

四川元众律师事务所
收益与融资自求平衡专项债券之
法 律 意 见 书

2025 年 5 月



四川元众律师事务所



地址：中国·成都·青羊区光华东三路 489 号西环广场 3 栋 8 楼

电话：86-028-61988566

关于仪陇县林下中药材现代产业基地建设项目
收益与融资自求平衡专项债券之
法 律 意 见 书

地址：中国·成都·青羊区光华东三路 489 号西环广场 3 栋 8 楼

电话：86-028-61988566



释义

本法律意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

名词	释义
法律、法规和规范性文件	中华人民共和国公布并生效的法律、行政法规、地方法规、行政规章、地方规章以及规范性文件
本项目	仪陇县林下中药材现代产业基地建设项目
本所/本所律师	四川元众律师事务所
会计师事务所	四川同济会计师事务所有限公司
专项债券	仪陇县林下中药材现代产业基地建设项目收益与融资自求平衡专项债券
实施机构	仪陇县自然资源和规划局
项目业主	四川森晖林业开发有限公司
《实施方案》	《仪陇县林下中药材现代产业基地建设项目专项债券实施方案》
《财务评估报告》	《仪陇县林下中药材现代产业基地建设项目专项债券财务评价报告》
《法律意见书》	《仪陇县林下中药材现代产业基地建设项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》
元、万元	人民币元、万元



关于仪陇县林下中药材现代产业基地建设项目 收益与融资自求平衡专项债券之 法律意见书

致：四川森晖林业开发有限公司

四川元众律师事务所受四川森晖林业开发有限公司（以下简称“贵方”）之委托，仪陇县林下中药材现代产业基地建设项目收益与融资自求平衡专项债券发行的相关事宜，结合我国现行有效的法律、法规之规定，出具本《法律意见书》。

主要依据的法律、法规及其他规范性文件：

- 1、《中华人民共和国预算法》；
- 2、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》；
- 3、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》；
- 4、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》；
- 5、《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》；
- 6、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》；
- 7、其他相关法律、法规及规范性文件。

贵方提供的资料：

- 1、实施机构及项目业主统一社会信用代码；
- 2、四川同济会计师事务所有限公司营业执照、执业证书；

提供方对以上材料及陈述事实的真实性、合法性、完整性负责。

为出具本《法律意见书》，本所律师对贵方以及相关方的主体资格和所应具备的条件进行了审查，查阅了本所律师认为出具本法律意见书所应查阅的文件和资料，获取了就有关事实的说明和承诺。

在提供本《法律意见书》的同时，本所律师作出以下假定和声明：

- 1、贵方提交给本所律师的文件上的签名、印鉴和公章都是真实的；贵方提交给本所律师的所有文件的原件都是被认可的和完整的，并且所有的复印件与原件是一致的；



2、本所律师审查的文件中所有的事实介绍都是真实、正确、全面的；

3、本所律师审查的政府机构审批、备案材料等无论原件、复印件都是准确、真实、完整的；

4、贵方向本所律师作出无论书面或口头的说明承诺没有任何虚假，均是客观、真实的；

5、本所律师对于出具法律意见书至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门或其他有关机构出具证明文件作出判断；

本所律师仅就申请项目专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对有关《财务评估报告》（包括但不限于偿债能力、流动性等）、《实施方案》等专业事项发表意见，本法律意见书中引述《财务评估报告》、《实施方案》等专业报告中某些数据和结论时，均严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不表明本所律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证，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。

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。

本所律师同意本《法律意见书》作为本次发行必备的法定文件随其他材料一起上报；本所律师已严格履行法定职责，对贵方本次行为和项目的合法、合规、真实、有效性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。

本《法律意见书》仅供贵方本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

鉴于此，本所律师依据我国现行有效相关法律法规的规定，按照中国律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对有关文件和有关事实进行了核查和验证，出具如下法律意见。

一、主体资格

（一）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，专项债券的发行主体为四川省人民政府。

（二）项目实施机构

根据《实施方案》，仪陇县自然资源和规划局系本次专项债券项目的实施机



构，统一社会信用代码为 81511324MC49191142，仪陇县自然资源和规划局系机关法人且有效存续，具有独立的法律主体资格。

（三）项目业主

根据《实施方案》，四川森晖林业开发有限公司系本次专项债券项目的业主。依据贵方提供的项目业主《营业执照》，并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>），项目业主的具体信息如下：

机构名称	四川森晖林业开发有限公司
统一社会信用代码	91511324MACLDYGT02
法定代表人	阳宇
住所	四川省南充市仪陇县新政镇云水路 20 号
注册资本	20000 万元人民币
营业期限	2023 年 05 月 26 日 至无固定期限
企业类型	有限责任公司(国有控股)
经营范围	一般项目：林业机械服务；林业产品销售；林业有害生物防治服务；林业专业及辅助性活动；农林牧副渔业专业机械的安装、维修；农、林、牧、副、渔业专业机械的销售；工业工程设计服务；食用菌种植；营林及木竹采伐机械销售；木材销售；建筑用木料及木材组件加工；建筑装饰材料销售；木材加工；机动车修理和维护；农林牧渔业废弃物综合利用；工程管理服务；中草药种植；中草药收购；道路货物运输站经营；林产品采集；木竹材加工机械销售；森林改培；森林防火服务；森林经营和管护；城市绿化管理；园林绿化工程施工；城乡市容管理；规划设计管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；休闲观光活动；农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营；农村生活垃圾经营性服务；木材收购；竹材采运；人造板制造；人造板销售；建筑用石加工；轻质建筑材料制造；非食用林产品初加工；纸浆制造；纸浆销售；森林公园管理；名



