

北京天铎（成都）律师事务所

关于成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）

收益与融资自求平衡专项债券

之

法律意见书

北京天铎（成都）律师事务所

二零二四年五月



目录

一、主体资格.....	4
(一) 专项债券发行主体.....	4
(二) 项目业主.....	4
二、申请项目情况.....	4
(一) 项目概况.....	5
(二) 项目的公益性.....	5
(三) 项目的合法性.....	6
(四) 募集资金的使用用途.....	6
三、项目收益与融资平衡.....	6
四、项目的风险评估.....	7
(一) 项目规划期风险管理目标与重点.....	7
(二) 项目发行期风险管理目标与重点.....	7
(三) 项目建设期风险管理目标与重点.....	8
(四) 项目运营期风险管理目标与重点.....	8
(五) 项目清偿期风险管理目标与重点.....	8
五、中介机构业务资质.....	9
(一) 《财务评估报告》及会计事务所资质.....	9
(二) 《法律意见书》及律师事务所资质.....	9
六、结论.....	9

释义

在本法律意见书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

名词	释义
本申报项目	成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期） 收益与融资自求平衡专项债券
本所/本所律师	北京天铎（成都）律师事务所
《预算法》	《中华人民共和国预算法》
《管理办法》	《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）
《试点通知》	《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）
《发行工作意见》	《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）
《工作通知》	《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）
《发行及项目配套融资通知》	《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》
《实施方案》	《成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期） 收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
《财务评估报告》	《成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期） 收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》
元、万元	人民币元、万元

北京天铎（成都）律师事务所
关于成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）收
益与融资自求平衡专项债券
之
法律意见书

北京天铎（成都）律师事务所（以下简称“本所”）接受委托，就成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）收益与融资自求平衡专项债券有关法律事项出具本法律意见书。

本所律师根据《预算法》、《管理办法》、《发行工作意见》、《试点通知》、《工作通知》、《发行及项目配套融资通知》及其它相关法律、法规、规章、规范性文件规定，出具本法律意见书。

声 明

1. 本所律师依据本法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对委托事宜的合法、合规进行了充分的核查验证，保证本法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

2. 本所律师出具本法律意见书依赖于为四川天府新区公园城市建设局及其他中介机构已向本所律师提供的资料、文件和对有关问题的说明。对应出具本法律意见书至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门或其他有关机构出具的证明文件做判断。

3. 本法律意见书仅就与委托事宜有关的法律问题发表意见，并不对会计、审计、验资、资产评估、决策等非法律专业事项发表意见。在本法律意见书对有关实施方案、审计报告、验资报告、资产评估报告、专项评价报告等专业报告中某些数据和结论的引述，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保证，本所律师并不具备核查并评价这些数据、结论的适当资格和能力，对此本所律师依赖具备资质的专业机构的意见对该等专业问题作出判断。

4. 本法律意见书仅作为本期债券申报发行之目的使用，非经本所事先书面同意，本意见不得用作其他目的。

5. 本所律师同意全部或部分引用法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

6. 本所同意将本法律意见书作为本期债券发行申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报。

一、主体资格

(一) 专项债券发行主体

根据《试点通知》之规定，本次申报项目的发行主体为四川省人民政府，符合《预算法》、《财预〔2017〕89号文》所规定的政府专项债券发行主体之规定。

(二) 项目业主

四川天府新区公园城市建设局作为成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）收益与融资自求平衡专项债券的项目业主。根据成都市人民政府政府信息公开网站及全国组织机构代码公示查询平台查询结果：

名称	四川天府新区公园城市建设局
统一社会信用代码	11510110072405699N
办公地址	四川省成都市天府新区成都科学城湖畔路菁蓉中心A区9号楼
负责人	王科
工作职能	负责组织推进公园城市理论研究与建设、国土空间规划、自然资源管理、规划管理、城乡建设、公建配套建设、交通运输、房产管理、国土资源和交通运输领域行政执法、不动产登记管理以及住房保障等工作。

综上所述，本所律师认为：根据《试点通知》《发行及项目配套融资通知》的规定，四川省人民政府作为专项债券的发行主体，项目业主四川天府新区公园城市建设局为合法有效并依法存续的机关法人，具备项目业主的主体资格。

