

远闻（上海）律师事务所

关于安徽九华山旅游基础设施补短板项目

专项债券项目

之

法律意见书

2025 年 5 月 20 日

目 录

释 义	1
正 文	3
一、本期专项债券发行	3
（一）发行人	3
（二）项目实施主体资格	3
（三）本期发行概况	3
二、本期专项债券发行对应的投资项目	4
（一）项目概况	4
（二）项目批复	5
三、与本次专项债券发行有关的重大事项	5
（一）项目资金筹措情况	5
（二）项目收益和融资自求平衡	6
（三）本次专项债偿债风险提示	6
（一）专项债券财务评估报告	7
（二）法律意见书	7
五、结论性意见	8

释 义

除本法律意见书正文中另有定义外，本法律意见书中相关词语的定义如下：

本法律意见书	《远闻（上海）律师事务所关于安徽九华山旅游基础设施补短板项目专项债券项目之法律意见书》
本所	远闻（上海）律师事务所
《财务评估报告》	《安徽九华山旅游基础设施补短板项目专项债券项目财务评估报告》
财预〔2017〕89号文	《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品种的通知》
财预〔2016〕155号文	《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》
财库〔2020〕43号文	《关于印发〈地方政府专项债券发行管理办法〉的通知》
财预〔2015〕225号文	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
财库〔2017〕72号文	《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》
《实施方案》	《安徽九华山旅游基础设施补短板项目专项债券项目实施方案》
《预算法》	《中华人民共和国预算法》
元、万元	人民币元、万元

远闻（上海）律师事务所
关于安徽九华山旅游基础设施补短板项目专项债券项目之
法律意见书

（2025）远闻非诉字第 12 号

致：九华山风景区交通运输管理服务中心

远闻（上海）律师事务所接受委托，担任安徽九华山旅游基础设施补短板项目专项债券项目的法律顾问。本所为具有中华人民共和国执业资格的律师事务所，具有出具本法律意见书的资格。本所委派远闻（上海）律师（以下简称“**本所律师**”）为本期专项债券发行提供法律服务。本所律师根据《预算法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》《关于印发〈地方政府专项债券发行管理办法〉的通知》《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》及《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》等法律法规和规范性文件，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所及本所律师谨作如下声明：

一、本所律师依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规、规范性文件和规则指引发表法律意见；已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本期专项债券发行的合法性、合规性、真实性和有效性进行了充分的核查验证，保证法律意见不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

二、本所律师出具本法律意见书依赖于有关政府部门、项目单位及中介服务机构已向本所律师提供的一切应予提供的资料、文件和对有关问题的说明，该等资料、文件和说明构成本所律师出具法律意见书的基础。

三、相关主体已向本所承诺，保证其已向本所提供和披露了为出具本法律意见书所必需的、真实的、准确的、完整的原始书面材料、副本材料，以及一切足以影响本法律意见书的事实和文件；保证所提供本所的文件和材料所披露的事实无任何隐瞒、虚假、误导性陈述和重大遗漏；文件材料为副本或复印件的，其与原件一致和相符；所提供的文件、材料上的所有签字和印章均是真实的；所提供的加盖公司公章的文件、资料均是真实、合法、有效的。

四、本所认定某些事项是否合法有效是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规和规范性文件为依据，同时也充分考虑了政府有关主管部门给予的有关批准和确认，对于出具本法律意见书必不可少而本所又无法自行核查的事项，本所依

赖于委托人、有关政府部门或者其他有关机构出具的证明文件，并在此基础上出具相应的法律意见。

五、本所仅就与本期专项债券发行有关的法律问题发表意见，并不对有关会计、审计、信用评级、《财务评估报告》（包括但不限于偿债能力、流动性等）、《实施方案》等非法律专业事项发表意见。在本法律意见书中涉及会计、审计、信用评级、财务评估报告、实施方案等内容的引述并不意味着本所对这些内容的真实性 and 准确性做出任何明示或默示的保证。

六、本所同意将本法律意见书作为本期专项债券发行的必备的法律文件，随其他材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。

七、本所同意相关主体在为本期债券发行而编制的发行文件中部分或全部自行引用或根据审批部门的审核要求引用本法律意见书的内容，但因引用而导致法律上的歧义或曲解的，本所不承担法律责任。

