

上海锦天城（合肥）律师事务所
关于

合肥市城市轨道交通第三期建设规划
(2020-2025 年) 一期工程

专项债券
之
法律意见书

锦天城皖【2024】非字第 050 号



锦天城律师事务所
ALLBRIGHT LAW OFFICES

地址：中国安徽省合肥市蜀山区潜山路 111 号华润大厦 B 座 1901-1905、24 层
电话：0551-65790988 传真：0551-65790908
邮编：230601

目录

释 义.....	1
引 言.....	2
正 文.....	4
一、主体资格	4
二、项目情况	5
(一) 项目概况	5
(二) 项目公益性	7
(三) 项目合法性	8
三、项目融资与收益情况	10
(一) 项目资金筹措情况	10
(二) 项目收益和融资平衡情况	10
四、中介机构及相关资质	11
(一) 会计师事务所	11
(二) 律师事务所	12
五、项目风险评估	13
(一) 影响项目施工进度或正常运营的风险	13
(二) 影响融资平衡结果的风险	13
(三) 项目风险管理措施	13
六、结论意见	13

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

中国	指	中华人民共和国
合肥轨道集团	指	合肥市轨道交通集团有限公司
本次专项债券/ 本期专项债券	指	合肥市城市轨道交通第三期建设规划 (2020-2025 年) 一期工程专项债券
本项目	指	合肥市城市轨道交通第三期建设规划 (2020-2025 年) 一期工程
《实施方案》	指	《安徽省地方政府非标准专项债券合肥市城市轨道交通第 三期建设规划 (2020-2025 年) 一期工程实施方案》
《财务评价报告》	指	《合肥市城市轨道交通第三期建设规划 (2020-2025 年) 一期工程收益与融资自求平衡财务评价报告》 (中天运 (皖) [2024]核字第 00117 号)
《法律意见书》	指	《合肥市城市轨道交通第三期建设规划 (2020-2025 年) 一期工程专项债券之法律意见书》(锦天城皖【2024】非字 第 050 号)
本所	指	上海锦天城 (合肥) 律师事务所
会计师事务所	指	中天运会计师事务所 (特殊普通合伙) 安徽分所
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
国发(2014)43 号文	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
财预[2016]155 号文	指	《关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》
财预[2017]89 号文	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》
财库[2018]72 号	指	《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》
财库〔2019〕23 号	指	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》
国发[2019]26 号文	指	《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》
财库[2020]43 号文	指	《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》
财预[2020]94 号文	指	《财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的 通知》
皖财债[2020]316 号文	指	《安徽省财政厅关于报送 2020 年第二批入库新增专项债 项目申报材料的通知》
元/万元	指	人民币元/人民币万元

引 言

致：合肥市轨道交通集团有限公司

上海锦天城（合肥）律师事务所（以下简称“本所”）接受贵公司的委托，指派韩亚萍律师、周琦律师（以下简称“本所律师”）作为合肥市城市轨道交通第三期建设规划（2020-2025 年）一期工程专项债券事项的专项法律顾问，并出具本法律意见书。

重要提示及声明：

1、本所律师依据《中华人民共和国预算法》、国发[2014] 43 号、财预[2016]155 号、财预[2017]89 号、财库[2018]72 号、财库〔2019〕 23 号、国发[2019]26 号、财库〔2020〕 36 号、财库[2020]43 号、财预[2020]94 号等有关法律法规、规章及有关政策文件，根据本法律意见书出具日之前存在的事实，并根据律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神出具本法律意见书。

2、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、法规和规则指引发表法律意见；本所律师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，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认；本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本项目的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

3、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。本所律师同意将法律意见书作为本次专项债券的法律文件之一，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

4、本所以及本所律师与项目实施主体之间不存在除本次专项债券委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次专项债券出具法律意见书过程中

恪守诚信原则，保证出具的法律意见书独立客观。

5、本所律师仅就本次专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对有关《实施方案》、《财务评价报告》等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及《实施方案》、《财务评价报告》等内容的，均为严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

6、本法律意见书仅供项目相关主体为本次专项债券之目的专项使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

正 文

一、主体资格

根据《实施方案》，合肥市轨道交通集团有限公司（以下简称“合肥轨道集团”）是本项目的实施主体。

根据合肥轨道集团向本所律师提供的《营业执照》及本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，合肥轨道集团的基本情况如下：