二、申请项目情况

（一）项目概况

根据《实施方案》及四川天府新区发展和经济运行局于2021年12月24日出具的《四川天府新区发展和经济运行局关于成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）项目建议书的批复》（川天经审批〔2021〕146号），截止本意见书出具之日，本项目具体情况如下：

本项目位于四川天府新区成都直管区。

建设规模和建设内容：

本项目建设内容主要包括道路工程、碳汇综合提升工程、多杆合一工程、给水工程、再生水工程、排水工程、电力工程、通信工程、高压电力通道工程、桥涵工程和隧道工程等。其中道路长约18.15km，道路红线宽度16-60米；河道梳理整治长约3.6km；碳汇综合提升约20.76万平方米；规划综合管廊长约3.612km；规划变电站配套电力通道长约2km。

（二）项目的公益性

《四川省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提到强化支撑保障，构筑现代基础设施体系。坚持战略引领、适度超前，统筹增量和存量、传统和新型基础设施发展，构建集约高效、经济惠民、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系，为高质量发展提供有力支撑。

《成都市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提到提升城市基础设施承载能力。加快实施一批战略性、引领性、功能性重大基础设施工程，完善市域综合交通体系，提升市政、能源、水务等基础设施综合服务水平，构建高效便捷、保障有力的基础设施网络，有效支撑高质量发展。

加强市政基础设施建设。以提升城市综合服务水平为导向，着眼未来城市发展需要，提高市政设施现代化水平。重点提升天府新区、东部新区市政基础配套水平，高标准打造龙泉山城市森林公园基础设施，加快建设天府国际空港新城基

基础设施工程。加快老城区市政基础设施提升改造，加大对老旧设施的安全排查和智能化改造力度。推进地下综合管廊与道路一体化建设，统筹加快集成电力、通信、燃气、给排水等地下市政设施信息，统一建立综合管网基础信息库，推进建设专业管线信息平台 and 管线管理信息系统。

本所律师认为，项目的实施有利于完善基础设施建设，提高公共服务水平，一定程度助力当地发展。具有社会公益性。

（三）项目的合法性

本申报项目已取得批复、核准文件如下：

1.四川天府新区发展和经济运行局于 2021 年 12 月 24 日出具的《四川天府新区发展和经济运行局关于成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）项目建议书的批复》（川天经审批〔2021〕146 号），明确了项目名称、项目业主、项目建设内容及规模等事项。

2.四川天府新区公园城市建设局于 2022 年 1 月 13 日出具的《关于成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）的用地预审和选址意见》。

3.《建设项目环境影响登记表》（备案号：20225101000200000006）。

（四）募集资金的使用用途

根据《实施方案》，本项目申请的专项债券资金将用于成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）的建设。

三、项目收益与融资平衡

根据本项目的《实施方案》以及四川德维会计师事务所有限责任公司出具的《财务评估报告》，在相关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“成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）”，在不考虑

资金时间价值的情况下，预期息税前净收益基本能够保障偿还融资本金和利息，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》和四川德维会计师事务所有限责任公司出具的《财务评估报告》，本项目符合专项债券对项目融资与收益达到平衡的要求。

四、项目的风险评估

根据本项目《实施方案》，地方政府专项债券生命周期可分为规划期、发行期、建设期、运营期、清偿期五个阶段，具体如下：

（一）项目规划期风险管理目标与重点

规划期风险管理的目标是保证拟发债项目成熟度。

项目首先应当是能够促进当地经济社会发展的公益性项目。在规划期，重点围绕项目可行性研究、建设规划、运营规划和收益平衡估算展开，项目主管部门、建设运营单位、规划设计单位、债券咨询单位、律师事务所、会计师事务所等单位同时参与，保证项目立项、用地、环评等审批程序完备，建设规划和运营规划成熟。

（二）项目发行期风险管理目标与重点

发行期风险管理的目标是项目满足发行条件，依法合规发行。

发行期风险管理以实施方案编制为核心，围绕项目公益性和项目融资与收益平衡这个总体要求，按照项目满足主体适当、项目成熟、资本金落实、收益测算科学等发行标准。

法律和财务全程参与方案编制与优化，并独立出具法律意见书和财务评价报告。

发行前的项目省、市各级专家评审是债券发行的必经阶段，以确保专项债券资金流向公益性强、能够实现融资与收益自求平衡的成熟项目，并需按照相关要求将事关投资人利益的事项进行信息披露。通过对发行阶段每一最小控制单元的全面管理，实现债券风险事前控制。

