

黄山市歙县古徽州文化旅游区核心区
（徽州古城和渔梁古镇）新型基础
设施提升工程项目
收益与融资自求平衡专项债券

法律意见书

安徽铭洽律师事务所

目录

一、项目单位、实施单位和发行单位主体信息.....	1
二、申报项目的基本情况.....	2
三、申报项目的融资规模.....	5
四、项目收益与融资平衡.....	6
五、申报文件和中介机构.....	7
六、项目投资风险提示.....	8
七、综合性意见.....	9

致：歙县文化旅游体育局

安徽铭洽律师事务所（下称“本所”）是中华人民共和国具有合法执业资格的律师事务所，具备对“黄山市歙县古徽州文化旅游区核心区（徽州古城和渔梁古镇）新型基础设施提升工程项目”的收益与融资自求平衡专项债券发行出具相关法律意见书的资格。本所以专项法律顾问的身份，就“黄山市歙县古徽州文化旅游区核心区（徽州古城和渔梁古镇）新型基础设施提升工程项目”收益与融资自求平衡专项债券发行事宜提供法律服务。

我们根据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国律师法》《国务院关于加强地方性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）《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）《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）等法律法规和规范性文件的规定，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。

引言

一、释义

除非本法律意见书另有所指，下列词语具有的含义如下：

发行人/省政府	指	安徽省人民政府
项目单位	指	歙县文化旅游体育局
本所	指	安徽铭洽律师事务所
本所律师	指	指本所房超、张成飞律师
申报项目/本项目	指	黄山市歙县古徽州文化旅游区核心区（徽州古城和渔梁古镇）新型基础设施提升工程项目
《实施方案》	指	《黄山市歙县古徽州文化旅游区核心区（徽州古城和渔梁古镇）新型基础设施提升工程项目实施方案》
《财务评价报告》	指	《黄山市歙县古徽州文化旅游区核心区（徽州古城和渔梁古镇）新型基础设施提升工程项目非标专项债券融资与自求平衡财务评价报告》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《意见》	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》【国发（2014）43号文】
《暂行办法》	指	《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》
《发行工作意见》	指	《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】
《试点通知》	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》【财预（2017）89号文】
《预算管理办法》	指	《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》【财预（2016）155号文】
《风险预案通知》	指	《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号文】
元（万元）	指	人民币元（万元）

二、律师声明事项

对本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

（一）本法律意见书是依据我国现行有关法律、法规的有关规定及本法律意见书出具日前已经发生或存在的事实出具报告。

（二）本所律师已经审阅了本所律师认为出具本法律意见书所需的有关文件和资料，并据此出具报告；但对于会计、资产评估等专业事项，本法律意见书只作引用而不进行核查且不发表法律意见；本所律师在本法律意见书中对于有关报表、数据、审计报告、资产评估报告中某些数据和结论的引用，并不意味着本所律师对这些数据、结论的真实性做出任何明示或默示的保证，对于这些内容本所律师并不具备核查和作出判断的合法资格。

（三）本所律师已严格履行法定职责，遵循了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核查验证。合理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。

（四）本法律意见书仅为本次债券发行之目的使用，未经本所书面同意，本法律意见书不得为其他人的利益或其他目的而使用，法律、法规另有规定的除外。

（五）本所同意将本法律意见书作为本次债券发行的必备法律文件，随同其他材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。

正文

一、项目单位、实施单位和发行单位的主体信息

根据《实施方案》，本次债券发行的项目单位为歙县文化旅游体育局，根据其社会信用代码证书显示，其基本信息如下：

1. 项目单位名称：歙县文化旅游体育局

统一社会信用代码：113410215606522264

机构性质：国家机关

机构地址：歙县徽城镇百花路 102 号

法定代表人：叶剑奇

2. 实施单位名称：黄山市徽城投资集团有限公司

统一社会信用代码：91341021MA2TDN3W19

机构性质：有限责任公司（国有独资）

机构地址：黄山市歙县郑村镇郑村

法定代表人：洪筱明

3. 发行单位名称：安徽省人民政府。

本所律师认为：歙县文化旅游体育局作为依法设立的国家机关，具备作为本次项目单位的主体资格；黄山市徽城投资集团有限公司作为合法设立的有限责任公司（国有独资），具备实施单位主体资格；安徽省人民政府作为依法设立的行政机关，具备发行本次债券的发行主体资格。

