

北京炜衡（成都）律师事务所

关于汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发
项目及配套设施建设项目收益与
融资自求平衡专项债券

之

法律意见书



北京炜衡（成都）律师事务所
W&H LAW FIRM (CHENGDU)

二零一九年九月

目 录

引 言.....	3
正 文.....	7
一、主体资格.....	7
（一）专项债券发行主体.....	7
（二）项目实施机构基本情况.....	7
（三）项目业主基本情况.....	8
二、发行的实质条件.....	9
（一）申请项目基本情况.....	9
（二）项目资金来源及收益与融资平衡.....	12
三、募集资金运用.....	14
四、偿债保障措施.....	15
五、本期债券的风险因素.....	17
六、中介服务机构.....	18
（一）《实施方案》及咨询公司资质.....	18
（二）《财务评价咨询报告》及会计师事务所资质.....	18
（三）《法律意见书》及律师事务所资质.....	19
七、结论意见.....	19

单击此处输入文字。



北京炜衡（成都）律师事务所
关于汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套设施
建设项目收益与融资自求平衡专项债券之
法律意见书

（2019）炜衡（成都）意字第[201]号

致：汶川县文化体育和旅游局

本所接受贵方委托，指派尹婷婷、吴思远律师就汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券项目出具法律意见书。本所律师根据《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》、《关于报送 2019 年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金[2018]93 号）等有关法律、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、勤勉尽责精神，出具本法律意见书。

引 言

本所律师出具本法律意见书的法律依据如下：

- 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、《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）
- 5、《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）
- 6、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155 号）
- 7、《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）

8、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34号）

9、《关于报送2019年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金[2018]93号）

10、其他与出具本法律意见书相关的法律、法规。

本所出具本法律意见书的事实情况依赖于汶川县文化体育和旅游局已向本所提供的一切应当提供之文件资料，具体如下：

1、汶川县文化体育和旅游局主体资格证明文件

2、《汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套设施建设项目收益与融资自求平衡专项债实施方案》（以下简称《实施方案》），附件含：

项目业主营业执照

四川省固定资产投资项目备案表（川投资备【2017-513221-81-03-185574】FGQB-0275号）

汶川县发展和改革局关于汶川县龙溪阿尔沟旅游公路工程（一期）项目可行性研究报告的批复（汶发改行审（2017）30号）

阿坝州发展和改革委员会关于汶川县康养旅游区旅游基础设施建设项目可行性研究报告的批复（阿州发改行审（2016）62号）

四川省固定资产投资项目备案表（川投资备【2019-513221-49-03-392085】FGQB-0095号）

阿坝州发展和改革委员会关于调整汶川县康养旅游区旅游基础设施项目建设地点及相关建设内容的函（（2017）-446）

建设项目选址意见书（选字第610852018022号）

建设用地规划许可证（地字第705782018022号）

汶川县自然资源局关于汶川县龙溪阿尔沟滑雪场项目（一期）建设项目用地预



审和规划选址函的复函（汶自然资函〔2019〕254号）

汶川县环境保护和林业局关于汶川县羌人谷羌文化旅游基础设施建设项目环境影响报告表的批复（汶环林建函〔2018〕30号）

建设项目环境影响登记表

阿坝州环境保护局关于印发《汶川县龙溪羌人谷生态康养旅游区总体规划暨重要地块控制性规划环境影响报告书》审查意见的函（阿州环建函〔2018〕32号）

建筑工程施工许可证附件

2018年度第二批农村公路路网改善工程车购税投资建设计划表（旅游路、资源路和产业路）

汶川县财政局拨款通知单

汶川县龙溪阿尔沟综合开发指挥部专题会议纪要第5期

3、《汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告》（以下简称《财务评价咨询报告》）

为出具本法律意见书，本所假设：

1、贵方向我们提供的文件是真实、准确及完整的，其复印件与原件一致，没有重大遗漏、误导或隐瞒，且自提供该等文件之日起直至本法律意见书出具之日，该等文件均保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销；