名 称	合肥市轨道交通集团有限公司
统一社会信用代码	91340100689782961L
注册资本	535900 万元人民币
地 址	安徽省合肥市阜阳路 17 号
法定代表人	何轶欧
成立日期	2009-06-02
营业期限	/长期
经营范围	许可项目：城市公共交通；建设工程施工（除核电站建设经营、民用机场建设）；房地产开发经营（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；规划设计管理；工程造价咨询业务；工程管理服务；商业综合体管理服务；土地整治服务；土地使用权租赁；房地产咨询；轨道交通专用设备、关键系统及部件销售；非居住房地产租赁；住房租赁；广告制作；广告发布；广告设计、代理；物业管理；酒店管理；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；安全咨询服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；企业管理咨询（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

登记状态	存续（在营、开业、在册）
------	--------------

本所律师认为，合肥轨道集团系合法设立且依法有效存续国有独资公司，具备本次专项债券对应项目的实施主体资格。

二、项目情况

（一）项目概况

根据《实施方案》，本项目基本情况如下：

项目名称	合肥市城市轨道交通第三期建设规划（2020-2025 年）一期工程
项目实施主体	合肥市轨道交通集团有限公司
项目建设地点	<p>本项目建设范围涵盖合肥市区、经开区、蜀山区、高新区、肥东县和肥西县，其中：</p> <p>2 号线东延线工程项目位于合肥市市区，线路起于 2 号线终点站—长江东路与大众路交叉口的三十埠站，止于肥东南部新市镇泉香路站；</p> <p>3 号线南延线工程项目位于合肥市经开区、肥西县，线路起于馆驿路站，止于 3 号线方兴大道站（3 号线预留延伸条件）；</p> <p>4 号线南延线工程项目位于肥西县，线路起于金桥路站，止于在建 4 号线丰乐河路站；</p> <p>6 号线一期工程项目位于合肥市蜀山区、肥东县，线路起于高新区的鸡鸣山路站，止于肥东县的东风大道站</p>
项目建设内容及规模	<p>本项目共分为 4 个子项目，分别为合肥市轨道交通 2 号线东延线工程、合肥市轨道交通 3 号线南延线工程、合肥市轨道交通 4 号线南延线工程及合肥市轨道交通 6 号线一期工程。主要建设内容包括轨道线路、车站、停车场等，其中：</p> <p>2 号线东延线起于 2 号线终点站—长江东路与大众路交叉口的三十埠站，止于肥东南部新市镇泉香路站。线路全长 14.5km，全部为地下线。共设车站 11 座，其中换乘站 1 座（在瑶岗路站与远期 6 号线换乘）。最大站间距为 2.184km，位于三十埠站～护城路站区间；最小站间距为 0.767km，位于寓酒路站～瑶岗路站区间；平均站间距 1.318km，本工程在瑶岗路站实现与 6 号线二期之间的换乘关系；工程设置四顶山停车场一座，位于规划四顶山路、东陈路、撮镇路、和平路所围范围内，此停车场与 6 号线二期共址；设置相城路主变所一座，位于长江东路与相城路交叉口西北角；</p> <p>3 号线南延线起于馆驿路站，沿深圳路、青龙路、站前路、金寨南路、翡</p>