（三）项目建设期风险管理目标与重点

建设期风险管理目标是项目建设按期完成和工程质量达标。

建设期参与主体众多，需要将参与主体都作为风险管理的重点单元进行主体管理，对主体的资质、经验及管理都提出了相应的要求，从而减少主体带给项目的决策和管理风险。

本项目工程量大、建设过程涉及的主体较多，应考虑施工建设实际，将风险管理细化到建设筹备、建设施工、竣工验收三个阶段，再引入工程监理、法律咨询、财务管理等外部资源，抓住法律管理这条主线，围绕资金拨付与建设施工两大行为进行建设风险管理，牢牢控制项目建设成本、进度、质量、安全、技术和环保等方面的风险，确保债券项目的按时完工、质量达标。

（四）项目运营期风险管理目标与重点

运营期风险管理目标是项目合规经营和项目收益按期实现。运营期是项目价值的关键环节，运营成功才能为整个债券项目提供偿本付息的经营收入，同时运营质量也是对项目规划、发行、建设期的实证。运营能力体现在运营主体自身的综合实力上，紧扣运营主体这一责任主体，对其运用法律管理方法从人力资源、主营业务、资产管理、财务管理等方面进行定期考核评价，确保项目运营资金流稳定和业务合同依法合规，在整个债券运营期间坚持持续动态的运营风险管理，才能保证项目运营期的风险管理目标实现。

（五）项目清偿期风险管理目标与重点

项目清偿期的风险管理目标是保障投资者利益和债券本金按期足额兑付。清偿期往往是风险集中暴露的时期，如果前述风险管理各项措施完全落实，那么清偿期的风险将会大大降低。但当出现债券存续期不能支付利息或到期后不能支付债券本金情形，项目即进入债券清偿风险阶段。本阶段重点工作是锁定清偿主体履行清偿责任，通过项目托管、项目重整、项目清算等措施保护投资者利益，同时及时向债券市场进行清偿信息披露也尤为重要，有利于减少市场风险。项目清算是最后的风险管理环节，在项目资产评估的基础上，核实项目可用于清偿债券

的资金数额。为最大限度保护投资者利益，通过市场化、法治化方式引入外部专业资源盘活现有资产，实现项目清算良性退出，最大限度地保证投资人利益，同时维护政府信誉。

五、中介机构业务资质

（一）《财务评估报告》及会计事务所资质

四川德维会计师事务所有限责任公司（自然人投资或控股）就本次申报项目收益专项债券出具了《财务评估报告》，根据四川德维会计师事务所有限责任公司所提供的《营业执照》（统一社会信用代码：9151010572033472XR）、《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：51010011），该公司为具备会计事务所资质的第三方机构。

（二）《法律意见书》及律师事务所资质

北京天铎（成都）律师事务所为本申报项目出具本《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》（证号：25101201411386525），具备提供法律服务的主体资格。

本所律师认为，为本申报项目提供服务的会计事务所和律师事务所具备相应的资质。

六、结论

综上，本所认为：

（一）本次申报的项目实施有利于完善基础设施建设，提高公共服务水平，一定程度助力当地发展。具有社会公益性。

（二）本申报项目之专项债券应由四川省人民政府作为发行主体，为四川天府新区公园城市建设局系中华人民共和国境内依法设立、合法存续的机关法人，具备项目业主的主体资格。

(三) 批复、核准文件情况:《四川天府新区发展和经济运行局关于成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目(三期)项目建议书的批复》(川天经审批[2021]146号)、《关于成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目(三期)的用地预审和选址意见》、《建设项目环境影响登记表》(备案号:20225101000200000006)。

(四) 根据《财务评估报告》,在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的项目,在不考虑资金时间价值的情况下,预期息税前净收益基本能够保障偿还融资本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。

(五) 为本次申报提供服务的会计师事务所、律师事务所具备从业资格。

(六) 本次申报项目尚待按照法律、法规及规范性文件的规定办理债券发行相关手续。

本法律意见书正本一式三份,经本所承办律师签字并加盖本所公章后方生效,每份均具有同等法律效力。(以下无正文)

(此页无正文)

成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）收益与融
资自求平衡专项债券

签署页

北京天铎（成都）律师事务所（盖章）



合伙人 律师

杨昌伟

律师

廖敏

律师

2024 年 5 月 15 日