

资阳市雁江区晏家坝乡村振兴示范园项目

收益与融资自求平衡专项债券

法律意见书



四川正当律师事务所

2021 年 1 月

# 目 录

第一部分 引 言.....	3
一、释义.....	3
二、重要提示及声明.....	4
第二部分 正文.....	6
一、背景介绍.....	6
二、发行项目.....	8
三、项目的公益性.....	10
四、项目融资和收益平衡.....	11
五、项目的风险管理.....	11
六、中介机构.....	14
七、结论.....	15

致: 资阳市蜀乡农业投资开发有限公司

四川正当律师事务所是经四川省司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所。本所接受委托, 指派罗焰律师、李静超律师对拟发行的资阳市雁江区晏家坝乡村振兴示范园项目收益与融资自求平衡专项债券进行分析, 并出具《资阳市雁江区晏家坝乡村振兴示范园项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》。

## 第一部分 引言

### 一、释义

本法律意见书中, 除非文义另有所指, 下列词语具有的含义如下:

本项目的实施机构	指	资阳市雁江区农业农村局
本项目	指	资阳市雁江区晏家坝乡村振兴示范园项目收益与融资自求平衡专项债券
会计师事务所	指	四川荣盛会计师事务所有限公司

本所、 本所律 师	指	四川正当律师事务所和其律师
本法律 意见书	指	《资阳市雁江区晏家坝乡村振兴示范园项目收益与融资自求平衡专项债券法律意见书》
实施方 案	指	《资阳市雁江区晏家坝乡村振兴示范园项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
专项财 务评价 报告	指	川荣会咨询（2021）22号专项财务评价报告
财 预 [2017] 89号文	指	《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》

## 二、重要提示及声明

1、四川正当律师事务所是经四川省司法厅批准设立并具有律师事务所执业许可证的律师事务所，地址为四川省泸州市江阳区瓦窑坝路92号，本所有资格依据中国法律法规及其他相关规范性文件提供本法律意见书。

2、本所律师根据法律意见书出具之日已经发生或存在



的事实和我国现行法律法规及其他相关规范性文件，并根据本所律师对有关事实的了解和对有关法律的理解发表法律意见。本所律师对实施单位提供的各规范性文件的有效性不作实质性审查。

3、本所已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对发行本期债券的合法性、合规性、真实性和有效性进行了充分的核查验证，保证本法律意见不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

4、本所律师同意将本法律意见书作为发行本期债券所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。

5、本所出具法律意见书的前提是委托人已向本所出具书面保证书，保证其已经向本所律师提供了为出具本法律意见书所必须的真实、完整、有效的原始书面材料、附本材料、口头证言或电子证据材料等，保证向本所律师提供的上述材料不存在重大遗漏和虚假陈述，有关材料上的所有签字和印章真实，有关复印件、副本、扫描件或照片等与原件、正本一致。

6、对于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，本所律师依赖于有关政府部门、公司、或其他有关单位证明文件以及有关的其他中介机构出具的书面报告和专业意见就该等事实发表法律意见。

7、在本意见书中，本所律师仅根据本法律意见书出具之日现行有效的法律法规和有关规范性文件的明确要求，对本期债券发行的合法性及对本次发行有重大影响的法律问题发表法律意见，而不对公司的会计、审计、资产评估等专业事项和报告发表法律意见。

8、本所律师在本法律意见书中对有关会计报告、审计和资产评估报告中某些数据结论的引述，并不意味本所律师对该数据和相关结论的合法性、真实性和准确性作出任何明示或默示的担保或保证，对于该等文件所涉内容，本所律师并不具备进行核查和做出评价的适当资格。

9、本法律意见书仅供本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

## 第二部分 正文

### 一、 背景介绍:

《中共资阳市委关于制定资阳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的建议》规划纲要提出:

推进农业高质量发展。加快建设“6+3+1”现代农业体系，促进农村一二三产业融合发展，推动农业大市向农业强市跨越。提升粮油、蔬菜、生猪（牛羊、渔业）、柑橘、柠



檬、蚕桑产业现代化水平，夯实现代农业种业、装备、冷链物流支撑，突破发展农旅融合产业。支持中药材等产业发展。落实最严格的耕地保护制度，实施藏粮于地、藏粮于技战略，推进高标准农田建设，积极推广新品种和绿色高产高效技术，加强动植物疫病防控体系建设，保障粮食安全和重要农产品供给。深化农业供给侧结构性改革，强化绿色导向、标准引领和质量监管。培育一批农业产业化龙头企业，强化农产品精深加工。加快推进现代农业（林业）园区建设，争创一批国家级、省级现代农业（林业）示范园区。加强地理标志产品保护和产业化利用，创响“资味”农产品品牌。