	<p>翠路走行，止于3号线方兴大道站（3号线预留延伸条件）。线路全长11.3km，全线为地下线。共设车站8座，均为地下车站，平均站间距为1416m，最大站间距2355m（青年路站~云谷路站），最小站间距786m（下派河路站~云霄路站）。3号线南延新建深圳路停车场，深圳路停车场位于振宁路、袁店路、创新大道、深圳路所围地块内。3号线南延线设站前路主变，位于站前路与人民路交口西侧地块内；</p> <p>4号线南延线起于金桥路站，沿玉兰大道、大潜山路、繁华大道、永和路、习友路走行，止于在建4号线丰乐河路站。线路全长13.97km，其中地下线6.55km，高架线7.11km，过渡段0.31km。共设车站8座，其中3座地下站，5座高架站。平均站间距1.76km，最大站间距3.21km，位于铜锣寨路站~小龙山路站区间，最小站间距0.75km，位于元亨大道站~铜锣寨路站区间。新建华南城车辆段一座；</p> <p>6号线一期工程起于高新区的鸡鸣山路站，止于肥东县的东风大道站，线路全长约35.2km，其中7.7公里线路拆分于4号线，新建线路27.5km。共设车站22座，其中5座拆分于4号线，新建17座。全为地下线，平均站间距1.64km。6号线一期工程设置一段一场，分别为科学城车辆段、龙塘停车场。科学城车辆段位于规划望江西路与将军岭路西南角，于鸡鸣山路站西端接轨，由4号线实施。龙塘停车场位于合宁高速、铁北路、规划路、瑶岗路所围地块范围内，停车场出入线接轨于东风大道站，出入线线路全长1.83km。一期新建主变电所两座，控制中心一处，25条线共用</p>
项目投资估算	<p>项目总投资估算合计为4,537,484.76万元，其中工程费用2,755,041.38万元、其他工程费用1,051,826.55万元、基本预备费158,602.29万元、车辆购置费350,700.00万元、建设期利息201,622.67万元、铺底流动资金4,620.00万元、三十埠站3号出入口13,598.75万元、申请债券发行费用1,473.12万元。其中：</p> <p>（1）合肥市轨道交通2号线东延线工程：</p> <p>项目投资估算合计为946,860.70万元，其中工程费用630,820.51万元、其他工程费用185,548.00万元、基本预备费14,534.55万元、三十埠站3号出入口13,598.75万元、车辆购置费46,800.00万元、建设期利息54,453.89万元、铺底流动资金720.00万元、新增申请债券发行费用385.00万元。</p> <p>（2）合肥市轨道交通3号线南延线工程：</p> <p>项目投资估算合计为889,576.51万元，其中工程费用515,821.42万元、其他工程费用232,576.59万元、基本预备费39,082.98万元、车辆购置费70,200.00万元、建设期利息30,595.95万元、铺底流动资金1,080.00万元、新增申请债券发行费用219.56万元。</p> <p>（3）合肥市轨道交通4号线南延线工程：</p> <p>项目投资估算合计为715,178.15万元，其中工程费用509,266.28万元、其他工程费用129,730.08万元、基本预备31,962.16万元、车辆购置费19,500.00万元、建设期利息24,206.01万元、铺底流动资金300.00万元、新增申请债券发行费用213.62万元。</p> <p>（4）合肥市轨道交通6号线一期工程：</p> <p>项目投资估算合计为1,985,869.40万元，其中工程费用1,099,133.16万元、其他工程费用503,971.88万元、基本预备费73,022.60万元、车辆购置费</p>

	214,200.00 万元、建设期利息 92,366.82 万元、铺底流动资金 2,520.00 万元、新增申请债券发行费用 654.94 万元。
--	---

（二）项目公益性

根据《实施方案》有关本项目公益性、收益性的分析意见：

根据《安徽省财政厅关于开展 2021 年专项债项目评审入库工作的通知》（皖财债【2021】24 号）文件精神，新增专项债券资金重点用于国务院常务会议确定的：（1）交通基础设施（2）能源项目（3）农林水利（4）生态环保项目（5）民生服务（6）冷链物流设施（7）市政和产业园区基础设施等七大领域。积极支持“两新一重”、公共卫生设施建设中符合条件的项目，可根据需要及时用于加强防灾减灾建设。

本项目债券项目属于“交通基础设施”项目，有利于进一步健全城市基础设施建设、提升城市容貌，美化城市环境，提高居民生活水平；建设内容符合相关政策文件对公益性项目的定义，不以盈利为目的，具有为社会公共利益服务的属性，符合地方政府专项债券项目的公益性要求。

本项目的建设是合肥市加速崛起的必由之路。通过本项目的实施，有利于加快合肥市的发展，有利于改善城市人居环境，有利于加快城市进程，具有显著的社会效益和经济效益。

1. 经济效益分析

合肥市城市轨道交通第三期建设规划（2020-2025 年）一期工程预计在债券存续期内可获得票务收入、非票务收入、票价补贴收入，具备一定的经济效益。

2. 社会效益分析

通过本项目的实施，有利于打造长三角世界级城市群副中心和“一带一路”节点城市，高标准规划建设合肥国家级滨湖新区，加快建设“大湖名城、创新高地”，成为长江经济带具有较强影响力的区域性特大城市；优化城市交通结构，缓解地面交通压力；完善线网结构、提高服务水平和效率；提高所在地区居民生

