

北京诺德律师事务所

关于铜陵市枞阳县城市停车场建设项目 非标专项债券项目 之 法律意见书



(法)字【2023】第004号

目 录

引言	3
一、释义	3
二、律师声明事项	5
正文	6
一、项目情况	6
二、主体资格审查	9
三、项目筹资方式	10
四、募集资金支出与预期偿债资金来源平衡情况	11
五、中介服务机构	12
六、项目投资风险提示及申报单位说明	14

致： 枞阳县住房和城乡建设局

北京诺德律师事务所（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，具备对铜陵市枞阳县城市停车场建设项目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，就铜陵市枞阳县城市停车场建设项目政府非标专项债券发行事宜提供法律服务。

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）、《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）、《中共中央办公厅、国务院办公厅印发〈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〕3号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）及现行有效的法律、法规、规范性文件之规定，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
实施单位	指	枞阳县住房和城乡建设局
本所	指	北京诺德律师事务所
本所律师	指	指本所姚海林、胡继萍律师
申报项目/本项目	指	铜陵市枞阳县城市停车场建设项目
《实施方案》	指	《铜陵市枞阳县城市停车场建设项目政府非标 专项债券项目实施方案》
《财务评估报告》	指	《铜陵市枞阳县城市停车场建设项目政府非标 专项债券项目财务评估报告》
《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》
《发行工作的意见》	指	《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36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】
《限额管理实施意见》	指	《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】
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做出判断的合法资格。

（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、项目情况

（一）项目概况

1. 项目名称

本项目名称为铜陵市枞阳县城市停车场建设项目，简称“本项目”。

2. 实施主体

本项目实施主体为枞阳县住房和城乡建设局，该机构相关信息如下表所示：

统一社会信用代码	11340722003126127X
机构名称	枞阳县住房和城乡建设局
机构性质	机关
机构地址	安徽省铜陵市枞阳县枞阳镇银塘镇东路
负责人	吴文汉
赋码机关	枞阳县机构编制委员会办公室

3. 项目地址

依据本项目可行性研究报告，本项目位于铜陵市枞阳县。

4. 项目性质

本项目属于新建项目。

5. 建设内容

本项目为枞阳县县城停车场设施建设工程，主要包括：主要工程建设：

新建42个公共停车场，共6676个停车泊位；

附属工程建设：528个新能源汽车充电桩建设工程；

配套工程建设：停车场智能管理系统工程。

本项目总用地面积168500平方米（约252.75亩），

项目建设规模如表：

序号	名称	占地面积 (m²)	车位数 (个)	备注
1	进城大货车停车场 (南)	10000	400	地上
2	枞阳中学停车场	6000	240	地下 1 层
3	进城大货车停车场 (东)	10000	400	地上
4	下枞阳停车场	6000	174	地下 1 层
5	牙刷厂停车场	3000	120	地下 1 层
6	山水兰庭停车场	5000	200	地下 1 层
7	和煦菜市场停车场	3000	87	地下 1 层
8	金坛路与浮山路交叉 口停车场	15000	600	地上
9	荷风苑停车场	4000	160	地下 1 层
10	向阳路与浮山路交叉 口停车场	4000	160	地上
11	老庄停车场	4000	160	地下 1 层
12	进城大货车停车场 (北)	10000	400	地上
13	唐家老屋停车场	2500	100	地下 1 层
14	地税局西侧停车场	3500	280	地下 2 层
15	职教中心停车场	1000	40	地下 1 层
16	白云南路停车场	4000	160	地上
17	福利院停车场	2500	100	地下 1 层
18	下枞阳邮局停车场	1000	40	地下 1 层
19	正大街武装部停车场	1500	60	地下 1 层
20	正大街党校停车场	1500	60	地下 1 层
21	月牙湖自来水厂停车 场	4000	160	地下 1 层
22	毛巾厂停车场	3000	120	地下 1 层
23	老职高停车场	2000	80	地下 1 层
24	南站停车场	2000	58	地下 1 层