深入实施乡村振兴战略。坚持把解决好“三农”问题作为重中之重，优先发展农业农村，全面推进乡村产业振兴、人才振兴、文化振兴、生态振兴、组织振兴，加快农业农村现代化。实施乡村建设行动，建立健全乡村振兴多元投入保障机制，统筹城镇和村庄规划建设管理，加快补齐农业农村基础设施短板，把乡镇建成服务农民的区域中心。大力推进生活垃圾分类处理及再生利用设施建设，改善农村人居环境。加快培育农民合作社、家庭农场等新型农业经营主体，发展多种形式适度规模经营。健全农业专业化社会化服务体系，发展新型农村集体经济，强化利益联结，拓展农民增收空间。加强农村人才队伍建设，探索建立新型职业农民制度。健全

防止返贫监测和帮扶机制，实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接。

**本所律师认为：**本项目实施机构是依法经批准设立的政府机关，具备机关法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；资阳市雁江区农业农村局受政府指派，作为本项目实施机构，符合相关法律法规政策。

## 二、发行项目

### （一）项目概况

#### （1）建设项目基本情况：

项目名称：资阳市雁江区晏家坝乡村振兴示范园项目；

建设性质：新建；

建设地点：资阳市雁江区保和镇晏家坝村；

#### （2）项目建设内容及规模：

本项目示范区共计 3.28 平方千米。项目主要建设内容包括水岸农田风貌区、大田景观区、水岸活力娱乐区、果园景观区、水岸天地景观区等建设。由建筑工程、装饰装修工程、安装工程构成，并同步实施绿化、道路及硬化地坪室外工程。206 道路沿线农房风貌整治 2 万平方米，公共厕所 3 座，农村污水处理设施 6 处，示范区内道路改造提升，强、弱电干线迁改，沿线河道整治及绿化景观工程，安装路灯、



垃圾桶、座椅、充电桩、广告牌等农旅融合乡村旅游配套基础设施。

## （二）项目是否符合产业政策

《四川省乡村振兴战略规划（2018-2022年）》中要求：“到2022年，全省乡村振兴的制度框架和政策体系得到完善，主要农产品供给质量和保障能力显著提升，现代农业体系初步构建，农村一二三产业融合发展格局初步形成，农业对外合作能力加强；农村基础设施条件持续完善，“美丽四川·宜居乡村”农村人居环境显著改善；乡村优秀传统文化传承和发展更加有效，农民精神文化生活需求基本得到满足；以党组织为核心的农村基层组织建设明显加强，乡村治理能力进一步提升，现代乡村治理体系初步构建；城乡融合发展体制机制更加健全，农村基本公共服务水平进一步提升，农村居民收入水平持续稳定增长。”

《资阳市雁江区佛山橘海现代农业产业功能区总体规划（2020-2030年）》提出：实施乡村振兴战略目标、推进产业功能区城乡融合发展，构建城与乡、人与自然、产业与生态和谐相融的新型城乡空间形态。优化功能布局，注重产业协同和绿色发展，落实雁江区“成资同城化创新发展先行区”发展战略，提升现代农业生产体系，全力打造三生融合、四位一体、要素集聚的产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理

有效、生活富裕的现代农业产业功能区。

**本所律师认为：**本项目符合国家产业政策，项目已经完成部分前期手续，资阳市雁江区农业农村局正在按照《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），办理完善项目实施各项工作；截止本法律意见书出具之日，项目已完成部分前期工作，尚需按照法律规定，做好建设施工工作等相关手续，项目申报不存在法律障碍。

### 三、项目的公益性

《关于贯彻国务院加强地方政府融资平台公司管理通知》（财预〔2010〕412号）指出，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

本项目包含农村人居环境整治、农业产业发展和乡村旅游基础设施建设，通过基础设施的建设带动农村经济发展，促进农民就业，促进农村一、二、三产业融合发展，实现脱贫致富，实现乡村振兴，将晏家坝村建设成为生态宜居的美丽乡村。

本项目是一项社会公益性工程，它的建设将对本地经济和社会产生长远的、积极的影响。



**本所律师认为：**本项目具有公益性且有收益，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、项目融资与收益平衡**

##### **（一）项目的收益来源**

根据《实施方案》，本项目的主要收入来源于：停车位经营收入、充电桩服务管理收入、相关建筑出租收入、游乐设施经营收入、水果采摘及门票收入、广告牌出租收入等。

##### **（二）项目融资与收益平衡**

项目总投资估算为 9809.00 万元，其中资本金 5809.00 万元，资本金来源为：企业自筹，占项目总投资的比例为 59.22%。

融资来源：本项目计划发行专项债券融资额度为 4000.00 万元：其中 2022 年计划发行 4000.00 万元，债券期限为 10 年。

**本所律师认为：**项目融资与收益平衡情况已经独立第三方机构评价，并出具评价报告，平衡情况符合财预[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。

#### **五、项目的风险管理**



### （一）项目的建设风险

1、自然环境和施工条件，自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。

2、来源于施工方的风险，主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不能形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

