

关于遂宁高新区跨境电商物流产业园  
收益与融资自求平衡专项债券的

法律意见书

四川联衡律师事务所

(2022)联律意字第[016]号

2022年12月

## 目 录

引 言 .....	3
正 文 .....	7
一、主体资格 .....	7
（一）专项债券发行主体 .....	7
（二）项目主管部门基本情况 .....	7
（三）项目建设单位基本情况 .....	8
二、发行的实质条件 .....	9
（一）申请项目的基本情况 .....	9
（二）项目资金来源及收益与融资平衡 .....	11
三、募集资金运用 .....	12
四、还款保障措施 .....	13
五、影响项目收益的风险因素 .....	13
六、中介服务机构 .....	14
（一）《财务评估报告》及会计师事务所资质 .....	14
（二）《法律意见书》及律师事务所资质 .....	15
（三）《实施方案》及咨询公司资质 .....	15
七、结论意见 .....	15
八、附件： .....	18

# 四川联衡律师事务所

## 关于遂宁高新区跨境电商物流产业园

### 收益与融资自求平衡专项债券的

### 法律意见书

(2022)联律意字第[016]号

致：遂宁天一投资集团有限公司

本所接受贵方委托，指派张华、金勇律师就遂宁高新区跨境电商物流产业园收益与融资自求平衡专项债券出具法律意见书。本所律师根据《地方政府债券发行管理办法》、《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》等有关法律、法规、规范性文件的有关规定，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。

## 引 言

本所律师出具本法律意见书的法律依据如下：

1. 《中华人民共和国预算法》
2. 《中华人民共和国证券法》
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. 《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）
5. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号）

6.《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）

7.《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）

8.《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）

9.《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）

10. 其他与出具本法律意见书相关的法律、法规。

本所出具本法律意见书的事实情况依赖于遂宁天一投资集团有限公司向本所提供的一切应当提供之文件资料，具体如下：

1. 四川遂宁高新技术产业园区建设与交通运输局主体资格证明文件

2. 遂宁天一投资集团有限公司《营业执照（副本）》

3. 《遂宁高新区跨境电商物流产业园收益与融资自求平衡专项债券实施方案》（以下简称“《实施方案》”）

4. 四川遂宁高新技术产业园区管理委员会发展改革与统计局 2022 年 11 月 4 日文件：《关于遂宁高新区跨境电商物流产业园及基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（遂高发改投资〔2022〕62 号），遂宁天一投资集团有限公司：你单位《关于审查遂宁高新区跨境电商物流产业园及基础设施建设项目可行性研究报告的请示》（遂天投〔2022〕78 号）收悉。根据专家评审意见，经研究，原则同意遂宁高新区跨境电商物流产业园及基础设施建设项目可行性研究报告。

5. 《遂宁高新区跨境电商物流产业园收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》（以下简称“《财务评估报告》”）

为出具本法律意见书，本所假设：

1. 贵方向我们提供的文件是真实、准确及完整的，其复印件与原件一致，没有重大遗漏、误导或隐瞒，且自提供该等文件之日起直至本法律意见书出具之日，该等文件均保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销；

2. 前述所有文件中的信息是真实及准确的，没有重大遗漏、误导或隐瞒，且自获得之日起直至本法律意见书出具之日，该等信息均保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销；

3. 所有已签署或将签署文件的各方均为依法存续并取得了适当的授权以签署和提交该等文件，并履行文件项下的义务；

4. 所有文件均合法有效，且在所适用的适用法律的前提下对相关各方具有约束力；

5. 贵方以口头方式向我们提供的信息均系真实及准确的，没有重大遗漏、误导或隐瞒，且截至本法律意见书出具之日，该等信息仍保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销。

在本意见书中，本所律师仅对法律状况发表意见，并不对有关会计、审计、资产评估、专业技术、信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、预测分析、专项债券总体评价等非法律专业事项发表任何意见。凡对于非法律专业事项的描述，本所律师仅依赖于有关会计报表、审计报告、资产评估报告、验资报告、信用评级、预测分析、专项债券方案总体评价等相关技术或资质认证文件（如有），且严格按照相关中介机构出具的文

件引述，本所的引用并不意味着本所律师对这些内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

本法律意见书仅供遂宁天一投资集团有限公司为本项目对应拟发行的专项债券的申请之目的使用，不得为任何其他目的使用本法律意见书或其相关内容。

## 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）项目主管部门基本情况

根据《实施方案》，四川遂宁高新技术产业园区建设与交通运输局是遂宁高新区跨境电商物流产业园的主管部门。四川遂宁高新技术产业园区建设与交通运输局系政府机构，《统一社会信用代码证书》具体信息如下：