2、前述所有文件中的信息是真实及准确的，没有重大遗漏、误导或隐瞒，且自获得之日起直至本法律意见书出具之日，该等信息均保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销；

3、所有已签署或将签署文件的各方均为依法存续并取得了适当的授权以签署和提交该等文件，并履行文件项下的义务；

4、所有文件均合法有效，且在所适用的适用法律的前提下对相关各方具有约束力；



5、贵方以口头方式向我们提供的信息均系真实及准确的，没有重大遗漏、误导或隐瞒，且截止本法律意见书出具之日，该等信息仍保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销。

在本意见书中，本所律师仅对法律状况发表意见，并不对有关会计、审计、资产评估、专业技术、信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、预测分析、专项债券总体评价等非法律专业事项发表任何意见。凡对于非法律专业事项的描述，本所律师仅依赖于有关会计报表、审计报告、资产评估报告、验资报告、信用评级、预测分析、专项债券方案总体评价等相关技术或资质认证文件（如有），且严格按照相关中介机构出具的文件引述，本所的引用并不意味着本所律师对这些内容的真实性 and 准确性作出任何明示或默示的保证。

本法律意见书仅供汶川县文化体育和旅游局为本项目对应拟发行的专项债券的申请之目的使用，不得为任何其他目的使用本法律意见书或其相关内容。



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）项目实施机构基本情况

根据《实施方案》，汶川县文化体育和旅游局是汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套基础设施建设项目申请专项债券的实施机构。

汶川县文化体育和旅游局系政府机构，具体信息如下：

名称	汶川县文化体育和旅游局
统一社会信用代码	11513221MB19198282
机构性质	机关
机构地址	四川省阿坝州汶川县威州镇
负责人	王君
赋码机关	汶川县机构编制委员会办公室

本所律师认为，汶川县文化体育和旅游局是汶川县机构编制委员会办公室赋码的机关，具有相应的民事权利能力和民事行为能力。根据汶川县人民政府官网（<http://www.wenchuan.gov.cn>）显示，汶川县文化体育和旅游局主要职责有：根据国家、省、州文化体育广电新闻出版事业发展战略和发展规划，研究提出重大的文化体育广播电视新闻出版经济政策，统筹安排州、县拨给的财政经费，规划指导全县文化体育广电新闻出版事业、产业发展规划和年度工作计划；指导下属事业单

位体制改革。制订文化体育广电新闻出版事业人才教育培训工作的发展规划，调查分析文化体育广电新闻出版科技研究和发展的重大问题，推动全县文化体育广电新闻出版科学技术的进步。负责综合管理全县群众文化艺术事业，指导协调文化艺术创作与生产；组织、管理、指导全县性重大文化活动的开展；组织实施公益性公共文化服务项目，指导、协调全县民间艺术的挖掘和整理；指导图书文献资源和共享工程的建设、开发和利用；组织推动图书馆、新华书店事业网络化、现代化建设。负责管理全县文物事业和博物馆事业，指导协调全县文物管理、保护、抢救、利用等工作；负责组织实施非物质文化遗产保护和优秀民族文化的传承和普及工作；负责基层文化建设和对外交流工作。

（三）项目业主基本情况

根据《实施方案》，汶川文化旅游发展有限责任公司是汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套设施建设项目申请专项债券的项目业主。

汶川文化旅游发展有限责任公司系有限责任公司，具体信息如下：

名称	汶川文化旅游发展有限责任公司
统一社会信用代码	9151320059507602XG
类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
住所	四川省汶川县威州镇树人大楼 708
法定代表人	田波
注册资本	5000 万元
经营范围	旅游资源开发及投资、公路工程建设、农村物流服务。（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）



成立日期

2012 年 5 月 11 日

汶川文化旅游发展有限责任公司的营业期限自 2012 年 5 月 11 日至长期，登记机关为汶川县工商质量技术和食品药品监督管理局。

综上，本所律师认为：（1）实施机构是依法经批准设立的政府机关，具备机关法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；（2）实施机构依法有效存续；（3）根据汶川县文化体育和旅游局工作职能，能够满足行业主管部门作为本项目实施机构的要件，符合相关法律法规政策。