二、申报项目的基本情况

（一）申报项目概述

根据《实施方案》，本项目位于安徽省黄山市歙县古徽州文化旅游区，建设内容包括 5G 智慧管理系统提升工程、古徽州文化旅游区核心区新型基础设施提升工程、其他配套新型基础设施提升工程三大项。其中：

5G 智慧管理系统提升工程包括智慧软件系统升级、5G 智慧硬件设备及综合布线工程。

古徽州文化旅游区核心区新型基础设施提升工程包括徽州古城片区和渔梁古镇片区，其中：徽州古城片区包括古建修复及改造工程、特色核心区闭合工程及雨污分流改造工程，渔梁古镇片区包括古建修复及改造工程、南岸文创街区工程、古镇基础设施提升改造工程和新购及改造游船。

其他配套新型基础设施提升工程包括智慧停车场工程、智慧公交场站工程和旅游连接道路扩建工程。

根据《实施方案》，本项目建设期 4 年，为 2021 年 4 月至 2025 年 3 月。

项目总投资估算为 42936.60 万元，其中拟申请债券融资 32000.00 万元，占总投资的 74.53%，其余 10936.60 万元由项目单位筹措解决。

（二）申报项目的公益性及收益性

1. 公益性

本项目的实施：（1）有助于积极响应《文化和旅游部办公厅关

于进一步用好地方政府专项债券推进文化和旅游领域重大项目建设的通知》（办产业发〔2021〕23号），推动文化和旅游领域重大项目落地实施；（2）有助于显著提高新型基础设施建设水平，为中国后疫情时期经济发展注入新动能，推动长江三角洲区域一体化发展；（3）有助于安徽省打造创新型文化和旅游强省，打造皖南国际文化旅游示范区的需要；（4）有助于有利于优化歙县全域旅游空间布局结构，将古徽州文化旅游发展圈打造成美丽中国建设的示范区；（5）有助于建设坚持民生为本，有利于改善人居环境，推动以“旅游+”带动乡村振兴，提升当地人民群众幸福感和获得感，助力全面建成小康社会；（6）有助于弘扬地域显学徽文化，加强徽文化挖掘、保护、传承、开发、利用，振兴文化产业和繁荣文化事业。

因此，本项目的建设具有很强的公益性。

2. 收益性

根据《实施方案》，本项目经营收入主要包括门票收入、游船收入、研学游收入、徽派特色民宿收入、配套建筑租赁收入、停车收入、旅游公交收入及广告收入等。根据《实施方案》和《财务评价报告》，本项目运营期内经营收入预估共计 94646.83 万元。

因此，根据《实施方案》，本项目具有一定的收益性。

（三）申报项目的审批情况

根据项目单位提供的资料，截至本法律意见书出具之日，本项目已经取得的主要审批文件如下：

（1）项目立项

本项目已于 2021 年 4 月 25 日取得歙县发展和改革委员会关于同意黄山市歙县古徽州文化旅游区核心区（徽州古城和渔梁古镇）新型基础设施提升工程项目立项的批复，文号为发改投字〔2021〕174 号，项目代码为 2104-341021-04-01-905563。

（2）项目用地预审和规划选址意见

本项目已于 2021 年 5 月 28 日取得歙县自然资源和规划局关于黄山市歙县古徽州文化旅游区核心区（徽州古城和渔梁古镇）新型基础设施提升工程用地预审和规划选址的意见，本项目不涉及新增建设用地，无需办理用地预审，文号为歙自然资函〔2021〕140 号。