25	白云北路停车场	2000	80	地上
26	枞阳二中停车场	6500	260	地下 1 层
27	工会停车场	6000	240	地下 1 层
28	狮峰山停车场	2000	80	地上
29	电信局停车场	2500	100	地下 1 层
30	保险公司停车场	2000	80	地下 1 层
31	老气象局停车场	1000	40	地下 1 层
32	月牙湖停车场	1000	40	地下 1 层
33	好又多停车场	2500	72	地下 1 层
34	公路局停车场	1000	40	地下 1 层
35	北站停车场	5000	145	地下 1 层
36	加油站停车场	3000	120	地下 1 层
37	国税局停车场	2500	100	地下 1 层
38	进城大货车停车场 (西)	10000	400	地上
39	都市华庭停车场	2000	80	地下 1 层
40	余湾停车场	2500	100	地下 1 层
41	盐业公司仓库停车场	2500	100	地下 1 层
42	望龙湖停车场	6000	240	地上
合计	——	168500	6676	——

6. 建设期

依据本项目可行性研究报告,本项目建设期为4年,项目 2019 年4 月开始筹备,2024年12月竣工验收。

7. 项目总投资

根据铜陵市枞阳县城市停车场建设项目的可行性研究报告,本项目建设投资为68444.71 万元,其中工程费用 54660.55 万元、工程其他费用 8714.19 万元、基本预备费 5069.98 万元。

本项目 2020 年已通过发行政府非标专项债方式筹集 6280.00 万元(其中,安

徽省政府专项债券（六期）已发行政府非标专项债 3780.00 万元，安徽省政府专项债券（十期）已发行政府非标专项债 2500.00 万元），2021 年已发行政府非标专项债券 6300.00 万元（安徽省基础设施专项债券（二十二期）——2021 年安徽省政府专项债券（三十五期）发行计划），2023 年拟发行政府非标专项债 5000.00 万元（其中本批次 2000.00 万元），2024 年计划发行 32420.00 万元，发行期限为 7 年，则本项目建设期应计利息为 2700 万元；发债费率按照 1.1%估算，则发行费用 55 万元，因此经调整的项目总投资为 71199.72 万元。

二、主体资格审查

（一）专项债券发行主体

本次专项债券发行主体为安徽省人民政府。

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）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）第一条政策目标第四款明确市县管理责任中规定，“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。”

