

2025 年安徽省政府专项债券
(四期、五期) 收费公路项目
之
法律意见书

安徽华人律师事务所



(2025) 华律法字第 009 号



目 录

一、发行人资格	5
二、本次发行概况	6
三、本次债券发行对应的项目	6
四、中介机构资质	17
五、拟发行项目面临的风险及控制措施	18
六、结论	20



致：安徽省财政厅

安徽华人律师事务所（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 2025 年安徽省政府专项债券（四期、五期）收费公路项目出具相关法律意见书的资格。本所接受贵厅的委托，指派我们以专项法律顾问的身份，就 2025 年安徽省政府专项债券（四期、五期）收费公路项目发行事宜提供法律服务。

我们根据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国律师法》《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）《关于印发〈地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）〉的通知》（财预〔2017〕97 号）《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）《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 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
委托方/贵厅	指	安徽省财政厅
本所	指	安徽华人律师事务所
本所律师	指	指本所丁欢、郑菁菁律师
《通知》	指	《安徽省财政厅关于发行 2025 年安徽省政府专项债券(一～九期)有关事项的通知》
《信息披露文件》	指	《2025 年安徽省政府专项债券(一～九期)信息披露文件》
《评价报告》	指	《2025 年安徽省政府专项债券（四期）收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告》 《2025 年安徽省政府专项债券（五期）收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告》
《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）
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、发行人资格

根据《信息披露文件》，本次专项债券发行主体为安徽省人民政府。

根据《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉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《关于印发〈地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）〉的通知》（财预〔2017〕97号）第五条规定：“地方政府为政府收费公路发展举借债务采取发行收费公路专项债券方式。省、自治区、直辖市政府（以下简称省级政府）为收费公路专项债券的发行主体。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）确需发行收费公路专项债券的，由省级政府统一发行并转贷给市县级政府。经省级政府批准，计划单列市政府可以自办发行收费公路专项债券。”

本所律师认为，本期收费公路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〕97号文的规定。



二、本次发行概况

根据《信息披露文件》和《通知》等文件，本次债券发行中涉及收费公路项目的概况如下：

项目	内容
发行人	安徽省人民政府
发行品种与规模	10 年期记账式固定利率付息债，面值 3.79 亿元。 20 年期记账式固定利率付息债，面值 1.00 亿元。
募集资金用途	专项用于收费公路建设项目。
还款来源	车辆通行费收入。
发行依据	《预算法》、国发〔2014〕43 号、财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕97 号文等相关规定。

三、本次债券发行对应的项目

（一）项目概况

序号	地级市	区县	项目名称	通车里程 (公里)	拟发行债券 总额(万元)	本次申请专 项债券金额 (万元)	发债 年限
1	芜湖市	市本级	G205 九华南路快速化改造工程（二期）火龙岗北至南陵渡桥段	7.63 公里	136,800.00	6,000.00	10 年
2	蚌埠市	市本级	G206 荆涂大桥至蚌埠宿州交界段一级公路改造工程	46.823 公里	300,000.00	20,000.00	10 年
3	淮南市	凤台县	G345 西淝河特大桥及连接线工程	10.68 公里	67,600.00	3,000.00	10 年
4	宿州市	埇桥区	G206 符离北至蕲县北段改造工程	50.50 公里	23,000.00	6,900.00	10 年
5	六安市	市本级	G237 六安马头至舒城万佛湖（金舒大道）工程	76.868 公里	150,000.00	2,000.00	10 年



6	宿州市	灵璧县	S224 皖苏界至杨疃段 改建工程	47.240 公里	220,000.00	10,000.00	20 年
---	-----	-----	----------------------	-----------	------------	-----------	------

(二) 拟发行项目简介、审批报建及项目收益与融资自求平衡情况

1、芜湖市本级：G205 九华南路快速化改造工程（二期）火龙岗北至南陵渡桥段

1.1 项目简介

G205 九华南路快速化改造工程(二期)火龙岗北至南陵渡桥段是芜湖市主城区以及市区连接南陵县城的快速道路，路线全长 7.63km。项目总投资 203,100.00 万元。项目建设期限为 2022 年 3 月-2025 年 12 月。项目法人芜湖市公路管理服务中心。

1.2 项目审批报建情况

安徽省人民政府于 2013 年 7 月 16 日对本项目建成后设站收费进行了批复（皖政秘[2013]129 号），同意本项目建成后设站收费。

芜湖市发展和改革委员会于 2022 年 3 月 31 日作出《关于 G205 九华南路快速化改造工程(二期)火龙岗北至南陵渡桥段项目立项的批复》（芜发改基础[2022]206 号），批复同意 G205 九华南路快速化改造工程（二期）火龙岗北至南陵渡桥段项目立项建设，项目代码为 2203-340200-04-01-573767。

