88%；预备费为 11607.34 万元，占项目总投资的 3.99%；建设期利息及发行费用 13965 万元，占项目总投资的 4.81%（其中建设期利息 13800 万元，发行费用 165 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 290590 万元，其中资本金 125590 万元由企业自筹，占总投资的 43.22%，资本金根据项目建设进程逐步落实到位；拟发行地方政府专项债券 165000 万元，占总投资 56.78%，2023 年发行 65000 万元、2024 年发行 50000 万元、2025 年发行 50000 万元，发行期限 20 年，发行利息按照每年 4% 计算。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。本次债券本息合计为 297000 万元。

根据四川华天会计师事务所有限公司出具的《德阳市罗江区经开区园区基础设施提档升级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[2022]第143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来源于标准化厂房出售和出租收入、停车位收入、充电桩收入、物业管理收入、供水收入以及广告位出租收入等。

根据《专项评价报告》显示：本项目总收入预计为411463.56万元，本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券本息情况为：债券存续期内，德阳市罗江区经开区园区基础设施提档升级建设项目实现预计收入，按照预测成本发生支出并合理保证项目的正常运作，息税前利润为364701.62万元，本次债券本息合计为297000万元，项目预测息税前利润是本次债券本息的1.23倍。上述测算用于还本付息资金的充足性能得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现本期债券募投项目收益与融资自求平衡。

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. 有利于贯彻落实罗江区总体规划，优化产业发展布局

针对不同的产业发展走差异化道路，促进玄武岩纤维产业相关企业有效集聚，推动企业数量、质量和经济贡献持续增长，对推动国内重点绿色产业的深入发展将起到关键作用，有利于产业集群式发展，将为该产业带来新技术、新产品，可有效促进产业的健康可持续发展。

2. 形成新的产业增长点，有利于促进经济结构转型升级

将提高主导产业集聚度，有利于特色产业链延伸；将搭建产城联动新平台，有利于实现工业化带动城镇化；将营造出良好的经济环境，促进经济发展方式的转变、推动区域经济发展。

3. 加大招商引资竞争力、优化投资环境

项目的建设将建成标准化厂房、完善园区道路等，极大的提高了罗江经开区工业园区的配套基础设施条件，为投资者创造了良好的投资环境，吸引企业入驻，培育优质产业集群，推动德阳市和罗江区社会经济的高质量发展。

（二）社会效益分析

1. 对本地区居民收入的影响

本项目的投资额度较大，项目建设对罗江经开区产业转型升级的发展有极大的促进作用，并且带动地区文化、旅游等产业的发展，并且提供了就业岗位，对增加地区居民收入有一定的正影响。

2. 对本地区居民生活水平和生活质量的影响

项目建设有利于推进产业结构调整，随着项目的建成，配套设施的运营，地区居民购物、消费更为方便，有利于提高居民的生活水平和质量。施工期间由于大量的施工人员、材料、机械等会对施工周围环境造成一定负面影响，如噪音、灰尘等，所以应注意施工管理，将负面影响减至最低。

3. 对本地区居民就业的影响

本项目的实施，将增加一定量的就业岗位，对解决地区居民的就业问题有一定的帮助，项目实施会造成就业机会的增加。

4. 对不同利益相关者的影响

项目的建设会提高从事该项目建设的有关材料供应商、施工方、运输行业及建设用地周围商家等的收入。

5. 对本地区基础设施的影响

项目建设和运营对道路、供电、给排水、供热有一定的要求，有可能使供水、

供电、电信、道路等基础设施使用紧张，但程度较小；项目建设有利于项目区域周边硬件设施的提高，程度较大。

本所律师认为：本次项目具有公益性，建成后有利于推动经济增长、促进居民增收和提升生活水平质量，改善项目区域周边基础设施，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

风险描述：本次德阳市罗江区经开区园区基础设施提档升级建设项目专项债券还本付息所用资金主要来源为标准化厂房出售和出租收入、停车位收入、充电桩收入、物业管理收入、供水收入以及广告位出租收入等，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：德阳市罗江区经开区园区基础设施提档升级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

风险描述：德阳市罗江区经开区园区基础设施提档升级建设项目专项债券还本付息的资金来源主要是标准化厂房出售和出租收入、停车位收入、充电桩收入、物业管理收入、供水收入以及广告位出租收入等。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

风险描述：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《德阳市罗江区经开区园区基础设施提档升级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[2022]第143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7月11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两名执业律师均具备相应的从业资格。

第三部分 结论

一、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有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），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经取得同意实施的审批文件。项目业主单位应当严格按照文件要求，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，建成后有利于推动经济增长、促进居民增收和提升生活水平质量，改善项目区域周边基础设施，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市罗江区经开区园区基础设施提档升级建设项目专项债券法律意见书》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）：



2023年3月11日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码：
31510000MD02538220

四川德珩言

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：

发证日期：

2021

年11月18日



执业机构 四川德珩言律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15106201310618232

法律职业资格
或律师资格证号 C20115106011025

发证机关



发证日期 2013年11月19日



持证人 杨任苒

性别 男

身份证号 510602198507176999

律师年度考核备案

考核年度	2021年
考核结果	称职
备案机关	
备案日期	2021-5至2022-5月

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	2022-5至2023-5月

执业机构 四川德珩言律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 5106202110365035

法律职业资格
或律师资格证号 20195106032459

发证机关

发证日期 2021 年 12 月 13 日



持证人 阳岳峻

性 别 男

身份证号 510603198411231515

律师年度考核备案

考核年度	2022年
考核结果	不评定考核等级
备案机关	四川省德阳市司法局 专用章
备案日期	2022.5至2023.5月

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	