本所律师认为，本期铜陵市枞阳县城市停车场建设项目非标专项债券发行主体为安徽省人民政府，符合财预[2016]155 号文、财预[2017]89 号的规定。

（二）项目实施主体资格

根据《实施方案》，本次债券发行对应的项目申报单位为枞阳县住房和城乡建设局。经查询其统一社会信用代码证书，其基本情况如下：

统一社会信用代码	11340722003126127X
机构名称	枞阳县住房和城乡建设局

机构性质	机关
机构地址	安徽省铜陵市枞阳县枞阳镇银塘镇东路
负责人	吴文汉
赋码机关	枞阳县机构编制委员会办公室

本所律师认为：枞阳县住房和城乡建设局系枞阳县人民政府依法设立的机关法人，具备实施本次项目主体的资格。

（三）项目合法性

根据本项目前期工作进展，本项目取得批复如下：

1) 枞阳县发展和改革委员会《关于枞阳县城市停车场项目建议书的批复》（枞发改投资【2019】310号）；

2) 枞阳县发展和改革委员会《关于枞阳县城市停车场项目可行性研究报告的批复》（枞发改投资【2019】311号）；

3) 枞阳县自然资源和规划局《关于枞阳县城市停车场项目预选址及用地预审意见的函》（枞自然资规选审字【2019】11号）；

4) 《建设项目环境影响登记表》

5) 《建筑工程施工许可证》

本项目符合国家产业结构调整中指导目录的有关条款。本所律师认为本期专项债券涉及项目已经取得有关建设批文，项目合法合规，符合国家产业政策。

三、项目筹资方式

铜陵市枞阳县城市停车场建设项目经调整的项目总投资为 71199.72 万元，其中项目资本金 21199.72 万元，拟使用专项债券资金 50,000.00 万元，本项目 2020 年已通过发行政府非标专项债方式筹集 6280.00 万元（其中，安徽省政府专项债券（六期）已发行政府非标专项债 3780.00 万元，安徽省政府专项债券（十期）已发行政府非标专项债 2500.00 万元），2021 年已发行政府非标专项债券 6300.00 万元（安徽省基础设施专项债券（二十二期）——2021 年安徽省政府专项债券（三十五期）发行计划），2023 年拟发行政府非标专项债 5000.00 万元（其中本批次 2000.00 万元），2024 年计划发行 32420.00 万元，发行期限为 7 年。

项目	金额	比例
项目资本金	21199.72	29.78%
政府专项债券	50000.00	70.22%
合计	71199.72	100.00%

本项目资本金占项目总投资的 29.78%，本所律师认为本项目资本金比例符合《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）项目资本金比例要求及国务院印发《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51 号）关于本项目资本金比例要求。

四、募集资金支出与预期偿债资金来源平衡情况

铜陵市枞阳县城市停车场建设项目非标专项债券总募集规模 50,000 万元，其中 2020 年已通过发行政府非标专项债方式筹集 6280.00 万元（其中，安徽省政府专项债券（六期）已发行政府非标专项债 3780.00 万元（中标利率 2.87%），安徽省政府专项债券（十期）已发行政府非标专项债 2500.00 万元（中标利率 2.88%），债券发行 7 年）；2021 年已发行政府非标专项债券 6300.00 万元（安徽省基础设施专项债券（二十二期）——2021 年安徽省政府专项债券（三十五期）发行计划），2023 年拟发行政府非标专项债 5000.00 万元（其中本批次 2000.00 万元），2024 年计划发行 32420.00 万元，发行期限为 7 年，其余资金由枞阳县财政资金投入，债券发行期限均为 7 年，债券存续期每年支付一次利息，到期一次性支付本金及当期利息，需偿还债券本金 50000.00 万元，债券存续期内债券利息总额 13116.95 万元，发行费用 55 万元，本项目债券存续期内预计项目运营净收益为 86945.43 万元；债券存续期项目总结余对债券本息和其他融资本息覆盖倍数为 1.38 倍。

项目净收益覆盖债券还本付息情况表

单位：万元

年份	运营收入	运营成本	税费	运营净收益	应付债券本金	应付债券利息	应付债券本息和
2019 年					0.00	0.00	0.00
2020 年					0.00	0.00	0.00
2021 年					0.00	180.49	180.49
2022 年					0.00	377.05	377.05
2023 年					0.00	377.05	377.05
2024 年					0.00	577.05	577.05

2025 年	16078.49	612.22	1750.97	13715.30	0.00	1873.85	1873.85
2026 年	19437.99	816.29	2490.78	16130.92	0.00	1873.85	1873.85
2027 年	18437.99	816.29	2490.78	15130.92	6280.00	1873.85	8153.85
2028 年	18437.99	816.29	2535.90	15085.80	6300.00	1693.36	7993.36
2029 年	13437.99	816.29	2585.04	10036.66	0.00	1496.80	1496.80
2030 年	13437.99	816.29	1350.75	11270.95	5000.00	1496.80	6496.80
2031 年	6719.00	408.15	735.97	5574.88	32420.00	1296.80	33716.80
合计	105987.44	5101.82	13940.19	86945.43	50000.00	13116.95	63116.95
覆盖倍数	1.38						

依据当前的市场状况及数据，对未来七年的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，财务报告对债券存续期内收益向下波动进行敏感性分析，当收益分别为预测值下降 10%、5%、上升 5%、10%时，本息覆盖系数分别为 1.23、1.30、1.44、1.51。