活水平和生活质量；增加所在地区居民就业。本项目是一个具有极大网络化效益的线路工程，可以推动经济、提升品位战略线路，具有显著的社会效益。

本所律师认为，本项目符合国家有关政策和发展方向，具有良好的社会效益和经济效益；建设内容符合相关政策文件对公益性项目的定义，且专项债券项目生命周期内现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，符合地方政府专项债券“具备一定收益的公益性项目”的发行条件。

（三）项目合法性

根据合肥轨道集团提供的资料，本项目已取得的批复、备案情况如下：

1. 2020年3月17日，国家发展改革委出具《国家发展改革委关于安徽省合肥市城市轨道交通第三期建设规划（2020-2025年）的批复》发改基础【2020】431号，原则同意合肥市城市轨道交通第三期建设规划，建设2号线东延线、3号线南延线、4号线南延线、6号线一期、7号线一期、8号线一期等6个项目，总里程109.96公里，总投资798.08亿元，规划期为2020-2025年。

2. 安徽省发展和改革委员会分别于2020年6月15日、2020年8月3日先后出具《关于合肥市轨道交通2号线东延线工程可行性研究报告的批复》（皖发改基础【2020】369号）、《关于合肥市轨道交通3号线南延线工程可行性研究报告的批复》（皖发改基础【2020】370号）、《关于合肥市轨道交通4号线南延线工程可行性研究报告的批复》（皖发改基础【2020】493号）和《关于合肥市轨道交通6号线一期工程可行性研究报告的批复》（皖发改基础【2020】494号）。

3. 安徽省发展和改革委员会分别于2020年8月11日、2020年9月27日、2020年10月21日先后出具《关于合肥市轨道交通2号线东延线工程初步设计的批复》（皖发改铁建函[2020]325号）、《关于合肥市轨道交通3号线南延线工程初步设计的批复》（皖发改铁建函[2020]326号）、《关于合肥市轨道交通4号线南延线工程初步设计的批复》（皖发改铁建函[2020]391号）、《关于合肥市轨道交通6号线一期工程初步设计的批复》（皖发改铁建函[2020]421号）。

4. 合肥市生态环境局分别于2020年7月3日、2020年7月6日、2020年7月29日、2020年7月30日先后出具《关于合肥市轨道交通3号线南延线工程环境影响报告书的批复》（环建审【2020】27号）、《关于合肥市轨道交通2号线东延线工程环境影响报告书的批复》（环建审【2020】28号）、《关于合肥市轨道交通4号线南延线工程环境影响报告书的批复》（环建审【2020】33号）、《关于合肥市轨道交通6号线一期工程环境影响报告书的批复》（环建审【2020】32号）。

5. 合肥市自然资源和规划局分别于2020年5月11日、2020年5月12日、2020年6月3日先后出具《关于合肥市轨道交通2号线东延线用地预审与规划选址审查意见的函》（合自然资规函【2020】266号）、《关于合肥市轨道交通3号线南延线用地预审与规划选址审查意见的函》（合自然资规函【2020】265号）、《关于合肥市轨道交通4号线南延线用地预审与规划选址审查意见的函》（合自然资规函【2020】274号）、《关于合肥市轨道交通6号线一期用地预审与规划选址审查意见的函》（合自然资规函【2020】344号），并核发《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》用字第340100202000007号、《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》用字第340100202000008号、《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》用字第340100202000009号、《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》用字第340100202000011号。

6. 安徽省自然资源厅于2020年8月17日先后出具《关于合肥市轨道交通2号线东延线项目用地预审与规划选址审查意见备案的复函》（皖自然资管函【2020】211号）、《关于合肥市轨道交通3号线南延线项目用地预审与规划选址审查意见备案的复函》（皖自然资管函【2020】210号）、《关于合肥市轨道交通4号线南延线项目用地预审与规划选址审查意见备案的复函》（皖自然资管函【2020】209号）、《关于合肥市轨道交通6号线一期项目用地预审与规划选址审查意见备案的复函》（皖自然资管函【2020】205号）；

7. 2021年9月29日、10月28日，合肥市人民政府办公室分别就《关于轨道交通2号线东延线开工建设的请示》、《关于轨道交通3号线南延线开工建设的请示》、《关于轨道交通4号线南延线开工建设的请示》、《关于轨道交通6