	胜风景区管理。（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）许可项目：建设工程设计；林业产品质量检验检测；食用菌菌种经营；农作物种子经营；家禽饲养；林木种子生产经营；蜂种经营；蜂种生产；建设工程监理；建设工程勘察；农药零售；食用菌菌种生产。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。
--	--

本所律师认为，四川森晖林业开发有限公司为依法成立且有效存续的公司法人，具有法律主体资格。

二、本项目情况

（一）项目基本情况

根据《实施方案》，截至本《法律意见书》出具之日，项目基本情况如下：

1、项目名称

仪陇县林下中药材现代产业基地建设项目

2、参与主体

实施机构：仪陇县自然资源和规划局

项目业主：四川森晖林业开发有限公司

3、项目概况

根据《实施方案》，本项目属于改建项目，建设周期为24个月，建设内容为建设育苗基地150亩，提升改造白芨、黄精、半夏等为主导品种的低产低效林下中药材示范园区(基地)1.5万亩；改扩建中药材初加工厂10个(包括清洗、烘干、仓储、筛选、包装)。新建产业道路13公里，新建灌溉设施(含配套设备)8套；新建物联网管理平台(包括气象站、监控设备、防火监测、水肥管理、病虫害防治等信息化设施设备)。

4、项目总投资及资金安排

根据《实施方案》，本项目总投资18000.00万元，其中工程费用13004.25万元，工程建设其他费用3504.13万元；预备费832.29万元；建设期利息645.33万元，发行费用14.00万元。

（1）资本金来源：项目资本金：为4000.00万元，占项目总投资的22.22%，



企业自筹资金。

(2) 融资来源：申请专项债券资金：计划发行项目收益专项债券融资额度14000.00万元，占项目总投资的77.78%。

5、项目存量债务

经本所律师核查，暂未发现项目存在项目贷款、抵押、质押等限制和影响申报项目权属和收益的情况，未发现存在存量债务情形。

本所律师认为，对应资产的独立性能得到保障。

(二) 本项目已取得的审批或许可

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，该项目已取得的主管部门批复、核准文件如下：

2025年4月22日，仪陇县发展和改革局下发关于《仪陇县林下中药材现代产业基地建设项目可行性研究报告的批复》（仪发改项目(2025)135号）；2025年3月5日，仪陇县自然资源和规划局出具关于《仪陇县林下中药材现代产业基地建设项目用地情况说明》；2025年4月22号，仪陇县财政局和项目业主出具《仪陇县林下中药材现代产业基地建设项目资本金情况的说明》等。

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本项目已取得项目可研批复和用地说明等相关项目文件；根据项目进度，项目业主将按照相关法律法规的要求，继续办理其他相关许可、审批及权证，在取得相关批复及权证后依法建设、依法管理，并接受政府及有关行政主管部门的监管和社会监督。

三、项目的公益性

根据《实施方案》，本项目公益性具体如下：

林下经济的大力发展，可以促进农、林、牧各业的协调发展。有效带动加工、运输、旅游、信息服务等多项产业的发展，解决农村剩余劳动力过剩的问题，促进农民增收。同时，将提高了农民生活质量，促进了社会主义新农村建设。

本项目依靠仪陇县森林资源优势发展林下经济是实现资源共享、优势互补、人与自然和谐发展的有效途径。发展林下经济对于提高林地的有机含量，加快林木的生长周期，并且提高广大林农的收入，都起着不可替代的作用，因此，本项目既能实现当地人民群众所希望的经济效益，也能实现社会效益和生态效益。

本项目所带来的社会问题较少，社会风险较低，社会影响较好，该项目的社



会可接受性是可以保证的。

本项目建设符合国家农业政策，符合国家发展规划，对仪陇县林下经济发展具有推动作用，对增加当地人民收入具有重大的意义。同时项目自身具有一定的收益，故该工程属于有一定收益的公益性项目。

四、本项目的预期收入、支出与融资平衡情况

根据四川同济会计师事务所有限公司出具的《财务评估报告》，《财务评估报告》认为：经上述测算，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，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《财务评估报告》，本期债券经专业机构测算的资金覆盖率为1.13倍，符合项目收益专项债券对项目融资与收益要求达到平衡的要求。

五、本项目的发行文件及有关机构

（一）《财务评估报告》及会计事务所资质

根据四川同济会计师事务所有限公司持有的《营业执照》（统一社会信用代码：915100007958325128），四川同济会计师事务所有限公司具备担任本次专项债券发行的第三方中介机构的从业资格。

