



# 北京炜衡（成都）律师事务所

## 关于绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目 融资与收益自求平衡专项债券 法律意见书

北京炜衡（成都）律师事务所





## 目 录

第一部分 引言.....	3
一、出具本意见书的依据.....	3
（一）法律依据.....	3
（二）事实依据.....	4
二、释义.....	5
三、律师声明.....	5
第二部分 正文.....	7
一、主体资格.....	7
（一）专项债券发行主体.....	7
（二）项目实施主体基本情况.....	7
二、发行的实质条件.....	8
（一）申请项目基本情况.....	9
（二）拟发行债券的基本情况.....	9
（三）申报项目的公益性.....	9
（四）申报项目的合法性.....	10
三、项目资金来源及使用计划.....	12
（一）资金来源.....	12
（二）资金使用计划.....	12
（三）项目资金保障措施.....	13
四、项目融资与收益平衡.....	15
五、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估.....	15
（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施.....	15
（二）影响项目收益的风险及控制措施.....	17
（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施.....	18
六、中介机构业务资质.....	19
（一）会计师事务所.....	19
（二）律师事务所.....	19
第三部分 结论.....	21



# 关于绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目 融资与收益自求平衡专项债券 法律意见书

致：四川德阳国家农业科技园区管理委员会

本所接受贵方委托，指派李翼宇律师、肖敏律师就绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目融资与收益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》（财库[2020]43号）、《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）等有关法律、法规、规范性文件的规定，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。

本所为合法注册成立之律师事务所，本法律意见书签字之律师具有合法执业资格。本所经中国司法部确认，具有从事相关法律业务的资格。

## 第一部分 引言

### 一、出具本意见书的依据

#### （一）法律依据

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. 《地方政府一般债券发行管理暂行办法》（财库[2015]64号）
5. 《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43号）
6. 《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）

7. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号）
8. 《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）
9. 《关于印发新增地方政府债务限额分配管理暂行办法》的通知（财预[2017]35号）
10. 《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）
11. 《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》（厅字[2019]33号）
12. 《财政厅关于抓紧做好组合使用专项债券和市场化融资项目申报工作的通知》
13. 其他与出具本法律意见书相关的法律、法规。

## （二）事实依据

1. 四川德阳国家农业科技园区管理委员会《事业单位法人证书》
2. 《关于对绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目项目建议书的批复》（竹发改建[2021]54号）
3. 《关于绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目用地预审的说明》
4. 《关于绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目环评办理的情况说明》
5. 《四川九熙农业发展有限公司担任绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目业主的资格情况说明》
6. 《关于对绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目可行性研究报告的批复》（竹发改审[2021]72号）
7. 《关于绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目资本金落实情况的说明》
8. 四川同浩会计师事务所有限责任公司营业执照副本
9. 会计师执业证书
10. 北京炜衡（成都）律师事务所执业许可证
11. 律师执业证

12. 其他

二、释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

中国	指	中华人民共和国
本次发行	指	绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目专项债券
项目	指	绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目
《实施方案》	指	《绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目专项债券实施方案》
《专项评价报告》	指	《绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目专项评价报告》
本所	指	北京炜衡（成都）律师事务所
元	指	人民币元

三、律师声明

为出具本法律意见书，本所律师特作如下声明：

1. 本法律意见书系本所律师根据出具日以前已经发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规范性文件的有关规定，并基于本所律师对有关事实的了解及对相关现行法律、法规及规范性文件的理解而出具。
2. 本法律意见书所依据的事实来源于贵方提供的文件及贵方相关人员的陈述，本所假定前述文件及陈述是真实、全面的，本意见书仅系本所对题述事宜提出的初步意见，本所保留根据相关事实及资料的完备及法律法规的修订，对本意见进行修正的权利。
3. 本所对本法律意见书可能涉及的财务数据、资产评估、工程概预算等专业数据的准确性不负任何责任。
4. 本所仅就与本期债券对应项目情况及其资金来源、资金投入情况有关问题发表



意见，而不对有关信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、预测分析、专项债券方案总体评价等专业事项发表意见。

