

上海勤理（北京）律师事务所

关于泸州市红色旅游基础设施项目（4A 太平古
镇）专项债券

之

法律意见书

2019 年 9 月

目 录

释义	2
重要提示及声明事项.....	3
一、项目业主情况	5
二、本期债券对应的项目	6
三、项目资金情况	8
四、中介服务机构	9
五、偿债保障措施和风险提示.....	10
六、结论性意见	12

释义

在本法律意见书中，除非另有所指，下列词语具有下述含义：

简称	释义
本期债券	泸州市红色旅游基础设施项目（4A 太平古镇）专项债券
《实施方案》	《泸州市红色旅游基础设施项目（4A 太平古镇）专项债券实施方案》
《财务评估咨询报告》	《泸州市红色旅游基础设施项目（4A 太平古镇）专项债券实施方案财务评估咨询报告》
本所	上海勤理（北京）律师事务所
元	人民币元

上海勤理（北京）律师事务所
关于泸州市红色旅游基础设施项目（4A 太平古镇）专项债
券
之法律意见书

致古蔺郎乡旅游开发有限责任公司：

上海勤理（北京）律师事务所接受委托，依据《中华人民共和国预算法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（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）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155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）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）、《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）等法律法规、规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对本期债券的有关事项进行了法律尽职调查，并出具本法律意见书。

重要提示及声明事项

1. 本法律意见书系依据本法律意见书出具日前已发生或存在的事实和现行有效的法律法规、规范性文件，并基于本所律师对该等法律法规、规范性文件的理解而出具。

2. 本法律意见书仅对本期债券有关情况所涉法律问题发表意见，并不对本期债券的可偿付性做出任何的保证。

3. 鉴于本所律师并不具备对有关会计、审计、信用评级、评估等专业事项进行核查和评价的能力和专业资质，因此本法律意见书中对有关数据、结论的必要引述，并不意味着本所律师对该等数据和结论的真实性、有效性做出任何明示或者默示的保证。

4. 本所律师出具本法律意见书系依赖于古蔺郎乡旅游开发有限责任公司和其他相关各方向本所律师提供的文件资料，对于出具法律意见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的证明

文件作判断。就该等文件资料，古蔺郎乡旅游开发有限责任公司已向本所律师做出如下承诺：

- 1) 所提供的全部书面文件资料 and 通过口头、电子等其他非书面方式提供的信息均是真实、准确、完整和有效的，没有任何隐瞒、误导性陈述或重大遗漏；
 - 2) 所提供的书面文件的复印件、扫描件均与原件一致，副本均与正本一致；
 - 3) 所提供的书面文件上的签名和印章均为真实、有效。
5. 本法律意见书仅供专项债券发行之目的使用，不得用于任何其他目的。

正文

一、项目业主情况

本期债券对应的泸州市红色旅游基础设施建设项目（4A 景区太平古镇）的项目业主为古蔺郎乡旅游开发有限责任公司。经本所律师在国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.com>）查询确认，古蔺郎乡旅游开发有限责任公司的基本情况如下：

名称	古蔺郎乡旅游开发有限责任公司		
统一社会信用代码	91510525754715141P	法定代表人	罗富华
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）	注册资本	50 万元人民币
成立日期	2007 年 3 月 12 日	住所	古蔺县古蔺镇金兰大道 宣传文化中心六楼
营业期限	2007 年 3 月 12 日至无固定期限	登记机关	古蔺县工商行政管理和 质量技术监督局
股东	古蔺天香文化旅游发展有限责任公司，持股比例 100%		
经营范围：县域旅游项目综合开发（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）。			

古蔺郎乡旅游开发有限责任公司的唯一股东是古蔺天香文化旅游发展有限责任公司。古蔺天香文化旅游发展有限责任公司的唯一股东是古蔺县振兴水务投资有限责任公司。古蔺县振兴水务投资有限责任公司的大股东为中国农发重点建设基金有限公司，持股比例 51.16%，国开发展基金有限公司与古蔺县财政局分别持股 34.88%、13.95%。中国农发重点建设基金有限公司的唯一股东是中国农业发展银行。中国农业发展银行的唯一股东是国务院。因此，古蔺郎乡旅游开发有限责任公司是一家国家出资企业。