（二）《法律意见书》及律师事务所资质

根据贵方的委托，本所担任本次专项债券发行的专项法律顾问并出具法律意见书。本所持有四川省司法厅核发的《律师事务所执业许可证》（证号：25101200910310151），并已通过2025年年度检查考核，具备担任本次专项债券发行的第三方中介机构的从业资格。

本所律师认为，本阶段暂不涉及承销机构、评级机构，已根据相关规定引入符合要求会计师事务所、律师事务所合法为本项目提供服务并出具相关文件。

六、资金保障措施及项目风险提示

（一）资金管理措施

根据《实施方案》，为了严格资金管理，确保发挥资金效益，保障项目建设目标顺利实现，本项目的资金管理措施主要如下：

本项目的专项债收入、还本、付息以及费用支出将列入政府性基金预算，细化到不同的政府性基金科目，严格遵循预算管理制度，同时配合银行账户监管工



作。实施机构负责成立项目资金监管领导小组，财政、发改、审计、项目业主等参与构成，加强资金安全管理。

1、资金流入管理

严格按照与省级财政部门签订的转贷协议，将专项债收入列入“地方政府专项债务转贷收入”下对应的政府性基金债务转贷收入科目。专项债券资金到位后，将专款专用、分账核算和定期结算。项目竣工验收后，专户管理项目收入，及时向仪陇县财政上缴项目收入，以确保项目运营过程中有充足资金偿还专项债券本息。

2、资金流出管理

本项目资金由财务部负责项目投资管理，负责工程所需资金的筹措与拨付以及资金使用的监管，执行项目投资控制，确保项目投资控制在估算金额以内，以保证投资控制目标的实现；合理支付工程合同价款，保证项目资金安全；完善项目执行的内部监督制度，尤其是项目财务管理中的差错与漏洞，提高资金使用效益。按照项目进度分批发放工程资金，根据项目实施情况适当调剂项目使用资金，避免工程资金的浪费和资金紧缺。除偿还专项债券本息外，偿债资金专户资金不得用作其它用途。临时闲置的偿债资金，只能用于银行存款、国债等流动性较好、低风险保本投资，并在付息或兑付日前10个工作日全部转化为活期存款。

3、资产管理方案

项目运营单位应当根据项目资产运营情况，定期对项目资产安全进行评估，并形成项目资产情况报告，提交本级财政部门和相关主管部门。

项目运营阶段发生调整导致资产运营、资产状态发生重大变化等情况时，项目运营单位应当形成项目专项报告，提交本级财政部门和相关主管部门。

项目单位建立专项债券项目资产定期查验和评估制度，加强资产日常统计和动态监控。本级财政部门会同项目主管部门对项目资产定期开展资产查验工作，重点检验项目资产是否按照国有资产管理相关规定管理，是否按照专项债券发行时设定的用途进行使用，防止国有资产不发生流失、减值等情况，保障资产高效运营。

（二）项目风险提示

《实施方案》已经关注到本期债券主要存在以下几种偿债风险：



1、影响项目建设风险

影响项目建设风险主要包括：自然环境和施工条件风险、施工方的风险、设计风险、来源于供应商、资金落实风险、工程事故风险。

2、影响项目运营和资金使用的风险

影响项目运营和资金使用的风险主要包括：经营风险、市场风险、资金使用风险。

3、影响项目收支管理的风险

影响项目收支管理的风险主要包括：合同签订与执行不严格、建设单位未履行结算审核责任、结算申报与审核存在矛盾、资金拨付政策脱离项目实际进展、财务监督不到位等方面。

4、影响项目还本付息的风险

影响项目还本付息的风险主要为：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于运营收入与成本的假设，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。

本所律师认为，本期债券《实施方案》中制定了一系列的风险管理措施，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。

七、结论性意见

综上，本所律师认为：

1、根据《试点通知》之规定，专项债券由四川省人民政府作为发行主体；仪陇县自然资源和规划局系机关法人且有效存续，具有独立的法律主体资格；四川森晖林业开发有限公司为依法成立且有效存续的公司法人，具有法律主体资格。

2、本项目已取得部分相关部门的审批或许可，不存在违反法律法规及规范性文件的规定的情形，具备合法性。实施机构后续应当根据项目进度按照相关法律法规的规定，履行其他相关的审批或许可。



3、根据《财务评估报告》所述，本项目符合项目收益专项债券对项目融资与收益要求达到平衡的要求，符合《地方政府专项债券发行管理暂行办法》的有关规定。

4、为本项目提供服务的会计师事务所、律师事务所为具备相应从业资质的中介机构，具备为本次申报项目出具专项评价报告和法律意见书的资质。

5、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。

本法律意见书一式三份，经本所承办律师签字并加盖本所公章后方可生效，每份均具有同等法律效力。



— (以下无正文，为本项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书之签字页)

四川元众律师事务所(盖章)



经办律师(签字): 郑一

经办律师(签字): 余林泽