5. 在本所律师为出具法律意见书而进行的调查过程中，已得到贵方如下确认和保证：

（1）已经全部提供本次委托项目所需的原始书面材料、副本材料、复印件材料、确认函或证明材料。同时保证所提供的资料全部真实、准确、完整和有效，向本所出具的情况说明或做出的口头陈述全部真实，不存在任何虚假。

（2）一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，没有任何误导和重大遗漏，没有任何隐瞒或虚假陈述。

6. 本法律意见书仅供委托人使用，非经本所书面同意，不得向他人出示。

基于上述提示和声明，本所律师根据相关法律、法规和规章的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对贵方提供的有关文件和做出的说明进行了核查，现本所律师出具法律意见如下：



## 第二部分 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）项目实施主体基本情况

根据《实施方案》，本项目的主管部门为四川德阳国家农业科技园区管理委员会，项目业主为四川九熙农业发展有限公司。根据贵方提供的《事业单位法人证书》显示，贵方作为主管部门的基本信息如下：

名称	四川德阳国家农业科技园区管理委员会
统一社会信用代码	12510583777932894Q
地址	绵竹市事业单位登记管理局
开办资金	29万元人民币
宗旨和业务范围	农业科技创新驱动发展 农业供给侧结构性改革 农业高新技术产业乡村振兴发展 国际农业科技合作 贯彻执行中 省 市有关农业科技园区的发展政策 参与拟订发展规划 产业扶持政策 农业高新技术成果转化 申报农业科技计划项目 对外招商引资 依法依规做好园区资金 项目 安全生产 环保等工作
法定代表人	王加川
经费来源	收支统管，全额保障
有效期	2020-01-10 至 2025-01-10

同时，根据《实施方案》，本项目的项目业主为四川九熙农业发展有限公司，经本所律师对四川九熙农业发展有限公司《营业执照》的核查，四川九熙农业发展有限

公司的基本信息如下：

名称	四川九熙农业发展有限公司
统一社会信用代码	91510683MA67CM27XT
类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
住所	四川绵竹经济开发区江苏工业园常顺路1号
法定代表人	雷健
注册资本	1000万元人民币
成立日期	2017年11月30日
营业期限	2017年11月30日至长期
经营范围	一般项目：农业生产托管服务；农业园艺服务；农业科学研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；科技中介服务；物业管理；会议及展览服务；土地整治服务；农业机械服务；树木种植经营；农业专业及辅助性活动；农副产品销售；机械设备销售；肥料销售；畜牧渔业饲料销售；食用农产品零售；食用农产品批发；农、林、牧、副、渔业专业机械的销售；智能农机装备销售；礼品花卉销售；花卉种植；农业机械销售；日用品销售；食品经营（仅销售预包装食品）；食品互联网销售（销售预包装食品）；建筑材料销售；非金属矿及制品销售；金属矿石销售；五金产品批发；五金产品零售；金属材料销售；电气设备销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；建筑用石加工；智能农业管理；农作物栽培服务；农作物收割服务；农作物秸秆处理及加工利用服务。（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：食品生产；货物进出口；各类工程建设活动。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
登记机关	绵竹市市场监督管理局

**法律评析：**本所律师认为，本项目的发债主体为四川省人民政府；主管单位是依法经批准设立的事业单位，具备事业单位法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；项目业主系经批准设立的企业法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力。



## 二、发行的实质条件

### （一）申请项目基本情况

根据《实施方案》，新建新型智慧农业基地及新建农产品分拣及保鲜储存等辅助用房拟建地址位于绵竹市九龙镇秦家坎村（原华普农业猕猴桃基地），新建数字化农业产业决策平台、装饰装修双创基地及新建生物育种实验室选址位于绵竹市名酒食品工业园绵竹市科技创新创业孵化中心。绵竹市九龙镇秦家坎村（原华普农业猕猴桃基地）毗邻省道S216及绵竹市大熊猫公园和绵竹市玫瑰公园；绵竹市名酒食品工业园绵竹市科技创新创业孵化中心位于绵竹市横一路附近，临近酒城安置房二期。