名称	四川遂宁高新技术产业园区科技创新与经信商务局
统一社会信用代码	11510800MB1E35216L
机构性质	政府机关
机构地址	遂宁市船山区物流港健坤大厦 17 楼
负责人	肖力
批准机构	中共遂宁市委机构编制委员会

四川遂宁高新技术产业园区建设与交通运输局系遂宁市事业单位登记管理局批准设立的机关。

### （三）项目建设单位基本情况

根据《实施方案》及《关于遂宁高新区跨境电商物流产业园可行性研究报告的批复》，遂宁天一投资集团有限公司是遂宁高新区跨境电商物流产业园的业主单位。根据该公司《营业执照》，且经本所律师适当查询国家企业信用信息公示系统，遂宁天一投资集团有限公司的基本信息如下：

名称	遂宁天一投资集团有限公司
统一社会信用代码	91510900MA69A66G65
类型	有限责任公司(国有独资)
住所	四川省遂宁市船山区物流港玫瑰大道 252 号二楼
负责人	黄良
注册资本金	50000 万元
营业范围	投资与资产管理、金融信息服务、房地产开发经营、物业管理、房地产租赁经营、汽车租赁、建筑工程机械与设备经营租赁、后勤管理服务、人力资源服务、科技会展服务、非融资担保服务、市政设施管理、环境卫生管理、城乡市容管理、绿化管理。销售：建材（不含砂石）、化工产品（不含危险化学品）、五金交电、机电产品、汽车零配件；花卉种植、销售；日用品百货零售服务。（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动；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）
批准机构	遂宁市市场监督管理局
营业期限	2019-08-07 至 无固定期限

综上，本所律师认为：

（1）四川遂宁高新技术产业园区建设与交通运输局是依法经批准设立的政府机关。

（2）四川遂宁高新技术产业园区建设与交通运输局的工作职责能够满足作为本项目主管部门的要件，符合相关法律法规政策。



(3) 遂宁天一投资集团有限公司具备法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，依法有效存续。

(4) 遂宁天一投资集团有限公司经营范围包含本项目内容。

## 二、发行的实质条件

### (一) 申请项目的基本情况

#### 1、项目基本情况

(1) 项目名称：遂宁高新区跨境电商物流产业园及基础设施建设项目

(2) 项目建设性质：新建

(3) 项目总投资：50000 万元

(4) 项目建设期：24 个月

(5) 项目投向领域：仓储物流基础设施-城乡冷链等物流基础设施

(6) 计划开工时间：2023 年 3 月

(7) 项目建设地点：遂宁高新区范围内

(8) 项目建设内容与规模：

新建高标准仓库、公共配送仓、装卸作业区及电商直播带货基地等相关配套设施 3 万平米，改建 6.5 万平米仓库(含 2 万平米的保税仓库)，建设配套停车场一个(车位 200 个) 智能立体停车场 1 个(车位 100 个)。建设符合海关监管要求的信息系统、终端设备及货物监管区、物流服务区等功能区，建设配套区间道路 2.5 公里。

## 2、申报项目的合法性

四川遂宁高新技术产业园区管理委员会发展改革与统计局 2022 年 11 月 4 日文件：《关于遂宁高新区跨境电商物流产业园及基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（遂高发改投资〔2022〕62 号），遂宁天一投资集团有限公司：你单位《关于审查遂宁高新区跨境电商物流产业园及基础设施建设项目可行性研究报告的请示》（遂天投〔2022〕78 号）收悉。根据专家评审意见，经研究，原则同意遂宁高新区跨境电商物流产业园及基础设施建设项目可行性研究报告。

综上所述，本所律师认为：截至本法律意见书出具之日，本项目已经完成了项目立项，等前期审批手续，待资金到位后，可立即开展后续建设工作，项目法人仍需按照《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》、《地方政府债券发行管理办法》等规定完善遂宁高新区跨境电商物流产业园及基础设施建设项目相关的各项工作。

综上所述，本所律师认为：截至本法律意见书出具之日，本项目已经完成了项目立项，等前期审批手续，待资金到位后，可立即开展后续建设工作，项目法人仍需按照《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》、《地方政府债券发行管理办法》等规定完善遂宁高新区跨境电商物流产业园相关的各项工作。