八、本法律意见书仅供本期专项债券发行之目的而使用，任何单位和个人均不得将本法律意见书或其任何部分用作任何其他目的。

基于上述声明，本所出具专项法律意见书如下：

正文

一、本期专项债券发行

(一) 发行人

根据《关于印发〈地方政府专项债券预算管理办法〉的通知》(财预〔2016〕155号文)第四条规定,“专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体,具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州,县、自治县、不设区的市、市辖区政府(以下简称市县级政府)确需发行专项债券的,应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理,由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府”。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号文)的规定:“市县级政府确需举借相关专项债务的,依法由省级政府代为分类发行专项债券、转贷市县使用。”

根据上述规定,本期专项债券发行需由安徽省人民政府作为发行主体。

(二) 项目实施主体资格

根据《实施方案》及项目的建设手续文件,本项目的实施主体为九华山风景区交通运输管理服务中心。

经查询,九华山风景区交通运输管理服务中心基本情况如下:

统一社会信用代码	12341824F16314513G
机构名称	九华山风景区交通运输管理服务中心
负责人	储韶华
开办资金	49.5 万元人民币
举办单位	九华山风景区管理委员会
宗旨和业务范围	负责道路运输、农村公路管理服务,交通运输综合行政执法、工程质量监督工作
住所	九华山风景区柯村新区

因此,本所律师认为九华山风景区交通运输管理服务中心系依法成立并有效存续的行政事业单位法人,具有完全民事行为能力和权利能力,具备本项目实施主体资格。

(三) 本期发行概况

根据《实施方案》和《财务评估报告》，本期债券发行的发行情况如下：

项目	安徽九华山旅游基础设施补短板项目
发行人	安徽省人民政府
实施主体	九华山风景区交通运输管理服务中心
发行金额	本项目拟发行债券金额 20,000.00 万元,票面利率预测 3.5%,发行期限 15 年,计划 2025 年发行 7,000.00 万元,2026 年发行 13,000.00 万元。
发行期限	15 年
募集资金用途	专项用于安徽九华山旅游基础设施补短板项目
发行依据	《预算法》、财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕89 号文等相关规定

二、本期专项债券发行对应的投资项目

根据《实施方案》和《财务评估报告》，本期专项债券发行的资金用于安徽九华山旅游基础设施补短板项目，项目具体情况如下：

(一) 项目概况

项目名称	安徽九华山旅游基础设施补短板项目
项目位置	九华山风景区境内
建设内容及规模	1.新建花台游客分中心:①新建游客服务中心 1039 平方米,设置票务中心、便民服务中心、公厕及配套服务用房设施;②新建立体停车场 1 座,设置停车位 1553 个,充电桩 622 个;③配套给水工程、雨污管网、强弱电设施、消防设施及照明等安装工程; 2.完善景区公共服务设施,包括安装旅游标识、电子显示屏,实施百岁山庄三角洲地段设施提升工程、九华街区东崖广场及旃檀林沿线设施提升工程以及新建景区道路 3.51 公里(天华大道); 3.完善旅游配套设施:①实施净戒禅院至马腰段栈道工程,新建木栈道、遮阳等旅游设施;②智慧停车、票务管理等网络与智能化系统;③监控、防雷等安全配套设施。
项目总投资	42,063.71 万元
项目建设期	项目建设期为 2024 年 4 月至 2027 年 3 月,2024 年 4 月办理前期批复手续,子项目已于 2025 年 2 月 15 日开工,运营期为 2027 年 4 月至 2041 年 6 月

（二）项目批复

本项目目前已取得立项批复、用地审查意见及规划预审意见、可行性研究报告批复、环评备案。具体如下：

2024 年 4 月 24 日，九华山风景区管理委员会发展规划处出具《关于安徽九华山旅游基础设施补短板项目立项的批复》（九发改字〔2024〕9 号），同意安徽九华山旅游基础设施补短板项目立项。

2024 年 5 月 9 日，九华山风景区管理委员会环境资源保护处出具《关于安徽九华山旅游基础设施补短板项目规划预审意见》，原则同意安徽九华山旅游基础设施补短板项目建设。

2024 年 5 月 9 日，池州市自然资源和规划局九华山分局出具《关于安徽九华山旅游基础设施补短板项目用地审查意见》，根据该函，池州市自然资源和规划局九华山分局确认项目用地不涉及永久基本农田和生态保护红线，同意项目用地审查。