项目总用地为 800 亩，其中 500 亩为新型智慧农业基地建设，剩余 300 亩为配套种植用地。

新建新型智慧农业基地 500 亩。包含新建经济作物生物育种中心 4000 m<sup>2</sup>，新建种质资源保存中心约 6600 m<sup>2</sup>，新建连栋薄膜温室约 190 亩，新建单栋插地大棚约 200 亩，新建水肥一体化中心 1000 m<sup>2</sup>，租用改建培训中心 2300 m<sup>2</sup>及相关配套基础设施和设施设备；新建农产品分拣及保鲜储存等辅助用房约 3000 m<sup>2</sup>及相关配套基础设施设备；新建数字化农业产业决策平台约 1000 m<sup>2</sup>及相关配套基础设施设备；双创基地装饰装修约 6000 m<sup>2</sup>相关配套基础设施设备；新建生物育种实验室 1000 m<sup>2</sup>相关配套基础设施和设施设备。

### （二）拟发行债券的基本情况

根据《实施方案》，本项目计划发行专项债券16000万元，其中2022年拟发行6000万元，2023年拟发行6000万元。债券发行计划如下表所示：

债券发行计划表

发行年份	发行额度	发行期限
------	------	------

2022	6000万元	10年期
2023	6000万元	10年期

### （三）申报项目的公益性

依据《实施方案》显示，本项目是具有一定收益的公益性事业项目。该项目的公益性主要体现在以下方面：

项目通过农业科技碳循环双创产业融合示范园，可以显著改善项目区农业生产条件，大幅提高土地产出率、水资源利用率和农业劳动生产率，可降低劳动生产强度，有效解决农村劳动力紧缺的问题，节本增效，提高农业综合生产效益和增加种粮农民收入。其中项目所种植作物种苗作为果树发展的基础物质，其树种、品种、数量、质量，直接关系到果园的经济效益和建园成败，对作物栽植成活率、果园整齐度、果品产量和品质、抗逆性、经济寿命和产业效益等都有重要影响。本项目建设新型农业智慧大棚，为绵竹地区经济作物农业产业发展提供优质种苗，提高绵竹地区经济作物经济品质及产量，提高产业园的经济效益，带来农民增收致富。带动当地经济发展，解决当地群众就业，并带动返乡大学生、农民工就业、创业。同时，项目融合发展实现绿色GDP大幅提升，实现人与自然和谐发展，促使项目区经济社会可持续发展。项目的建设符合国家、地区发展规划及政策的要求，是提高改善农村人民生活质量的重要举措，有助于促进区域绿色发展，有较大的社会效益、综合效益。

#### 法律评析：

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）申报项目的合法性

1. 2021年9月9日，绵竹市发展和改革局出具《关于对绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目项目建议书的批复》（竹发改建[2021]54号）。



2. 2021年9月9日，绵竹市自然资源和规划局出具《关于绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目用地预审的说明》，载明该项目不需要进行建设项目用地预审。

3. 2021年9月9日，德阳市绵竹生态环境局出具《关于绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目环评办理的情况说明》，载明根据《绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目建议书》的介绍，建设内容未纳入建设项目环境影响评价管理，不需办理环评手续。

4. 2021年12月，项目业主出具《四川九熙农业发展有限公司担任绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目业主的资格情况说明》，载明公司为市场化运作的独立企业法人，没有尚未化解的隐性债务。

5. 2021年9月10日，绵竹市发展和改革局出具《关于对绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目可行性研究报告的批复》（竹发改审[2021]72号）。

6. 2021年9月24日，项目业主及绵竹市财政局共同出具《关于绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目资本金落实情况的说明》，载明绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目拟申请发行2022年地方政府专项债券，该项目总投资20000万元，其中资金来源为项目资本金8000万元，约占总投资的40%；拟申请发行地方政府专项债券12000万元，约占总投资的60%。绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目共需要投入财政预算资金 8000 万元，绵竹市财政局将根据实际建设进度分年纳入本级财政预算。