（3）项目环境影响登记备案

本项目环境影响登记表已于 2021 年 5 月 28 日完成备案，备案号 202134102100000034。

（4）项目节能承诺备案

本项目已于 2021 年 5 月 28 日完成固定资产投资项目节能承诺备案。

（5）稳评及稳评批复

本项目已完成社会稳定风险评估报告，并于 2021 年 5 月 31 日取得中共歙县县委政法委员会关于黄山市歙县古徽州文化旅游区核心区（徽州古城和渔梁古镇）新型基础设施提升工程项目社会稳定风险评估报告的复函，文号为歙稳评复〔2021〕3 号。

（6）项目可研编制与批复

本项目已完成可研编制，并于 2021 年 6 月 1 日取得歙县发展和

改革委员会关于同意黄山市歙县古徽州文化旅游区核心区（徽州古城和渔梁古镇）新型基础设施提升工程项目可行性研究报告的批复，文号为发改投字〔2021〕228号。

（7）项目用地预审与选址意见书

本项目已于2021年5月28日取得歙县自然资源和规划局核发的用地预审与选址意见书，文号为歙建选〔2021〕5号。

（8）项目建设用地规划许可证

本项目已于2021年6月1日取得歙县自然资源和规划局颁发的建设用地规划许可证，文号为歙建地〔2021〕17号。

（9）项目建设工程规划许可证

本项目已于2021年6月4日取得歙县自然资源和规划局颁发的建设用地规划许可证，文号为歙建工〔2021〕37号。

本所律师认为：本项目已在歙县发展和改革委员会取得了项目立项批复、可行性研究报告批复等手续，项目单位提供的相关材料具有法律效力，项目前期准备工作符合相关法律规定，项目申报流程符合相关法律要求，项目单位取得的资产产权在项目单位名下，资产情况清晰，项目具备申报专项债券的合法性，后续应当继续完善相关审批手续。

三、申报项目的融资规模

根据《实施方案》，项目总投资估算为42936.60万元，其中拟申请债券融资32000.00万元，占总投资的74.53%，其余10936.60万元由项目单位筹措解决。

2021 年 9 月专项债券已发行 9000.00 万元，2022 年 1 月专项债券已发行 5000.00 万元，2023 年已发行 7400.00 万元（其中 2023 年 5 月已发行 5400.00 万元，2023 年 7 月已发行 2000.00 万元），2024 年已发行 2000.00 万元，2025 年计划发行 8600.00 万元（其中 2025 年 1 月专项债券拟发行 600.00 万元）。

四、项目收益与融资平衡

根据《实施方案》和《财务评价报告》，2021 年 9 月已发行金额发行利率为 3.51%，2022 年 1 月已发行金额发行利率为 3.23%，2023 年 5 月已发行金额发行利率为 2.97%，2023 年 7 月已发行金额发行利率为 2.94%，2024 年 2 月已发行金额发行利率为 2.61%，并按照实际发行利率测算应付利息，未发行债券发行利率暂按 4.30% 计取，融资期内应还本付息金额为 48778.70 万元。

1. 项目经营收入。根据《实施方案》，本项目经营收入主要包括门票收入、游船收入、研学游收入、徽派特色民宿收入、配套建筑租赁收入、停车收入、旅游公交收入及广告收入等。根据《实施方案》和《财务评价报告》，本项目运营期内经营收入预估共计 94646.83 万元。

2. 项目运营成本。

项目建成后，影响本次债券还本付息的主要支出为项目运营成本、增值税及附加。其中，项目运营成本包括项目运营期间外购燃料及动力费、外购原材料费、职工工资及福利费、修理费、管理费、智

慧系统维护费等。根据《财务评价报告》，运营期内上述运营成本预估合计 16767.59 万元。

此外，根据《财务评价报告》，项目运营期内将产生增值税及附加合计 4300.81 万元。因此，在运营期内，本项目净收益为 73578.42 万元，项目可用于专项债券资金平衡的项目收益与债券本息的覆盖率为 1.51。

由此，根据《财务评价报告》，本项目与债券相关的项目收益能够合理保障偿还债券本金及利息，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，项目收益对债券的还本付息具有较强的保障。