二、发行的实质条件

（一）申请项目基本情况

（1）基本情况

根据《实施方案》，本项目总投资 61148.36 万元，计划 2019 年发行债券 5000 万元，2020 年发行债券 15000 万元，2021 年发行债券 7000 万元，2022 年发行债券 3000 万元，债券存续期均为 10 年。

本项目收入来源主要为酒店住宿、餐饮、景区门票、滑雪收入、索道收入、设备租赁及其他收入（雪地摩托项目）等。本项目收入全部为项目本身产生的专项收入，用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

本次汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套设施建设项目基本情况如下：

项目名称	项目所属领域	项目概况
汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套设施	文化旅游行业	<p>本项目包含四个子项目：</p> <p>汶川县旅游扶贫龙溪乡阿尔沟基础设施建设项目；</p> <p>汶川县龙溪阿尔沟旅游公路工程（一期）项目；</p>



设施建设项目		汶川县康养旅游区旅游基础设施项目； 汶川县阿尔沟滑雪场建设项目（一期）。
--------	--	---

（2）申报项目的公益性

依据《实施方案》显示，该项目的公益性主要体现在：

2017 年汶川县将大力实施脱贫攻坚综合提升工程，落实扶贫开发“六个精准”，全县 11 个贫困村将在年内“摘帽”，700 人将稳定脱贫。本项目的建设地汶川县龙溪乡属于汶川县贫困村。该项目的最大优势是让全村村民参与其中，每个项目的建设都与他们的经济收入相辅相成，来实现村民收益最大化。这种让文化、农业、旅游有机结合，走文化促进旅游、旅游拉动农业、农业支撑旅游、旅游带动服务业的新型农村经济模式必将对全县的精准扶贫起到积极典型的带头作用。

综上所述，本所律师认为，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；且本项目为文化旅游项目，符合川财金[2018]93 号文“重点支持长江经济带发展、‘一带一路’建设、自然灾害防治能力若干重点工程、易地扶贫搬迁、贫困地区特别是‘三区三州’等深度贫困地区基础设施、污染防治、棚户区改造，重大铁路项目、高速公路、重大水利工程、乡村振兴、生态环保、城镇基础设施等方面公益性基础设施建设”的领域要求。

（3）申报项目的合法性

2017 年 10 月 24 日，汶川文化旅游发展有限责任公司填写《四川省固定资产投资项目备案表》（川投资备【2017-513221-81-03-185574】FGQB-0275 号），完成项目备案。

2017 年 3 月 27 日，汶川县发展和改革委员会出具《关于汶川县龙溪阿尔沟旅游公路工程（一期）项目可行性研究报告的批复》（汶发改行审（2017）30 号），原则同意汶川县龙溪阿尔沟旅游公路工程（一期）项目可行性研究报告。

2016 年 12 月 14 日，阿坝州发展和改革委员会出具《关于汶川县康养旅游区旅



游基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（阿州发改行审（2016）62号），原则同意汶川县康养旅游区旅游基础设施建设项目可行性研究报告。

2019年9月19日，汶川文化旅游发展有限责任公司填写《四川省固定资产投资项目备案表》（川投资备【2019-513221-49-03-392085】FGQB-0095号），完成项目备案。

2017年11月10日，阿坝州发展和改革委员会出具《关于调整汶川县康养旅游区旅游基础设施项目建设地点及相关建设内容的函》（（2017）-446），同意调整汶川县康养旅游区旅游基础设施项目相关建设内容。

2018年8月20日，汶川县城乡规划建设和住房保障局出具《建设项目选址意见书》（选字第610852018022号），本建设项目符合城乡规划要求。

2018年8月21日，汶川县城乡规划建设和住房保障局出具《建设用地规划许可证》（地字第705782018022号），本用地项目符合城乡规划要求。

2019年9月24日，汶川县自然资源局出具《关于汶川县龙溪阿尔沟滑雪场项目（一期）建设项目用地预审和规划选址函的复函》（汶自然资函（2019）254号），原则同意项目选址、用地和建设内容。