据此，古蔺郎乡旅游开发有限责任公司是具有独立法人资格的国家出资企业，经批准的经营范围中包括县域旅游项目综合开发的内容，具备实施本次拟申请政府专项债券的项目的主体资格。

二、本期债券对应的项目

（一）项目概况

泸州市红色旅游基础设施项目（4A 太平古镇）建设地点位于古蔺县太平镇。建设规模及主要内容为：完善 4A 景区一太平古镇基础设施，建设游客集散服务中心 4.4 万平方米、特色产品展销中心 3 万平方米、红色文化研究及培训拓展基地 3 万平方米、红军长征四渡赤水实景演出基地占地 11.8 万平方米、停车位 1,000 个等配套基础设施。

（二）项目建设审批情况

本项目已经取得的建设审批手续如下：

1. 可行性研究报告批复

2016 年 10 月 20 日，古蔺县发展和改革局下发《古蔺县发展和改革局关于泸州市红色旅游基础设施建设项目（4A 景区太平古镇）可行性研究报告（代立项）的批复》（古发改行审〔2016〕302 号）。该批复载明：项目名称为泸州市红色旅游基础设施建设项目（4A 景区太平古镇），项目业主为古蔺郎乡旅游开发有限责任公司，项目总投资 5.9 亿元，建设地点位于古蔺县太平镇，建设内容及规模：完善 4A 景区一太平古镇基础设施，建设游客集散服务中心 4.4 万平方米、特色产品展销中心 3 万平方米、红色文化研究及培训拓展基地 3 万平方米、红军长征四渡赤水实景演出基地占地 11.8 万平方米、停车位 1,000 个等配套基础设施。

2. 环保批复

2016 年 8 月 26 日，古蔺县环境保护局向古蔺郎乡旅游开发有限责任公司下发《古蔺县环境保护局关于泸州市红色旅游基础设施建设项目（4A 景区太平古镇）有关环保问题的批复》（古环行发〔2016〕48 号），原则同意泸州市红色旅游基础设施建设项目（4A 景区太平古镇）的建设。

3. 用地预审

2016 年 9 月 20 日，古蔺县国土资源局向古蔺郎乡旅游开发有限责任公司下发《古蔺县国土资源局关于泸州市红色旅游基础设施建设项目（4A 景区太平古镇）用地预审的意见》（古国土资函〔2016〕270 号），载明：泸州市红色旅游基础设施建设项目（4A 景区太平古镇）选址位于古蔺县太平镇，项目用地性质符合国家土地供应政策，项目使用建设用地共 880 亩，用地规模基本合理，原则同意本项目基础设施建设项目用地。

4. 选址意见书

2016 年 10 月 20 日，古蔺县住房和城乡建设局颁发选字第 51052520161020001 号《建设项目选址意见书》，确认本建设项目符合城乡规划要求。该意见书载明：建设项目名称为泸州市红色旅游基础设施建设项目（4A 景区太平古镇），建设单位名称为古蔺郎乡旅游开发有限责任公司，建设项目拟选位置为古蔺县太平镇，拟用地面积为 880 亩。

5. 用地规划许可证

2016 年 10 月 20 日，古蔺县住房和城乡建设局颁发地字第 51052520161020016 号《建设用地规划许可证》，确认本用地项目符合城乡规划要求。该证载明：用地单位为古蔺郎乡旅游开发有限责任公司，用地项目名称为泸州市红色旅游基础设施建设项目（4A 景区太平古镇），用地位置为古蔺县太平镇，用地面积为 880 亩。

6. 工程规划许可证

2016 年 10 月 20 日，古蔺县住房和城乡建设局就泸州市红色旅游基础设施建设项目（4A 景区太平古镇）颁发了建字第 510525201610200016 号《建设工程规划许可证》，确认本建设工程符合城乡规划要求，建设单位为古蔺郎乡旅游开发有限责任公司，建设位置为古蔺县太平镇。