号线一期工程开工建设的请示》出具同意意见。

本所律师认为，合肥轨道集团已取得的本项目资产权属清晰，且已取得现阶段与项目工程配套的审核、备案文件。

三、项目融资与收益情况

（一）项目资金筹措情况

根据《实施方案》及《财务评价报告》，本项目资金来源为项目资本金、债券融资和银行贷款三部分。其中项目资本金 1,817,284.76 万元，占总投资的 40.05%；债券融资 1,339,200.00 万元，占总投资的 29.51%（其中 2021 年 9 月已发行 101,900.00 万元；2022 年 1 月已发行 350,000.00 万元；2022 年 6 月发行 174,900.00 万元^{注 1}；2023 年 3 月已发行 210,000.00 万元；2023 年 6 月已发行 68,200.00 万元；2023 年 8 月发行 40,000.00 万元；2023 年 9 月发行 124,700.00 万元；2024 年计划发行 214,000.00 万元（其中 2024 年 2 月发行 30,000.00 万元，，2024 年 5 月发行 120,700.00 万元，2024 年 8 月发行 63,300.00 万元），2025 年计划发行 55,500.00 万元（**本次拟发行 44,000.00 万元**）；银行贷款融资 1,381,000.00 万元，占总投资的 30.44%。项目资本金来源于财政统筹。

注 1：2022 年 6 月原计划发行 228,900.00 万元，因本项目中合肥市轨道交通 2 号线东延线工程中车辆、正线铺轨、110KV 主变等项目尚未招标，预付款暂无法支付，故将额度调减，根据工程进度将债券资金 54,000.00 万元调至合肥市城市轨道交通第三期建设规划（2020-2025 年）二期工程建设中。

（二）项目收益和融资平衡情况

根据《财务评价报告》，本项目经营期经营活动净现金流量的现金预计净流入为 6,468,590.19 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 4,653,814.56 万元，总收益对总债务的保障倍数为 1.39，用于发行债券还本付息的现金预计净流入为 3,804,910.50 万元，发行债券本息总额为 2,636,509.80 万元，项目预期收益对债券本息覆盖率为 1.44 倍，用于银行贷款还本付息的现金预计净流入为

2,663,679.69 万元, 银行贷款本息总额为 2,017,304.76 万元, 贷款保障倍数为 1.32 倍, 有充足的现金流进行还本付息。其中各子项目的项目预期收益对债券本息覆盖率分别为合肥市轨道交通 2 号线东延线工程 1.48, 合肥市轨道交通 3 号线南延线工程 1.27, 合肥市轨道交通 4 号线南延线工程 1.40, 及合肥市轨道交通 6 号线一期工程 1.49。

当收入下降 10%, 相关测试数据如下:

现金预计净流入为 3,407,763.02 元 (不包括用于偿还银行贷款本息部分), 建设期及经营期的还本付息总额为 2,636,509.80 万元, 非标专项债券对应的债券保障倍数为 1.29。

当成本上升 10%, 相关测试数据如下:

现金预计净流入为 3,553,574.96 万元 (不包括用于偿还银行贷款本息部分), 建设期及经营期的还本付息总额为 2,636,509.80 万元, 非标专项债券对应的债券保障倍数为 1.35。

会计师事务所认为, 本项目在发债周期内, 一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要; 另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要, 总体实现项目收益和融资的自求平衡。项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡非标专项债券的资金筹措方案。

本所律师认为, 本项目资本金占总投资 40.05%, 符合国发[2019]26 号文等相关文件关于项目资本金投入比例要求; 本项目预期专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息, 实现项目收益和融资自求平衡, 符合财预[2017]89 号文等相关规定。

四、中介机构及相关资质

(一) 会计师事务所

中天运会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所作为专项评价的审计机构, 为本次专项债券出具《合肥市城市轨道交通第三期建设规划 (2020-2025 年) 一期

工程收益与融资自求平衡财务评价报告》(中天运(皖)[2024]核字第00117号)。

根据中天运会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所提供的《营业执照》(统一社会信用代码:91340100MA2N0K7359)、《会计师事务所执业证书》(证书序列号:NO.5000672, 分所执业证书编号:110002043401)。

本所律师认为:

中天运会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所系依法成立且合法存续的审计机构,承担过地方债或企业债的发行咨询服务,具备为本次专项债券出具《财务评价报告》的债券发行咨询资质;在《财务评价报告》上签字的注册会计师黄庆文、王平华均持有《中华人民共和国注册会计师证》且2024年7月年检通过,两位签字注册会计师均具备合格有效的执业资格。