3、来源于设计单位的风险因素，主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

4、来源于供应商的风险因素，风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失。

5、资金落实，资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

6、工程事故，工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

## （二）影响项目收益的风险及控制措施

1、经营风险，指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的经营收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

2、市场风险，在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3、财务风险，由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

## （三）影响融资平衡结果的风险及控制措施



1、投资测算不准确风险，投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

2、利率波动风险，是指由于市场利率变动对债券投资收益影响的可能性。利率风险是债券融资的最重要的风险，可分为价格风险和再投资风险两部分。价格风险，市场利率与债券价格呈反向变化，债券期限越长，价格变动幅度越大；二是债券的息票利率越低，价格波动幅度越大。再投资风险，这种风险主要产生于付息式债券，因为付息式债券的本金到期才能归还，利息则是按一定时期支付，造成投资者再投资风险。

**本所律师认为：**本项目提出了项目建设、项目运营、资金使用的管理方案，能够审慎的推进项目建设，潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险，有风险控制措施，已经基本形成健全的风险防控体系。

## **六、中介机构**

### **（一）会计师事务所**

四川荣盛会计师事务所有限公司成立于2007年4月3日，持有成都市青羊区工商局核发的《营业执照》，统一社会信用代码为：91510106660456994T。



**本所律师认为：**四川荣盛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，具备为本期债券发行出具评价报告的资质。

## **（二）律师事务所**

四川正当律师事务所为本期债券发行的专项法律顾问，并出具《法律意见书》。本所是经四川省司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，持有《律师事务所执业许可证》且2020年度考核合格，且本所指派的罗焰律师、李静超律师均持有《中华人民共和国律师执业证》。二人执业证均通过了2020年度年检。

**本所律师认为：**四川正当律师事务所是经批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资格。

## **七、结论**

**综上所述，本所律师认为：**

（一）本项目实施机构是依法经批准设立的政府机关，具备机关法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；资阳市雁江区农业农村局受政府指派，作为本项目实施机构，符合相关法律法规政策。

（二）本项目符合国家产业政策，项目已经完成部分前期手续，资阳市雁江区农业农村局正在按照《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), 办理完善项目实施各项工作; 截止本法律意见书出具之日, 项目已完成部分前期工作, 尚需按照法律规定, 做好建设施工工作等相关手续, 项目申报不存在法律障碍。

(三) 本项目具有公益性且有收益, 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) 项目融资与收益平衡情况已经独立第三方机构评价, 并出具评价报告, 平衡情况符合财预[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。

(五) 本项目提出了项目建设、项目运营、资金使用的管理方案, 能够审慎的推进项目建设, 潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险, 有风险控制措施, 已经基本形成健全的风险防控体系。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字或盖章生效; 本法律意见书正本一式三份, 本所留存一份, 其余二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——

四川正当律师事务所 (盖章)

承办律师: 罗以信

承办律师: 李静超

2021年1月11日



# 律师事务所 执业许可证

(副本)

统一社会信用代码: 31510000MD01174098



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。

证号: 25105201710483346

发证机关:

发证日期:



2017

03

16日



执业机构 四川正当律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15105201410282083

法律职业资格  
或律师资格证号 C20115105020934

发证机关

四川省司法厅

行政许可专用章

发证日期 2018 年 04月 17日



持证人 罗焰

性 别 男

身份证号 510502196503252216

律师年度考核备案

考核年度	2020年
考核结果	称 职
备案机关	四川省泸州司法局 专用章
备案日期	2020年5月至2021年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	



执业机构 四川正当律师事务所



执业证类别 专职律师

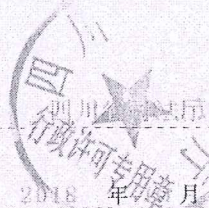
执业证号 15105201810035431

法律职业资格  
或律师资格证号 B20165105240009

持证人 李静翔

性别 男

发证机关



发证日期 2018 年 10 月 19 日

身份证号 510524199505185458



### 律师年度考核备案

考核年度	2019年
考核结果	称职
备案机关	四川省泸州市司法局 年度考核备案专用章
备案日期	2019年5月至2020年5月

### 律师年度考核备案

考核年度	2020年
考核结果	称职
备案机关	四川省泸州市司法局 年度考核备案专用章
备案日期	2020年5月至2021年5月