芜湖市发展和改革委员会于 2022 年 4 月 8 日作出《关于 G205 九华南路快速化改造工程（二期）火龙岗北至南陵渡桥段工程可行性研究报告的批复》（芜发改基础[2022]218 号），批复原则同意可行性研究报告专家组评审意见，项目业主为芜湖市公路管理服务中心。



2023 年 5 月 11 日，安徽省交通运输厅向安徽省财政厅发送《关于确认 2023 年拟公开发行第四批收费公路专项债项目的函》，函中确认本项目符合发行收费公路专项债相关规定。

1.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收入为 258,817.41 万元，预计总支出为 184,944.37 万元，包括：政府收费公路专项债券存续期间利息支出 34,694.60 万元，债券还本支出 136,800.00 万元，运营成本支出 13,449.77 万元；“通行费收入-偿还本金利息支出-运营成本支出”累计结余 73,873.04 万元，项目本息覆盖系数 1.34。因此，在债券存续期内，该项目累计通行费收入可以覆盖本息偿还支出，项目累计预期收入和融资能够达到平衡。

2、蚌埠市本级：G206 荆涂大桥至蚌埠宿州交界段一级公路改造工程

2.1 项目简介

G206 荆涂大桥至蚌埠宿州交界段一级公路改造工程路线全长 46.823 公里，起于宿（州）蚌（埠）交界处，接 G206 宿州段，终点位于蚌埠市荆涂淮河大桥西线，推荐方案全长约 46.823 公里，其中新建里程约 24.823 公里，拼宽改建段约 21.5 公里，完全利用段约 0.5 公里。K834+220-K870+422.5 采用一级公路标准，双向 6 车道，两侧设置联络道，设计时速 80km/h，路基宽 40 米；K870+422.5-K871+617.5 为 40 米宽涡河八桥，设计时速 60km/h；K871+617.5-K877+240 为 60 米宽城镇段，设计时速 60km/h；K877+240-K881+043.009 为 50 米宽城镇段，



设计时速 60km/h，主线采用沥青混凝土路面，建议路侧联络道及辅非车道均采用沥青混凝土路面；路基、桥涵设计洪水频率 1/100；路面标准轴载 BZZ-100。

项目总投资 395,000.00 万元。项目建设期限为 2020 年 1 月-2025 年 12 月。项目法人 of 蚌埠市公路管理局。

2.2 项目审批报建情况

安徽省人民政府于 2013 年 8 月 21 日对本项目建成后设站收费进行了批复（皖政秘[2013]172 号），同意本项目建成后设站收费。

蚌埠市发展和改革委员会于 2018 年 12 月 12 日作出《关于 G206 荆涂大桥至蚌埠宿州交界段一级公路改建工程立项的批复》（蚌发改审批(2018)367 号），批复同意本项目立项建设，项目代码:2018-340321-48-01-031660。

蚌埠市发展和改革委员会于 2019 年 5 月 20 日作出《关于 G206 荆涂大桥至蚌埠宿州交界段一级公路改建工程可行性研究报告的批复》（蚌发改投资(2019)121 号），同意可行性研究报告，项目法人 of 蚌埠市公路管理局。

蚌埠市交通运输局于 2019 年 8 月 8 日作出《关于 G206 荆涂大桥至蚌埠宿州交界段一级公路改建工程初步设计的批复》（蚌交规建(2019)21 号），原则同意项目初步设计方案。

2024 年 5 月 14 日，安徽省交通运输厅向安徽省财政厅发送《关于确认 2024 年拟公开发行业第二批收费公路专项债项目的函》，函中确认本项目符合发行收费公路专项债相关规定。



2.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收入为 725,899.40 万元，预计总支出为 677,269.08 万元，包括：政府收费公路专项债券存续期间利息支出 131,567.20 万元，债券还本支出 510,000.00 万元，运营成本支出 35,701.88 万元；“通行费收入-偿还本金利息支出-运营成本支出”累计结余 258,630.32 万元，项目本息覆盖系数 1.6。因此，在债券存续期内，该项目累计通行费收入可以覆盖本息偿还支出，项目累计预期收入和融资能够达到平衡。