2024 年 5 月 17 日，九华山风景区管理委员会发展规划处出具《关于安徽九华山旅游基础设施补短板项目可行性研究报告的批复》（九发改字〔2024〕11 号），同意安徽九华山旅游基础设施补短板项目可行性研究报告的请示。2025 年 4 月 17 日，九华山风景区管理委员会发展规划处出具关于《关于重新审批安徽九华山旅游基础设施补短板项目可行性研究报告的批复》（九发改〔2025〕15 号）补充了旅游设施配套内容。

2024 年 5 月 17 日，建设单位九华山风景区交通运输管理服务中心已完成项目环境影响登记备案（备案号：20243417000200000005）。

2025 年 2 月 15 日，取得子项目开工令。

三、与本次专项债券发行有关的重大事项

（一）项目资金筹措情况

根据《实施方案》《财务评估报告》确认，本项目总投资为 42,063.71 万元。其中：资本金 22,063.71 万元，约占项目总投资的 52.45%，资本金来源为地方财政统筹资金；安徽九华山旅游基础设施补短板项目申报专项债券资金 20,000.00 万元，占总投资的 47.55%，满足国务院《关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）关于最低资本金比例的要求。

（二）项目收益和融资自求平衡

根据《实施方案》《财务评估报告》确认，本次拟发行地方政府专项债券资金 20,000.00 万元，年利率约为 3.5%，发行期限 15 年，计划 2025 年债券融资 7,000.00 万元，2026 年债券融资 13,000.00 万元。建设期利息、发行费用由项目资本金支付，经营期利息、债券本金由项目经营期的经营活动净现金流加以偿付，按月计息，每半年支付一次，到期 2040 年还本 7,000.00 万元，2041 年还本 13,000.00 万元。

根据《实施方案》及《财务评估报告》，本项目建成后，收入来源为立体停车场收入、游客中心出租收入、充电桩服务费收入、广告屏出租收入。经测算，本项目债券存续期内累计可用于偿还本息的总营业收入为 54,315.88 万元，营业成本 10,005.61 元，占用项目偿债收益的相关税费 4,290.76 万元，可用于偿还本息的经营收益为 40,019.50 万元。经营活动产生的现金净流量对债券融资本息的覆盖倍数为 1.31 倍。预计项目营业活动产生的现金净流量能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资的自求平衡。

根据安徽亿川会计师事务所（普通合伙）出具的《财务评估报告》，预计项目营业活动产生的现金净流量能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，本所律师认为，依据《实施方案》、《财务评估报告》的测算，本项目的预期收益对应的政府性基金收入或专项收入能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财预〔2017〕89 号文的相关规定。

（三）本次专项债偿债风险提示

根据《实施方案》，本次专项债主要存在以下几种偿债风险及控制措施：

1. 财务风险及控制措施

项目建设期、运营期资金不能支付所导致的项目风险，如建设期的施工款、运营期的成本消耗、发行债券的本金和利息等不能按期支付等。

为防止财务风险的发生，九华山风景区交通运输管理服务中心应加强对项目建设成本和运营成本的控制，降低成本、强化运营期项目收入管理，通过扩张销售渠道、控制赊销比例、加快款项催收等多措施加大现金流入；对项目自身收入管理同时，还需发挥其他融资渠道，提前制定项目收益不能支付成本或按期还本付息情况下的解决措施，如：增加项目资本金、发行相关专项债券周转、项目不动产抵押融资、项目资产证券化募集资金等。

2. 经营管理风险及控制措施

项目进入营运阶段面临的外部市场需求和竞争对手的不确定性,内部经营管理战略不适应外部竞争环境,内部控制制度设计不恰当,项目管理团队稳定性较差等风险。

为防止发生经营管理风险,九华山风景区交通运输管理服务中心应定期进行市场需求和竞争对手分析,调整经营管理战略,同时优化内部控制系统并强化团队建设与培训,促进项目的稳定运营并实现持续发展。

3. 利率波动风险及控制措施

利率波动会引起付息、资产(如贷款或债券)价值波动。政府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,进而影响项目投资收益的平衡。

为控制项目融资成本,可动态调整债券发行期限,做好期限配比、还款计划和准备,加快资金周转,适当增大流动比率,充分盘活资金,用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