7. 其他合法合规性文件。

#### 法律评析：

本所律师认为，本期债券发行所对应的项目已取得了部分批复文件和相关许可，但尚需按法律、法规要求进行后期建设等工作。



### 三、项目资金来源及使用计划

#### （一）资金来源

根据《实施方案》，本项目总投资20000万元，其中资本金8000万元，专项债券融资12000万元。

资本金来源：资本金8000万元来源于财政预算资金及企业自有资金等，能够覆盖项目建设期利息和债券发行费用。自有资本金按照项目实际实施及资金使用情况拨付到位。

融资来源：计划发行专项债券12000万元占项目资金筹措总额的80%。2022年计划申请发行专项债额度为6000万元，2023年计划申请专项债额度为6000万元，债券存续期为10年。

#### （二）资金使用计划

根据《实施方案》，根据项目建设进度及建设内容和业主的资金安排，项目建设资金逐步投入，建设计划、资金使用与投资计划相匹配。

**资金使用计划表(金额单位：人民币万元)**

项目	合计	第一年	第二年
投资进度	100.00%	50.00%	50.00%
一、投资	-	-	-
（一）建设投资	19,358.00	9,784.00	9,574.00
1、工程费用	16,581.55	8,380.72	8,200.83
（1）建筑安装工程	13,606.06	6,876.83	6,729.23
（2）设备购置	2,975.49	1,503.88	1,471.61
2、工程建设其他费用	1,665.00	841.53	823.47
3、预备费用	711.45	359.58	351.87



4、土地费用	400.00	202.17	197.83
5 征地费用	-	-	-
(二) 流动资金	-	-	-
(三) 建设期利息	630.00	210.00	420.00
(四) 专项债券发行费用	12.00	6.00	6.00
小计	20,000.00	10,000.00	10,000.00
二、筹资	-	-	-
(一) 自筹资本金	8,000.00	4,000.00	4,000.00
(二) 发行专项债券	12,000.00	6,000.00	6,000.00
小计	20,000.00	10,000.00	10,000.00

### (三) 项目资金保障措施

根据《实施方案》，本项目的资金保障措施体现在以下方面：

#### (1) 项目资金封闭使用

项目涉及的资金均采用“封闭式”资金管理方式进行监管，专款专用，专项用于项目建设和运营。同时，充分考虑项目建设的特点，对项目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。

#### (2) 项目专户管理

债券资金实行专户管理。项目建设单位和运营单位应当在银行分别开立独立于日常经营账户的项目债券资金托管账户和偿债资金账户。

项目账户行使债券资金使用、项目收入归集和项目运营支出等功能，用来存放项目建设资金、项目收入和项目运营支出费用。

#### (3) 项目资金使用

项目建设阶段，债券资金托管账户专门用于专项债券募集资金的接收、存储及划转，不得用作其他用途。

项目建设单位严格按照经批准的专项债券《实施方案》列明的范围以及后续经投资主管部门审核通过的设计及施工图等使用项目资金，不得用作其他用途；项目建设单位依法已经履行债券资金用途变更手续的除外。

同时，依据国办发〔2018〕101号《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》“允许有条件的地方在专项债券发行完成前，对预算已安排的专项债券资金项目通过先行调度库款的办法，加快项目建设进度，债券发行后及时归垫。”

#### （4）定期报告

项目建设和运营单位应当分别根据项目建设进展、项目运营进展，定期统计资金使用情况，并形成资金使用报告，提交财政主管部门和项目业务主管部门。

项目建设和运营阶段发生资金使用计划的重大调整、超出概算、资金重大结余，以及与项目运营直接相关的其他情况时，项目建设或运营单位应当形成项目资金情况专项报告，提交财政主管部门和有关主管部门。

#### （5）定期检查、审计

项目建设和运营单位应委托会计师事务所分别对债券募集资金使用情况、项目收入情况以及项目运营支出情况每年进行一次专项审计。审计中发现存在违反专项债券资金使用管理有关规定、信息披露内容和相关协议约定的行为的，应及时报告财政主管部门和项目业务主管部门。

#### 法律评析：

本所律师认为，本期债券的资金来源和资金用途符合《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）等法律法规的规定。



#### 四、项目融资与收益平衡

根据《实施方案》的测算，根据33号文要求，对项目收入进行分账管理，在选定银行开立专项债券偿债资金账户，用于归集项目收益偿还债券本金及利息。本项目可用于偿还专项债券的经营性现金流为 19,468.66 万元，本项目专项债券本息合计为 16,200.00 万元，项目可用于偿还专项债券的经营性现金流对专项债券本息覆盖倍数为1.20。