3、淮南市凤台县：G345 西淝河特大桥及连接线工程

3.1 项目简介

G345 路线起于凤台县城以西约 4km 处，现新 S102 与新 G237 交叉处，顺接新 G237 向南，沿现状村路下穿济祁高速后，自颜圩孜村西侧穿越，与西淝河左堤（马刘路）交叉后，继续向南展线，自万庄子西侧穿越，向西南方展线，连续与花家湖、西淝河、生产圩堤交叉后，自万咀子农场西侧通过，接西淝河右堤（毛张路）与现状 G345 交叉口，然后利用 G345 向西，至 G345 与康泰路交叉处，到达路线终点。主线路线长 11.52km，其中新建段长 10.21km，现状 G345 利用段长 1.31km。康泰路连接线起于主线终点位置即现状 G345 与康泰路交叉处，自起点向南沿现状康泰路布设至规划青冈河路，然后继续向南，沿规划康泰路线位布设，至路线与规划站前路交叉处，到达终点，康泰路连接线路线全长 1.51km，其中新建段长 0.47km，现状康泰路利段用 1.04km。



本项目路线全长 10.68 公里。项目总投资共计 135,165.24 万元，项目于 2021 年 01 月开工，计划 2025 年 12 月完工，建设期 5 年。项目法人为淮南市交通运输局。

3.2 项目审批报建情况

淮南市发展和改革委员会于 2017 年 2 月 28 日向淮南市交通运输局核发《关于凤台至毛集快速通道（规划 G345 国道）新建工程项目建议书的批复》（淮发改审批[2017]44 号），批复同意凤台至毛集快速通道（规划 G345 国道）新建工程项目建设，项目拟选址在淮南市凤台县、毛集实验区境内，明确该项目为新建工程，项目的建设单位为淮南市交通运输局。

淮南市发展和改革委员会于 2018 年 11 月 19 日向淮南市交通运输局核发《关于凤台至毛集快速通道新建工程可行性研究报告的批复》（淮发改审批[2018]113 号），批复同意该项目建设，项目代码为 2017-340400-48-01-002963。

2020 年 6 月 10 日，根据淮南市政府的同意，淮南市发展和改革委员会出具《关于“凤台至毛集快速通道新建工程”调整为“G345 西淝河特大桥及连接线工程”的说明》，将项目批复名称调整为 G345 西淝河特大桥及连接线工程。

安徽省人民政府于 2020 年 9 月 18 日对 G345 西淝河特大桥及连接线工程项目建成后设站收费进行了批复（皖政秘[2020]172 号），同意建成后设站收费并且作为政府收费公路项目。

3.3 项目收益与融资自求平衡情况



根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券及其他融资存续期内，预计车辆通行费收入为 183,156.83 万元，预计支出为 114,815.12 万元，其中，政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出小计 18,306.60 万元、债券本金支出 70,600.00 万元、运营成本支出 25,908.52 万元。“车辆通行费收入-偿还融资本息支出-运营成本支出”累计结余 71,341.71 万元，项目本息覆盖系数 1.83。因此，在债券及其他融资存续期内，项目累计收入和融资能达到自求平衡。

4、宿州市埇桥区：G206 符离北至蕲县北段改造工程

4.1 项目简介

G206 符离北至蕲县北段改造工程路线起于符离镇采石场专用铁路线以北，从现状 G206 接出，向南跨专用铁路，然后折向东南跨越双庆河、濉河、唐河后再转向南，与宿淮铁路、泗许高速公路交叉，与 X043 相交，向东跨 X026，向南跨新汴河，经朱仙庄镇，向西跨沱河、京沪铁路接现状 G206，再向南经北扬寨乡、桃园镇、上跨青芦铁路，至蕲县北，路线总体走向为南北走向，路线全长 50.5 公里。项目总投资 232,398.00 万元。项目建设期限为 2021 年 12 月-2025 年 12 月。项目法人安徽城发实业有限公司。

4.2 项目审批报建情况

2012 年 7 月 5 日，安徽省发展和改革委员会对省道 S101 肥东至定远段等干线公路改建工程立项进行批复（皖发改基础函[2012]694 号），批复同意省道 S101 肥东至定远段等 67 个、2694 公里国省道路段（含重要县道）改建工程立项。



2014年6月18日，宿州市发展和改革委员会对本项目的可行性研究报告作出批复（宿发改工交[2014]184号），批复原则同意项目可行性研究报告。

2020年9月18日，安徽省人民政府下发《关于S235淮北段等23个一级公路项目作为政府收费公路项目的批复》（皖政秘[2020]172号），本项目属于该批复名单中列明的政府收费公路项目。