基于以上分析，并根据北京政德律师事务所出具的《财务评估报告》，结合我们对当前国内融资环境及当地对停车按行业等相关政策的研究，我们认为铜陵市枞阳县城市停车场建设项目停车服务收入作为铜陵市枞阳县城市停车场建设项目后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入。该项目预期停车租赁服务现金净流量能够合理保障偿还本次专项债融资本金和利息，实现了该项目募集资金支出安排及预期偿债资金来源平衡，符合专项债券相关政策法规的有关规定。

五、中介服务机构

（一）《实施方案》及咨询公司资质

申报项目《实施方案》编制单位为北京中建政研信息咨询中心（统一社会信用代码：91110108306365440K）；本所律师通过国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）核查，北京中建政研信息咨询中心的经营范围包括经济贸易

咨询；工程勘察设计；建设工程项目管理；计算机技术培训；技术咨询、技术开发；文化咨询；企业管理咨询；财务咨询；市场调查；投资咨询；投资管理；项目管理；企业策划；企业管理；招标代理等，为一家合法存续，具备咨询资质的第三方咨询机构。

（二）《财务评估报告》及会计师事务所资质

《铜陵市枞阳县城市停车场建设项目非标专项债券财务评估报告》系由北京政德会计师事务所（普通合伙）依法出具。

经本所律师核查，北京政德会计师事务所（普通合伙）现持有北京市石景山区市场监督管理局于2019年09月27日核发的统一社会信用代码为91110107MA01J6FL5E的《营业执照》，营业执照经营范围包含：“代理记账；从事会计师事务所业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；代理记账；从事会计师事务所业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）”。该公司指派的注册会计师持有《中华人民共和国注册会计师执业资格证》。

本所律师认为：北京政德会计师事务所（普通合伙）为在中国境内依法设立的会计师事务所，具备为本期专项债券发行提供财务评估报告的主体资格；两名签字注册会计师均持有经注册会计师协会颁发的已经年检的《注册会计师证》，具有相应的从业资格。

（三）《法律意见书》及律师事务所资质

《铜陵市枞阳县城市停车场建设项目非标专项债之法律意见书》由北京诺德律师事务所依法出具。

北京诺德律师事务所系经北京市司法局批准设立的律师事务所，现持有北京市司法局于2020年07月02日核发的统一社会信用代码31110000MD019798XX《律师事务所执业许可证》。本所指派的律师持有《中华人民共和国律师执业证》且执业证通过了北京市司法局考核备案。

本所律师认为，北京诺德律师事务所系经批准依法成立的律师事务所，具备为本期专项债券出具法律意见书的资质，执业律师具有从事法律服务业务的资格，具备担任本法律意见书签字律师的资格。

六、项目投资风险提示及申报单位说明

（一）项目面临的风险

1. 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都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类，另针对地质条件政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

（2）来源于政府方的风险

风险识别：来源于政府方的风险主要是政府方作为项目管理的甲方，立项手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

风险控制措施：政府方，尤其是项目实施主体，应做好项目前期立项手续，本项目前期立项手续已完备，不存在立项手续不完备风险，本项目建设用地已划拨，并获得国有建设用地交地确认书，下一步政府将合法合规选择施工实施主体，择优选择设计单位，并聘请工程监理公司，代表政府加强对项目实施过程的监督管理，合理统筹项目资金，及时根据已完工程量拨付资金，隐蔽工程、关键部位专人现场参与验收，当施工单位提交竣工验收申请报告时，及时组织专业的团队组织竣工验收，确保项目尽早投入使用，进入运营期。

（3）来源于施工方的风险因素

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。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，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（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，另要求设计方、施工单位做好项目交底，。

（4）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，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，会导致施工进度延误，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，设计单位因充分了解项目情况，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、符合仔细，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、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，使工程造价得到解决有效控制，同时保证施工进度。

（5）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。

（6）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，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。