2018年11月22日，汶川县环境保护和林业局出具《关于汶川县羌人谷羌文化旅游基础设施建设项目环境影响报告表的批复》（汶环林建函（2018）30号），同意报告表结论。

2017年9月6日，汶川县交通运输局填报《建设项目环境影响登记表》，汶川县龙溪阿尔沟旅游公路工程（一期）项目已完成备案，备案号201751322100000121。

2018年4月28日，汶川县交通运输局填报《建设项目环境影响登记表》，汶川县康养旅游区旅游基础设施项目已完成备案，备案号201751322100000121。

2018年10月18日，阿坝州环境保护局出具《关于印发〈汶川县龙溪羌人谷生态康养旅游区总体规划暨重要地块控制性规划环境影响报告书〉审查意见的函》（阿州环建函（2018）32号）。

该项目基本情况以相关文件资料的记载为准。





综上所述，本所律师认为，本次核查范围内的项目计划已完成项目可研、用地预审等前期工作，尚待继续按照项目建设计划进行后续工程建设工作。

（4）专项财务评价咨询报告

根据四川正则会计师事务所有限责任公司针对汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套基础设施建设项目出具的《汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告》显示：根据国家、地方相关政策文件，对汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下：

1、本项目专项收入可偿债息前净现金流为 52,752.23 万元，政府专项债券到期本息合计 42,000 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.26 倍。

2、我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

（二）项目资金来源及收益与融资平衡

（1）项目资金来源

根据《实施方案》等资料显示，本期债券对应项目的资金来源包括申请专项债券资金及项目资本金，具体如下：

1、地方政府专项债券

根据《关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（财库[2018]61 号）、《关于报送 2019 年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金[2018]93 号）及《关于做好 2018 年项目收益与融资自求平衡专项债券项目报送工作的通知》（川财金[2018]32 号），按照省财政厅的要求，根据本项目实施计划安排，结合相关工作需要及资金需求，拟申报汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套基础设施建设项目作为政府债券项目，本项目计划发行地方政府专项债券 30000 万元解决剩余的资金，2019 年发行债券 5000 万元，2020 年发行债券 15000 万元，2021 年发行债券 7000 万元，2022 年发行债券 3000 万元，债券存续期均为 10 年。

2、其他资金来源





根据现有的资料显示，本项目总投资为 61148.36 万元，除上述资金渠道外，其他资金来自项目资本金 31,148.36 万元，占项目总投资的 50.94%，该部分资本金由财政预算资金投入，并纳入财政预算，目前已落实部分项目资本金。

综上所述，本所律师认为，本项目的资金来源渠道包括地方政府债券筹集的资金及财政资金。项目可按照《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）等法律法规的规定，就本项目向四川省人民政府申请专项债券。

（2）项目收益与融资平衡安排

根据《实施方案》显示，汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套设施建设项目的资金测算平衡情况如下：

测算结果显示，本项目截止政府专项债到期日累计资金结余 12,692.57 万元，我们未发现本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况，本项目在预测期内可实现息前净现金流 52,752.23 万元，政府专项债券到期本息合计 42,000 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.26 倍。

根据四川正则会计师事务所有限责任公司出具的《财务评价咨询报告》，其对项目融资平衡情况、偿付能力分析及评价结论如下：

融资平衡情况：测算结果显示，本项目截止政府专项债到期日累计资金结余 12,692.57 万元，我们未发现本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。

偿付能力：本项目在预测期内可实现息前净现金流 52,752.23 万元，政府专项债券到期本息合计 42,000 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.26 倍。

评价结论：依据实施方案测算结果，在专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。

本所律师认为，根据《实施方案》及《财务评价咨询报告》，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。