本所律师注意到，泸州市红色旅游基础设施项目（4A 太平古镇）的可行性研究报告（代立项）批复、用地预审文件取得时间较早。《古蔺县发展和改革局关于泸州市红色旅游基础设施建设项目（4A 景区太平古镇）可行性研究报告（代立项）的批复》载明的建设工期已到期；根据《建设项目用地预审管理办

法》，用地预审文件有效期为两年，目前也已过有效期。对此，若在后续实施过程中，该等文件被相关主管部门、司法机关判定无效时，项目业主承诺将根据相关法律法规规定重新办理相应手续，并保证不会因此影响本次拟申请政府专项债券的项目实施。

综上所述，受限于上段关于相关审批文件有效期及项目业主的承诺，本期债券对应项目已经办理了可行性研究报告（代立项）批复、环保批复、用地预审、选址意见书、用地规划许可和工程规划许可等开工前必要的手续，尚未办理施工许可证。本项目尚未取得建设项目用地的土地使用权。

三、项目资金情况

根据《实施方案》，本期债券对应项目的总投资为 57,175 万元，计划通过项目单位自筹资本金和发行地方政府专项债券的方式完成项目筹资。其中：项目资本金 33,175 万元；发行专项债券 24,000 万元。

根据《实施方案》和《财务评估咨询报告》，本项目将以旅游收入、停车区营业收入、营业用房出租收入作为本期债券还本付息的资金来源。

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）的规定：“（指导）地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种，加快建立专项债券与项目资产、收益相对应的制度”“（项目）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。”

泸州市红色旅游基础设施建设项目（4A 景区太平古镇）属于政府投资项目，其建设将完善历史文化名镇基础设施建设和环境整治，提高当地城市居民和古镇群众居住环境，保护太平古镇的珍贵理事环境和传统风貌。此外，根据《实施方案》和《财务评估咨询报告》，本项目将产生旅游收入、停车区营业收入、营业用房出租收入作为本期债券还本付息的资金来源。据此，我们未发现现行法律法规禁止本项目申请发行地方政府专项债券。

上会会计师事务所（特殊普通合伙）重庆分所出具的《财务评估咨询报告》显示：“专项债券存续期内还本付息资金充足，债券本息资金覆盖率可达到

2.15 倍”“我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况”，项目收入能够满足本期债券的还本付息要求。

据此，经专业机构测算的本期债券的能够实现收益与融资自求平衡（受限于“重要提示及声明事项”部分第三项之声明，我们仅对专业机构的结论做合理引述）。

四、中介服务机构

（一）财务顾问

上会会计师事务所（特殊普通合伙）重庆分所接受委托对本期债券对应项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评估咨询报告。

根据上会会计师事务所（特殊普通合伙）重庆分所的营业执照并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，上会会计师事务所（特殊普通合伙）重庆分所是在重庆市江北区市场监督管理局登记注册的普通合伙企业分支机构，统一社会信用代码为：91500105MA5U64QC0A，成立日期为 2016 年 5 月 23 日，经营范围为：审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分离、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账（以上经营范围取得相关行政许可后，在许可范围内从事经营活动）；会计咨询；企业管理咨询；会计培训（不得从事文化教育、职业技能等各类教育培训活动）。

另，上会会计师事务所（特殊普通合伙）重庆分所持有重庆市财政局于 2016 年 8 月 12 日颁发的《会计师事务所执业证书》，证书序号为 505409、分所执业证书编号为 310000085001。

（二）法律顾问

本所接受委托作为其法律顾问针对本期债券对应项目的有关情况进行分析并出具法律意见书。

本所系经北京市司法局批准设立的律师事务所分所，现持有北京市司法局 2017 年 9 月 15 日颁发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码为 31110000MD0166913P。

据此，为本期债券对应项目提供专业服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所具备相应的从业资质。