本所律师认为：根据《实施方案》及《财务评价报告》的分析和论证，本项目能够实现项目融资与收益的自求平衡。

五、申报文件及中介机构

（一）《财务评估报告》及会计师事务所资质

北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所为本次政府债出具《财务评价报告》，具备财务评估资质。《财务评价报告》认为，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，本项目相关收益在债券存续期内可以全部按计划实现，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》及律师事务所资质

本所是经安徽省司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31340000MD038147XC）。本所指派的房超律师、张成飞律师均持有《中

华人民共和国律师执业证》且二人执业证均通过了安徽省司法厅 2023 年度考核备案。

综上，本所律师认为，上述中介机构具备为本次申报债券项目提供相关服务的资格。

六、项目投资风险提示

1. 工期延误和工程事故风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流，造成还本付息压力。

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，施工中发生事故都造成了较大的影响和损失，事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，应当在工程事故防范上引起足够的重视。

2. 利率风险

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的影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3. 投资测算及收入测算不准确

测算本身带有对未来现金收支的预估性，不能准确地反映真实的投资情况；如果测算依据的预估数据本身存在偏差，项目建成后投入运营产生的实际收入未能达到预测值，将会影响收支平衡预测结果。

4. 资金管理不规范风险

本次专项债券发行采用每半年计息一次，到期一次性还本方式还款。如果资金管理不规范，业主方将本次专项债券对应项目收回的资金用于优先偿还其他债权人，则会增加本次专项债券的还款风险。

七、综合性意见

根据国发〔2014〕43号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕161号文等相关法律法规、部门规章的规定，结合本所律师核查的事实，现发表如下法律意见：

1. 歙县文化旅游体育局作为依法设立的国家机关，具备作为本次项目单位的主体资格；黄山市徽城投资集团有限公司作为合法设立的有限责任公司（国有独资），具备实施单位主体资格；安徽省人民政府作为依法设立的行政机关，具备发行本次债券的发行主体资格。

2. 本项目的建设：有助于积极响应《文化和旅游部办公厅关于进一步用好地方政府专项债券推进文化和旅游领域重大项目建设的通知》（办产业发〔2021〕23号），推动文化和旅游领域重大项目落地实施；有助于显著提高新型基础设施建设水平，为中国后疫情时期经济发展注入新动能，推动长江三角洲区域一体化发展；有助于安徽省打造创新型文化和旅游强省，打造皖南国际文化旅游示范区的需要；有助于有利于优化歙县全域旅游空间布局结构，将古徽州文化旅

游发展圈打造成美丽中国建设的示范区；有助于建设坚持民生为本，有利于改善人居环境，推动以“旅游+”带动乡村振兴，提升当地人民群众幸福感和获得感，助力全面建成小康社会；有助于弘扬地域显学徽文化，加强徽文化挖掘、保护、传承、开发、利用，振兴文化产业和繁荣文化事业。因此，本项目的实施具有很强的公益性。

3. 本项目已在歙县发展和改革委员会取得了项目立项批复、可行性研究报告批复等手续，项目单位提供的相关材料具有法律效力，项目前期准备工作符合相关法律规定，项目申报流程符合相关法律要求，项目单位取得的资产产权在项目单位名下，资产情况清晰，项目具备申报专项债券的合法性，后续应当继续完善相关审批手续。

4. 根据《财务评价报告》披露，本次债券发行具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

5. 为本次债券发行提供服务的咨询公司具备经营资质，会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

6. 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。

（本页以下无正文）

(本页无正文)

安徽铭洽律师事务所

经办律师



经办律师：

张成飞

(张成飞)

时间：二〇二四年十二月二十七日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码： 31340000MD038147XC

安徽铭洽

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：

安徽省司法厅

发证日期：

2024年 08月 22日

执业机构 安徽铭洽律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201310485403

法律职业资格
或律师资格证号 A20103401030247

发证机关



发证日期

2024年08月23日



持证人 房超

性别 男

身份证号 34010319861003251X

执业机构 安徽铭治律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201410230203

法律职业资格
或律师资格证号 A20103401040015

发证机关



发证日期

2024年1月6日



持证人 张成飞

性别 男

身份证号 342423198807131574