三、募集资金运用

项目所筹资金将根据项目实施计划和实时建设进度来进行合理分配，且将全部投资于汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套设施建设，具体数额应当根据进度支出。在保证项目工程投资资金充足的情况下，充分利用且不浪费当年度专项债券融资额度。按照建设进度，总投资计划分3个年度投入，具体的资金使用计划见下表：

序号	项目	2019年 10月之 前（万 元）	2019年 10~12月 （万元）	2020年 （万元）	2021年 （万元）	2022年 1~9月 （万元）	合计（万 元）
一	总投资	7,424.0 0	8,930.0 0	20,150.0 0	17,390.00	7,254.3 6	61,148.3 6
1	建设投 资	7,424.0 0	8,875.0 0	19,335.0 0	16,303.00	6,351.3 6	58,288.3 6
2	建设期 利息		50.00	800.00	1,080.00	900.00	2,830.00
3	发行费 用		5.00	15.00	7.00	3.00	30.00
二	筹资	7,424.0 0	8,930.0 0	20,150.0 0	17,390.00	7,254.3 6	61,148.3 6



1	项目资本金	7,424.00	3,930.00	5,150.00	10,390.00	4,254.36	31,148.36
2	专项债		5,000.00	15,000.00	7,000.00	3,000.00	30,000.00

根据《实施方案》，本项目剩余工期建设计划从2019年10月至2022年9月，共36个月时间，进度安排如下：2020年10月至2022年7月底完成土建施工及相关安装工程；2022年9月竣工验收，投入运营。

综上，本所律师认为：本项目已设置募集资金运用计划及项目建设计划，募集资金使用不违反法律法规及相关规定。

四、偿债保障措施

根据《实施方案》、《财务评价咨询报告》、《关于报送2019年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金[2018]93号）等的文件，本项目的偿债保护机制包括：从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处理预案，建立完善的债券资金使用管理机制。

本项目的偿债保障措施包括：

（一）基本原则

1、由省级财政部门在专项债务限额内筹措并转贷给本项目的资金（以下简称“专项债收入”）、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理；

2、专项债券资金要坚持专款专用，项目对应的收入要进入财政相关收入保证本项目的还本付息；

3、根据项目建设进度安排资金筹集计划，但是适当超前，保证资金留有余地；

4、专项债务收支应当按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡，不同政府性基金科目之间不得调剂。执行中专项债务对应的政府性基金收入不足以



偿还本金和利息的，可以从相应的公益性项目单位调入专项收入弥补。

（二）资金管理方案

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，及时向地方财政上缴项目收入，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。除偿还借款本息外，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。

（三）应急方案

项目建设和运营过程中尽可能通过购买保险加强监管规避风险。若因原材料、人工成本上升等市场因素导致项目实际总投资超出计划总投资，地方政府将通过其他融资渠道，例如追加自有资金、临时调动其他项目专项收入（后期偿还）等方式筹资金满足项目建设需要，确保工程按时竣工完成，并及时进行通报。若因为运营过程中发生不可预见的风险导致项目难以按约定支付利息时，汶川县政府将会第



一时间进行通报，在保证政府性基金预算收入中相关的其他项目收支正常的情况下，暂时借用于本项目支出，事后本项目收入正常或收到了保险赔偿后再偿还其他项目。

综上，本项目的偿债保障措施符合《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）、《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。

五、本期债券的风险因素

（一）自然环境和施工条件风险

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都会造成工期的拖延和财产的损失。

（二）资金落实风险

是指因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的风险。

（三）经营风险

生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的产生的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。

（四）市场风险

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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（五）财务风险

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，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，因此面临一定财务风险。



（六）投资测算不准确风险

在项目收益测算时，基于对相关收入的预测，其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。

（七）利率波动风险

因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。对于债券发行方而言，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，对其产生不利影响；对于债券投资者而言，由于本项目专项债债券的期限较长，在存续期内，市场利率周期性波动可能对投资者的实际投资收益产生一定的影响。