## 3、财务评估报告

成都达远会计师事务所（普通合伙）针对遂宁高新区跨境电商物流产业园出具的《遂宁高新区跨境电商物流产业园收益与融资平衡专项债券财务评估报告》认为，“在相关建设单位对项目收益预测及其所依据的各项

假设前提下，本次评价的遂宁高新区跨境电商物流产业园专项债券，预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。”

## （二）项目资金来源及收益与融资平衡

### 1、项目资金来源

#### （1）资本金来源

本项目总投资 50000 万元，资金来源如下：

本项目资本金为 20000.00 万元，占总投资的 40.00%，资本金来源于业主自筹，项目资本金按照年度计划予以支付。

#### （2）融资来源

1）本项目拟发行专项债券总额 24000.00 万元，占总投资的 48.00%，其中：2023 年申请发行专项债券 10000.00 万元，2024 年申请发行专项债券 14000.00 万元，发行债券期限为 20 年，债券利率按 3.8%测算，发行费用为面值的 1%。

2）市场化融资 6000.00 万元（现已取得银行贷款承诺函），占总投资的 12.00%。其中：2023 年市场化融资 3000.00 万元，2024 年市场化融资 3000.00 万元，发行期限为 20 年，利率按 4.90%测算。

综上所述，本所律师认为，本项目资金来源渠道包括项目资本金及地方政府专项债券筹集的资金。实施机构可按照《地方政府债券发行管理办法》等法律法规的规定，就本项目向四川省人民政府提出发行地方政府专项债券的申请。

## 2、项目收益与融资平衡安排

根据《实施方案》及《财务评估报告》，经测算，本项目经营活动预计净现金收益为 62369.39 万元，整体融资本息合计 50898.65 万元，通过测算，项目净现金收益对项目整体融资本息覆盖倍数为 1.23；项目净现金收益的 81% 用于归还专项债券本息，专项债本息合计 41280.00 万元，项目收益对债券本息覆盖倍数为 1.22；项目净现金收益的 19% 用于归还专项市场化融资本息，市场化融资本息合计 9618.65 万元，项目收益对市场化融资本息覆盖倍数为 1.23。能够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》以及《财务评估报告》，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地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、募集资金运用

本项目总投资为 50000 万元。计划 2023 年投资规模为 23000 万元，2024 年投资规模为 27000 万元。

遂宁高新区跨境电商物流产业园及基础设施建设项目专项债券发行期内本项目 2025 年-2044 年运营收入的 81% 用于偿还专项债本息，2025 年-2044 年运营收入的 19% 用于偿还市场化融资的本息。具体项目投资使用计划和资金筹措详见下表：

表 3-2 资金使用计划（单位：万元）

序号	项 目	合计	建 设 期
----	-----	----	-------

		(万元)	第1年	第2年
一	总投资	50000.00	23000.00	27000.00
1	建设投资(不含建设期利息)	48458.00	24229.00	24229.00
1.1	工程费用	36560.65	18280.33	18280.33
1.2	工程建设其他费用	8849.51	4424.76	4424.76
1.3	预备费	3047.84	1523.92	1523.92
2	建设期利息	1518.00	433.50	1084.50
3	债券发行费	24.00	10.00	14.00
二	资金筹措	50000.00	23000.00	27000.00
1	专项债券	24000.00	10000.00	14000.00
2	企业自筹	20000.00	10000.00	10000.00
3	市场化融资	6000.00	3000.00	3000.00
3.1	用于建设投资	24482.00	12566.50	11915.50
3.2	用于建设期利息	1518.00	433.50	1084.50

综上，本所律师认为：本项目已设置募集资金运用计划及项目建设计划。

#### 四、还款保障措施

根据《实施方案》，本项目的还款保障措施包括：遂宁高新区人民政府、财政局、项目主管单位以及项目单位明确各部门职责，建立健全专项债券资金使用管理制度，加强债券资金使用监管，组织实施债券资金绩效评价工作，按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。建立财政、审计、发改、项目管理单位联动机制，对项目资金使用情况实时跟踪、监督管理。县财政局具体负责对项目单位资金使用的内容、数量和效能及时了解和监控，并对违规使用及时提出整改意见和措施。