四、财务评估报告及法律意见书

(一) 专项债券财务评估报告

本期专项债券发行的财务评估机构为安徽亿川会计师事务所(普通合伙),现持有统一社会信用代码为 91341700MA2N8WL816 的《营业执照》以及证号为 34170168 的《执业证书》,本所律师认为安徽亿川会计师事务所(普通合伙)与发行人及本次债券对应实施主体之间不存在关联关系,具备为本期专项债券出具《财务评估报告》的合法资格。

安徽亿川会计师事务所(普通合伙)就本期专项债券发行出具了《财务评估报告》,该《财务评估报告》认为,在安徽九华山旅游基础设施补短板项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评估的安徽九华山旅游基础设施补短板项目,在预测事项未发生重大变化的情况下,预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益与融资的平衡。

(二) 法律意见书

本期专项债券发行的《法律意见书》由远闻(上海)律师事务所出具。本所现持有上海市司法局核发的证号为 31310000554341499P 的《律师事务所分所执业许可证》,历年考核合格,且本所与发行人不存在关联关系;本所经办律师

均持有合法有效的《律师执业证》，与发行人亦不存在关联关系，具备为本期专项债券出具《法律意见书》的合法资格。

本所律师认为，上述中介机构均系依法注册成立的中介服务机构，具备相应的从业资质。

五、结论性意见

综上所述，本所律师认为：

1. 本次专项债券发行主体适格；九华山风景区交通运输管理服务中心系依法成立并有效存续的事业单位法人，具备本项目实施主体资格。

2. 本项目实施主体已取得项目立项批复、项目用地审查意见及规划预审意见、可行性研究报告批复、环评备案，项目实施主体提供的该等项目材料具有法律效力，该等项目前期准备工作符合相关法律规定。

3. 本次专项债券发行符合相关法律法规及政策性文件规定及要求。

4. 根据《实施方案》、《财务评估报告》，本项目的预期收益对应的政府性基金收入或专项收入能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财预〔2017〕89号文的相关规定。

5. 本项目资金来源为专项债资金及财政资金，本项目实施主体根据相关法律法规规定及本项目相关文件在本项目建设过程中和建成后取得的所有资产将明确归实施主体所有，资产产权情况清晰。

6. 为本次申请专项债券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。

7. 本次申请专项债券的《实施方案》中已经揭示了本次专项债券可能面临的主要偿债风险。

综上所述，本所律师认为，本项目符合财库[2020]43号文、财预[2016]155号文、财预[2017]89号文等法律、法规和规范性文件的规定，本项目具备专项债券发行的条件。

（以下无正文，为本法律意见书签字页）

(本页无正文，系《远闻（上海）律师事务所关于安徽九华山旅游基础设施补短板项目专项债券项目之法律意见书》之签署页)

远闻（上海）律师事务所（公章）

律师（签章）：  

叶元丰 | 律师

律师（签章）： 

范浩 | 律师

二〇二五年五月二十日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31310000554341499P

证号: 23101201110026271

远闻 (上海)

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。



发证机关:



发证日期:

2016 年 09 月 24 日

执业机构 远闻（上海）律师事务所

执业证类别 专职

执业证号 13101201410350292

法律职业资格
或律师资格证号
A20103101152975

发证机关 上海市司法局

发证日期 2023 年 09 月 09 日



持证人 叶元丰

性 别 男

身份证号 310115198810288632

律师年度考核备案

考核年度	2024年度
考核结果	称职
备案机关	上海市浦东新区司法局 专用章
备案日期	2025年5月，下一年度 备案日期为2026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 远闻（上海）律师事务所

执业证类别 专职

执业证号 13101201910094841

法律职业资格
或律师资格证号 A20163203812067

发证机关 上海市司法局

发证日期 2024年09月06日



持证人 范浩

性别 男

身份证号 32038119890110185X

律师年度考核备案

考核年度	2023年度
考核结果	称职
备案机关	上海市浦东新区司法局 专用章
备案日期	2024年5月，下一年度 备案日期为2025年5月

律师年度考核备案

考核年度	2024年度
考核结果	称职
备案机关	上海市浦东新区司法局 专用章
备案日期	2025年5月，下一年度 备案日期为2026年5月