（八）国家及地方现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策变化的风险。

（九）政府的批复等文件失效的风险。

六、中介服务机构

（一）《实施方案》及咨询公司资质

四川天和汇智工程咨询有限公司协助申报单位编制本项目的《实施方案》，根据四川天和汇智工程咨询有限公司的《营业执照》（统一社会信用代码：91510000064492059X，经营范围：企业管理服务，咨询与调查，知识产权服务，规划管理，工程咨询），具备经营主体资格。

（二）《财务评价咨询报告》及会计师事务所资质

四川正则会计师事务所有限责任公司就本次申请项目收益专项债券出具了《财务评价报告》。根据四川正则会计师事务所有限责任公司的《营业执照》（统一社会信用代码：91510000201828533W，经营范围：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、分立、清算事宜中的审计业务，出





具有关的报告；代理纳税申请；基本建设年度财务决算审计；代理记帐；担任企业常年会计顾问；司法会计鉴证；提供会计、税务、管理咨询；办理企业投资项目可行性研究中的有关业务；国家法律、法规规定的其他业务）、《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：51010023），为具备会计师事务所资质的第三方机构。

（三）《法律意见书》及律师事务所资质

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。本所指派的尹婷婷、吴思远律师均持有律师执业证，且二人执业证均通过了 2019 年度年检。

本所认为，为本次申报提供服务的咨询公司具备经营资质，提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备从业资格。

七、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1、汶川县文化体育和旅游局具备开展汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套设施建设项目专项债券工作的主体资格。

2、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；本项目为文化旅游项目，符合川财金[2018]93 号文“重点支持长江经济带发展、‘一带一路’建设、自然灾害防治能力若干重点工程、易地扶贫搬迁、贫困地区特别是‘三区三州’等深度贫困地区基础设施、污染防治、棚户区改造，重大铁路项目、高速公路、重大水利工程、乡村振兴、生态环保、城镇基础设施等方面公益性基础设施建设”的领域要求。

3、截止本法律意见书出具之日，本次核查范围内的项目已根据相关法律法规及项目建设基本程序要求完成立项、可研等相关前期工作审批手续，尚待继续按照项目建设计划进行后续工程建设工作。本项目实施机构正在按照《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暂行办法>的



（此页无正文，为北京炜衡（成都）律师事务所关于汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发项目及配套设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书签署页）

北京炜衡（成都）律师事务所



经办律师：

尹婷婷

经办律师：

吴思远

2019年 9月 29日

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码: 31510000099380903U

证号: 25101201411070537

北京炜衡（成都）律师事务所 分所，
符合《律师法》及《律师事务所分所管理办法》规定的
条件，准予设立并执业



发证机关:

四川省司法厅

发证日期:

2014 年 04 月 29 日

No. 80002735

中华人民共和国司法部监制

律师事务所分所 执业许可证

(副本)

证号: 25101201411070537

北京炜衡(成都)

律师事务所

分所, 符合《律师法》及《律师
事务所分所管理办法》规定的条件, 准予

设立并执业。

统一社会信用代码: 31510000099380903U

四川省司法厅

发证机关:

发证日期: 2014 年 04 月 29 日



北京炜衡

成都律师事务所

律师事务所分所登记事项

名称	北京炜衡（成都）律师事务所
住所	四川省成都市高新区天府大道 中段天府三街 218 号峰汇中 心 1 幢 1 单元 6 楼
负责人	孟利峰
派驻律师	孟利峰, 宋全胜, 贵媛媛,
设立资产	30万元
主管机关	高新区社会事业局
批准文号	川司行许可[2014]38号
批准日期	2014-04-29



律师事务所分所变更登记 (一)

事项	变更	日期
名称		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
住所		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日



律师事务所分所变更登记 (二)

事项	变更	日期
负责人	王屹琛	2014年11月17日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
设立资产		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
主管机关		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日



律师事务所分所变更登记 (三)

事项	变更	日期
派驻律师	撤派 赵利峰	2014年12月3日
	增加派驻 李军	2016年8月11日
	撤换派驻 李军	2016年8月17日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日

北京威衡(威衡)律师事务所



所属律师事务所变更登记备案（一）

事项	变更	日期
名称		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
住所		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日