五、偿债保障措施和风险提示

（一）本期债券的资金保障措施

根据《实施方案》，为了严格资金监管，确保发挥资金效益，保障项目建设目标顺利实现。本项目资金由财务部负责，资金保障措施如下：

（1）负责工程所需资金的筹措与拨付以及资金使用的监管。

（2）制定项目资金计划并严格执行。根据项目建设进度要求，编制详细的月、季度、年度资金使用计划，并根据工程的具体进展情况，及时对计划进行调整。建设单位于每月固定时间对施工方上报的《项目资金收支情况》进行审核。

项目建设过程中，严格资金计划执行，定期对资金计划执行情况进行根据检查，比较、核对实际费用支出额与计划费用支出额，并分析产生偏差的原因，采取有效措施加以控制。

（3）加强项目合同管理。一是严格履行合同签订程序，把好合同订立关。二是监督合同的履行，确保工程进度施工质量。对变更设计、增减工程量以及验工计价等有关事项，及时按照工程进度及时进行验工计价，防止工程进度与验工计价脱节和滞后。

（4）负责项目投资管理。执行项目投资控制，确保项目投资控制在中标限额以内，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。

根据《实施方案》，为保护投资者利益，泸州市人民政府针对政府债务资金制定了一系列应急处置措施，包括新增一般公共预算（包含国有资本经营预算调入一般公共预算资金），政府性基金预算财力，偿还准备金，预算稳定调节基金，预备费以及能够统筹安排的结余资金应优先安排偿还债务；调整支出

结构，除基本支出和必保民生外，其余财政资金优先用于偿还债务；处置各类非公益性资产偿还债务等。

（二）本期债券的偿债风险提示

根据本期债券的《实施方案》，本期债券主要存在以下几种偿债风险：

1、影响项目施工进度或正常运营的风险

受到自然环境和施工条件，来源于施工方、设计方、供应商的风险因素，资金落实情况，工程事故等方面的影响，本期债券对应项目的施工进度或正常运营可能无法完全按照计划进行，可能影响本项目收益和融资平衡。

2、影响项目收益的风险

由于利率风险、流动性风险、财务风险，在本期债券存续期内，以上因素都会对项目收益产生影响，进而影响本项目收益和融资平衡。

3、影响融资平衡结果的风险

由于本债券对应项目仍在实施过程中，可能存在投资测算不准确、存续债券置换不畅等方面的风险，进而影响本项目收益和融资平衡。

（三）项目业主的承诺事项

本期债券的项目业主已经对本期债券的资金使用及还本付息事项做出如下承诺：1、所募集的资金将按照严格按照债券的信息披露文件，用于募投项目的开发、建设；2、本单位将加强对项目对应资产的管理，不会将专项债券对应的资产用于为融资平台公司等企业融资提供任何形式的担保。

综上，本期债券已经制定了一系列的偿债保障措施，且本期债券的《实施方案》中已经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；项目业主已经承诺募集资金专款专用且项目对应资产将不会用于企业融资担保。

六、结论性意见

综上所述，本所律师认为：

古蔺郎乡旅游开发有限责任公司是具有独立法人资格的国家出资企业，经批准的经营范围中包括县域旅游项目综合开发的内容，具备实施本次拟申请政府专项债券的项目的主体资格；

受限于上段关于相关审批文件有效期及项目业主的承诺，本期债券对应项目已经办理了可行性研究报告（代立项）批复、环保批复、用地预审、选址意见书、用地规划许可和工程规划许可等开工前必要的手续，尚未办理施工许可证。本项目尚未取得建设项目用地的土地使用权；

经专业机构测算的本期债券的能够实现收益与融资自求平衡（受限于“重要提示及声明事项”部分第三项之声明，我们仅对专业机构的结论做合理引述）；

为本期债券对应项目提供专业服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所具备相应的从业资质；

本期债券已经制定了一系列的偿债保障措施，且本期债券的《实施方案》中已经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；项目业主已经承诺募集资金专款专用且项目对应资产将不会用于企业融资担保。

本法律意见书自本所盖章并经经办律师签字后生效；本法律意见书一式三份，均为正本；本所留存一份，其余两份为本次发行之目的使用。

（以下无正文，下转签署页）

（本页无正文，是法律意见书的签署页）



经办律师：

计芳

计芳

负责人：马骋

孙正源

孙正源

2019年9月 日