风险控制措施：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。

（7）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，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，制定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、安全隐患及时提出整改要求。

2. 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营业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停车收入情况，保证还本付息及发行费用资金。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：由于项目建设周期相对较长，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。

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已考虑相关风险。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。

3. 影响融资平衡结果的风险及控制措施

（1）投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于枞阳市枞阳县停车租赁行业收费标准的假设，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。

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合枞阳县经济社会发展的现实情况，并进行压力测试；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的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（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，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。

（二）申报单位说明

就本项目申报专项债券事宜，本项目实施单位枞阳县住房作出如下说明：

- 1、本单位因本项目发债所获得的全部资金均用于本项目专项使用，不挪作他用；
- 2、本单位不将涉及该项目的在建工程或其他资产进行抵押、质押等权利限制；
- 3、本项目对应产生的专项收入如未能按期偿债，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务，必要时在限额内发行新增专项债偿还到期本金。

七、综合性意见

根据国发[2014]43号文、财库[2015]83号、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：

本申报项目的实施主体枞阳县住房和城乡建设局是合法存续的主体，具备独立的法律主体资格；

本项目用于改善枞阳县市政基础设施、公共服务，也可为周边的发展带来良好的机遇，具有社会公益性；

本项目已经枞阳县发展和改革委员会审批，并取得了项目立项批复、项目环境影响评价报告批复、项目可行性研究报告的批复等文件，后续应当继续完善相关审批手续；

根据《财务评估报告》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；

项目申报单位已承诺债券发行取得资金将会专款专用且项目对应资产不会为融资提供担保；

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；

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。

（本页无正文，系《铜陵市枞阳县城市停车场建设项目非标专项债券项目之法律意见书》签署页）



北京诺德律师事务所



负责人：

经办律师：胡继萍

经办律师：姚海林

2023 年 2 月 13 日

执业机构	北京诺德律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	11101200910708715		
法律职业资格 或律师资格证号	A2006135261154		
发证机关	北京市司法局	持证人	姚海林
发证日期	2021年05月20日	性别	男
		身份证号	132425197712237471

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2020至2021年度	考核年度	
考核结果	称职	考核结果	
备案机关	北京市石景山区司法局 专用章	备案机关	
备案日期	2021年6月-2022年5月	备案日期	

执业机构 北京诺德律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11101201911084196

法律职业资格
或律师资格证号 A20056543011015

发证机关 北京市司法局

发证日期 2019年07月01日

持证人 胡继萍

性 别 女

身份证号 654301198109050428




胡继萍 11101201911084196



律师年度考核备案

考核年度	<u>二〇一九年度</u>
考核结果	<u>称 职</u>
备案机关	<u>北京市石景山区司法局</u>
备案日期	<u>2019年6月-2020年5月</u>

北京市石景山区司法局
专用章
律师年度考核备案

律师年度考核备案

考核年度	<u>二〇二〇年度</u>
考核结果	<u>称 职</u>
备案机关	<u>北京市石景山区司法局</u>
备案日期	<u>2020年6月-2021年5月</u>

北京市石景山区司法局
专用章
律师年度考核备案

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码： 31110000MD019798XX

北京诺德

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： 北京市司法局
发证日期： 2020 年 07 月 02 日

No. 7010726

中华人民共和国司法部监制

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副本)

31110000MD019798XX

统一社会信用代码：
北京诺德

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： 北京市司法局
发证日期： 2020 年 07 月 02 日

律师事务所登记事项（一）

名 称	北京诺德律师事务所
住 所	北京市石景山区古城南街9号院 1号楼6层609号
负 责 人	姚海林
组织形式	个人
设立资产	98.5 万元
主管机关	石景山区
批准文号	京司许律[2018]556号
批准日期	2018-09-20

律师事务所登记事项（二）

合 伙 人	
-------	--

律师事务所变更登记（八）

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

律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2020年度
考核结果	合格
考核机关	北京市石景山区司法局
考核日期	2020年6月-2021年5月

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	