建设期内投资与筹资总体平衡，故只需考虑项目运营期间的经营性现金流对运营期内需偿还的本息的覆盖率，项目运营期专项债券本息合计为 15,5700.00万元，利息保障倍数为1.25，拥有充足的盈余资金，项目收益完全能够实现融资自求平衡。

##### 法律评析：

本所律师认为，根据《实施方案》的测算，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。

#### 五、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估

##### （一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

###### 1. 自然环境和施工条件

风险识别：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。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等。上述风险都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施：将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目将在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，且本项目保险费已按规定计入项目总投资其他建设



费用类。

## 2. 来源于施工方的风险

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。该类风险包括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。

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员。对于建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设。

## 3. 来源于设计单位的风险因素

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，指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，或因评审、验证不够充分导致设计缺陷。设计变更会影响施工安排，导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

风险控制措施：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位应充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范，满足国家规范、标准，评审环节充分验证、仔细审核，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性和施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对于设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到有效控制，同时保证施工进度。

## 4. 来源于供应商的风险因素

风险识别：来源于供应商的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。

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨风情况进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

#### 5. 资金落实情况

风险识别：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，使资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化而导致融资成本升高。

风险控制措施：建议项目可以拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

#### 6. 工程事故

风险识别：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，对此必须采取有针对性的控制措施。

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素进行考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制订安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患时及时提出整改要求。

### （二）影响项目收益的风险及控制措施

#### 1. 经营风险

风险识别：经营风险是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。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注本项目建设进度，关注投产情况。因项目取得的专项收入暂时难以实现、不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

## 2. 市场风险

风险识别：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。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

## 3. 财务风险

风险识别：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，其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，从而面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时提前考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

### （三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

#### 1. 经营性现金流测算不准确风险

风险识别：经营性现金流测算不准确风险是指在项目经营性现金流测算时，基于运营范围内的单价和数量的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，经营性现金流可能含有不可避免的人为误差。因此，经营性现金流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。

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合经济社会发展的现实情况；投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能地减小人为误差

到可控范围。

## 2. 利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产变动（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券，若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，将对其产生不利影响。

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险。若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

## 六、中介机构业务资质

### （一）会计师事务所

四川同浩会计师事务所有限公司作为本项目的审计机构，为本期债券的发行出具《专项评价报告》。

四川同浩会计师事务所有限公司成立于2009年6月30日，是持有四川省工商行政管理局于2016年6月3日核发的，统一社会信用代码为9151000068993382X3的《营业执照》的有限责任公司（自然人投资或控股）。

#### 法律评析：

本所律师认为，四川同浩会计师事务所有限责任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，在评价报告上签字的两名会计师均具有相应的从业资格。

### （二）律师事务所

北京炜衡（成都）律师事务所为本项目出具本《法律意见书》，本所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：31510000099380903U），具备提供法律服务的主体资格且2021年度考核合格，且本所



指派的肖敏律师、李翼宇律师均持有《中华人民共和国律师执业证》，且二人执业证均通过了2021年度年检。

**法律评析：**

本所律师认为，北京炜衡（成都）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，具备为本期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

1. 本所律师认为，本项目的发债主体为四川省人民政府；主管单位是依法经批准设立的事业单位，具备事业单位法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；项目业主系经批准设立的企业法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力。

2. 本所律师认为，本期债券发行所对应的项目已取得了部分批复文件和相关许可，但尚需按法律、法规要求进行后期建设等工作。

3. 该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。

4. 本期债券的资金来源和资金用途符合《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43号）等法律法规的规定。

5. 根据《专项评价报告》及《实施方案》的测算，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。

6. 为本期债券发行提供服务的律师事务所、会计师事务所均具备相应的从业资质。

7. 本项目可依法向四川省人民政府申请发行本项目，但尚需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。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书一式六份，本所留存一份，其余五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《北京炜衡（成都）律师事务所关于绵竹市农业科技碳循环双创产业融合示范园项目专项债券法律意见书》签字盖章页）

北京炜衡（成都）律师事务所

承办律师：

承办律师：

2021年12月27日