#### 五、影响项目收益的风险因素

《实施方案》已经关注到本期债券存在以下几种风险因素并已制定了相应的控制措施：政策风险、财务风险、社会风险。

本所律师认为，《实施方案》中制定了一系列的投资者保护措施，揭示了本期债券可能面临的主要偿债风险并将在本期债券的信息披露文件中向投资者揭示，且已预设了相应的风险控制措施。符合《关于试点发展项目收益与融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）的相关规定。但仍需注意政府的相关批复等文件是否存在失效的问题。

## 六、中介服务机构

### （一）《财务评估报告》及会计师事务所资质

成都达远会计师事务所（普通合伙）就本次申请项目收益专项债券出具了《财务评估报告》。根据成都达远会计师事务所（普通合伙）提供的《营业执照（副本）》（统一社会信用代码：91510104580007144A）、《会计师事务所执业证书》（会计师事务所编号：510165），并经本所律师通过国家企业信用信息公示系统及中国注册会计师协会网站核查，成都达远会计师事务所（普通合伙）成立于2011年7月27日，经营范围包括：许可项目：审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律法规规定的其他业务。（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）。登记状态为存续。成都达远会计师事务所（普通合伙）指派的注册会计师，均持有有效的《注册会计师证》。



综上，本所律师认为，成都达远会计师事务所（普通合伙）系经批准依法设立且合法存续的有限责任公司，其具备本项目出具《财务评估报告》的资质，《财务评估报告》经办的两名注册会计师均具备相应从业资格。

## （二）《法律意见书》及律师事务所资质

四川联衡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《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：31510000451210373U），本所指派的张华、金勇律师均持有律师执业证，且已通过 2022 年度年检。

综上，本所律师认为，四川联衡律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本次申报项目进行法律分析并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具备相应的从业资格。

## （三）《实施方案》及咨询公司资质

四川南振工程咨询有限公司协助申报单位编撰本项目的《实施方案》，根据四川南振工程咨询有限公司的《营业执照》（统一社会信用代码：91510100MA64GUKH73，经营范围：工程造价咨询业务；建设工程勘察；建设工程设计；工程管理服务；规划设计管理；工程技术服务；企业管理咨询；财务咨询；咨询策划服务；招投标代理服务；项目策划与公关服务；企业形象策划；市场营销策划。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

## 七、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）1. 四川遂宁高新技术产业园区建设与交通运输局是依法经批准设立的政府机关；2. 四川遂宁高新技术产业园区建设与交通运输局的工作职责能够满足作为本项目主管部门的要件，符合相关法律法规政策。3. 遂宁天一投资集团有限公司具备法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，依法有效存续；4. 遂宁天一投资集团有限公司经营范围包含本项目内容。

（二）本项目已经完成项目立项、可研批复等手续，待资金到位后，可立即开展后续建设工作，项目法人仍需按照《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》、《地方政府债券发行管理办法》等规定完善遂宁高新区跨境电商物流产业园相关的各项工作。

（三）本项目发债部分资金来源渠道包括项目资本金及地方政府专项债券筹集的资金。项目可按照《地方政府债券发行管理办法》等法律法规的规定，就本项目向四川省人民政府提出申请。

（四）本项目已设置募集资金运用计划及项目建设计划。

（五）根据《实施方案》以及《财务评估报告》，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地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。

（七）为本项目对应项目提供服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

（八）本项目可依法向四川省人民政府申请发行本项目债券，但尚需经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。



本法律意见书正本一式肆份。

此页无正文，为四川联衡律师事务所《关于遂宁高新区跨境电商物流产业园收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》签署页。



经办律师：张华

经办律师：李

2022 年 12 月 9 日

八、附件：

1、律所执业许可证：



## 2、律师执业许可证：

执业机构：四川德衡律师事务所

执业证类别：专职律师

执业证号：1510722197104106265

法律职业资格  
律师执业证号：A260651072206458

发证机关：四川省司法厅

发证日期：2022.06.23

持证人：张华

性别：男

身份证号：510722197104106265





律师年度考核备案

考核年度	2022年
考核结果	称职
考核机关	四川省司法厅
备案日期	2022.06.23

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
考核机关	
备案日期	

执业机构：四川德衡律师事务所

执业证类别：专职律师

执业证号：1510722197104106265

法律职业资格  
律师执业证号：A260651072206458

发证机关：四川省司法厅

发证日期：2022.06.23

持证人：张华

性别：男

身份证号：510722197104106265





律师年度考核备案

考核年度	2022年
考核结果	称职
考核机关	四川省司法厅
备案日期	2022.06.23

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
考核机关	
备案日期	