(二) 律师事务所

上海锦天城(合肥)律师事务所作为本次专项债券的专项法律顾问,并出具《合肥市城市轨道交通第三期建设规划(2020-2025年)一期工程专项债券之法律意见书》(锦天城皖【2024】非字第050号)。

上海锦天城(合肥)律师事务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《律师事务所分所执业许可证》(许可号为:23401201511055509),统一社会信用代码为:31340000358583132U且2023年度考核合格(有效期2024年6月-2025年5月),且本所指派的韩亚萍律师、周琦律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人均通过2023年度年检(有效期2024年6月-2025年5月)。

本所律师认为:

上海锦天城(合肥)律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所,承担过地方债或企业债的发行咨询服务,具备为本次专项债券出具《法律意见书》的债券发行咨询资质;在本法律意见书上签字的韩亚萍律师、周琦律师具备合格有效的执业资格。

五、项目风险评估

根据《实施方案》，本项目主要存在以下几种潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险

影响项目施工进度或正常运营的风险主要包括：1. 工程项目管理方面的风险，如建设环境风险、工程监管风险、外部协作条件风险、发生工程事故的风险、工期拖延风险；2. 经营风险。

（二）影响融资平衡结果的风险

影响融资平衡结果的风险主要包括：1. 总投资膨胀的风险；2. 市场风险，主要是指客流风险及票价水平风险；3. 流动性风险。

（三）项目风险管理措施

从工程项目管理方面的应对措施、运营方面的应对措施、融资平衡结果方面的应对措施论述了现阶段实施单位规避风险的措施。

《实施方案》中已经揭示了本期专项债券可能面临的主要偿债风险及控制措施。

六、结论意见

综上所述，截至本法律意见书出具之日，本所律师认为：

（一）合肥轨道集团系合法设立且依法有效存续国有独资公司，具备本项目实施主体资格。

（二）合肥轨道集团已取得的本项目资产权属清晰，且已取得现阶段与项目工程配套的审核、备案文件。

(三) 本项目具有一定的公益性且本项目符合收益与融资自求平衡专项债券对项目融资与收益达到平衡的要求。

(四) 为本项目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。

(五) 本项目的《实施方案》中已经揭示了本期专项债券可能面临的主要偿债风险及控制措施。

(本页以下无正文)

(本页无正文，为《上海锦天城（合肥）律师事务所关于合肥市城市轨道交通第三期建设规划（2020-2025年）一期工程专项债券之法律意见书》的签署页)

上海锦天城（合肥）律师事务所

(盖章)



承办律师：

韩亚萍

韩亚萍 律师

承办律师：

周琦

周琦 律师

2024年12月26日

律师事务所分所执业许可证

证号： 23401201511055509

统一社会信用代码： 31340000358583132U

上海锦天城（合肥） 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： 安徽省司法厅

发证日期： 2015 年 09 月 30 日

No. 80000432

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）

统一社会信用代码： 31340000358583132U

上海锦天城（合肥） 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：

2023 年 06 月 12 日



律师事务所分所登记事项

名称	上海锦天城（合肥）律师事务所
住所	安徽省合肥市蜀山区潜山路111号华润大厦B座1901-1905室、24层
负责人	朱明
派驻律师	朱明, 蔡晓菊, 刘紫良
设立资产	50万元
主管机关	蜀山区司法局
批准文号	皖司许决字（2015）第235号
批准日期	2015年09月30日

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



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

律师事务所分所年度检查考核记录

考核年度	2022年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2023年6月-2024年5月



考核年度	2023年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2024年6月-2025年5月



考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

执业机构

上海锦天城（合肥）

律师事务所

执业证类别

专职律师

执业证号

13401201911133734

法律职业资格
或律师资格证号

A20163406030203

发证机关

安徽省司法厅

发证日期

2024年10月
行政许可证专用章
(1)

22日



持证人

韩亚萍

性别

女

身份证号

340602198912062029

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	合肥市司法局 备案专用章
备案日期	2024年6月-2025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

上海锦天城（合肥）

律师事务所

执业证类别

专职律师

执业证号

13401201810066060

法律职业资格
或律师资格证号

A20163415251424

发证机关



发证日期

2023年05月18日



持证人

周琦

性别

男

身份证号

342427199307040019

律师年度考核备案

考核年度	2022年度
考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章
备案日期	2023年6月-2024年5月



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	合肥市司法局 备案专用章
备案日期	2024年6月-2025年5月