所属律师事务所变更登记备案（二）

事项	变更	日期
负责人		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
设立资产	增加为1100万元	2018年12月17日
		年月日
主管机关		年月日
		年月日
		年月日
		年月日
		年月日

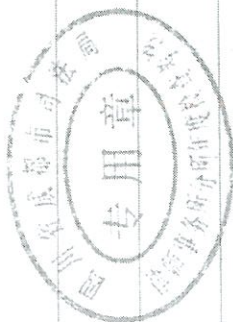


所属律师事务所变更登记备案（七）

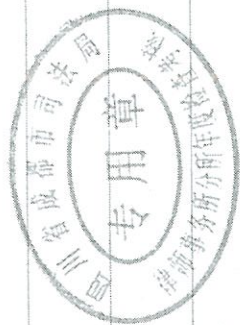
退出合伙人姓名	日期
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日

律师事务所分所年度考核记录

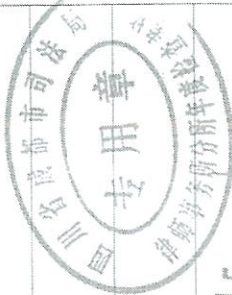
考核年度	2014 年
考核结果	
考核机关	
考核日期	2014.5至2015.5



考核年度	2015 年
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2015.5至2016.5



考核年度	2016 年
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2016.5至2017.5



律师事务所分所年度考核记录

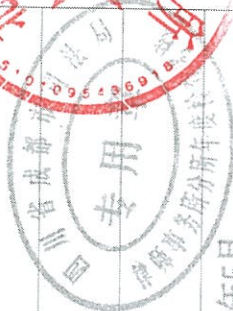
考核年度	2017年		
考核结果	合格		
考核机关	四川省成都市锦江区律师事务所分所		
考核日期	20175至20185		

考核年度	二〇一八年度		
考核结果	合格		
考核机关	四川省成都市锦江区律师事务所分所		
考核日期	2018年5月-2019年5月		

考核年度	二〇一九年度		
考核结果	合格		
考核机关	四川省成都市锦江区律师事务所分所		
考核日期	2019年5月-2020年5月		

律师事务所分所处罚记录

处罚事由	处罚种类	处罚机关	处罚日期



执业机构 四川瀚航律师事务所



执业证类别 专职律师

执业证号 15101201611230359

法律职业资格
或律师资格证号 A20145117252250

持证人 尹婷婷

性别 女

身份证号 513030199207134025

发证机关



发证日期

2016年12月16日



律师年度考核备案

考核年度	20-2021
考核结果	
备案机关	四川省成都市司法局 专用章
备案日期	2019-11-14

律师年度考核备案

考核年度	二〇一九年度
考核结果	称职
备案机关	四川省成都市司法局 专用章
备案日期	2019年5月-2020年5月



省 备 注

2012年6月14日
成都卫合律师事务所
行政许可专用章

注意事项

- 一、本证应当加盖发证机关印章、钢印，并应当加盖律师年度考核备案专用章（首次发证之日起首次年度考核完成前除外）。
- 二、持证人应当依法使用本证并予以妥善保管，不得伪造、变造、涂改、转让、抵押、出借和损毁。如有遗失，应当立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。持证人申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。
- 三、持证人受到停止执业处罚的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并于处罚期满时发还。持证人受到吊销律师执业证处罚或者因其他原因终止执业的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并交原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。
- 四、了解律师详细信息，请登录

核验网址: _____

No. 10668747



执业机构 北京炜衡（成都）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101201711170791

法律职业资格
或律师资格证号 A20175101050451

发证机关



发证日期

2018年07月16日



持证人 吴思远

性别 女

身份证号 654301199207280424



律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	称职
备案机关	
备案日期	2018年5月-2019年5月

律师年度考核备案

考核年度	二〇一九年度
考核结果	称职
备案机关	四川省成都市司法局 律师年度考核专用章
备案日期	2019年5月-2020年5月