2023年9月7日，安徽省交通运输厅向安徽省财政厅发送《关于确认2023年拟公开发行业第八批收费公路专项债项目的函》，函中确认本项目符合发行收费公路专项债相关规定。

4.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收入为106,332.17万元，预计总支出为75,185.53万元，包括：政府收费公路专项债券存续期间利息支出5,744.11万元，债券还本支出23,000.00万元，运营成本支出46,441.42万元；“通行费收入-偿还本金利息支出-运营成本支出”累计结余31,146.64万元，项目本息覆盖系数2.08，因此，在债券存续期内，该项目累计通行费收入可以覆盖本息偿还支出，项目累计预期收入和融资能够达到平衡。

5、六安市本级：G237六安马头至舒城万佛湖（金舒大道）工程

5.1 项目简介

G237六安马头至舒城万佛湖（金舒大道）工程建设里程76.868公里；设置桥梁37座，其中，大桥11座，中桥26座；涵洞320道（含预留60道）；设置互通立交10处。本项目同步建设通讯、监控、收费



以及安全设施,以及服务区 2 处、养护工区 1 处等必要的交通工程和沿线设施。

项目起点位于金安区马头镇李大楼村十马路与六寿路交口(其中起点至孔树村段 6 公里为本项目与 S325 六安马头至长集段新建工程项目共线段),沿既有李大楼路向东南采用(特)大桥跨越淠东干渠和瓦西干渠至野鸡洼附近,向南经东桥镇、G40 沪陕高速至金安经济开发区寿春路与一元大道交口,利用已建的一元大道(寿春路-合武铁路段)和上跨宁西铁路桥至椿树镇,继续向南经孙岗镇、施桥镇、舒城县张母桥镇,终点位于舒城县万佛湖镇东侧。项目总投资 595,088.6976 万元。项目建设期限为 2022 年 1 月-2026 年 6 月。项目法人 of 六安市交通运输局。

5.2 项目审批报建情况

2021 年 4 月 28 日,六安市发展和改革委员会对 G237 六安马头至舒城万佛湖(金舒大道)工程(一期工程)项目建议书进行批复(六发改审批[2021]70 号),为优化区域路网,推动区域经济发展,经研究,同意建设 G237 六安马头至舒城万佛湖(金舒大道)工程(一期工程)。

2021 年 11 月 8 日,六安市发展和改革委员会对 G237 六安马头至舒城万佛湖(金舒大道)工程(一期工程)可行性研究报告进行批复(六发改审批[2021]138 号),为完善区域路网结构,改善区域出行条件,加快地方经济社会发展。经研究,原则同意该项目可行性研究报告提出的建设内容。



2022 年 5 月 6 日，六安市发展和改革委员会对 G237 六安马头至舒城万佛湖金舒大道)工程(二三四期工程)项目建议书进行批复（六发改审批[2022]69 号），为优化区域路网，推动区域经济发展。经研究，同意建设 G237 六安马头至舒城万佛湖(金舒大道)工程(二三四期工程)项目。

2023 年 2 月 8 日，六安市发展和改革委员会对 G237 六安马头至舒城万佛湖金舒大道)工程(二三四期工程)可行性研究报告进行批复（六发改审批[2023]28 号），为完善区域路网布局，改善居民生活出行条件，助推地方经济发展，经研究，原则同意该项目可行性研究报告提出的建设内容。

2022 年 5 月 7 日，安徽省人民政府下发《关于 G237 六安马头至舒城万佛湖公路(金舒大道)等项目作为政府收费一级公路项目的批复》（皖政秘[2022]63 号），同意本项目作为政府收费公路项目。

2024 年 5 月 14 日，安徽省交通运输厅向安徽省财政厅发送《关于确认 2024 年拟公开发行业第二批收费公路专项债项目的函》，函中确认本项目符合发行收费公路专项债相关规定。

5.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收入为 373,604.72 万元,预计总支出为 358,209.23 万元,包括：政府收费公路专项债券存续期间利息支出 53,333.51 万元，债券还本支出 250,000.00 万元（含滚动发行债券 100,000.00 万元），运营成本支出 54,875.73 万元；“通行费收入-偿还本金利息支出-运营成本



支出”累计结余 115,395.49 万元，项目本息覆盖系数 1.57。因此，在债券存续期内，该项目累计通行费收入可以覆盖本息偿还支出，项目累计预期收入和融资能够达到平衡。

6、宿州市灵璧县：S224 皖苏界至杨疇段改建工程

6.1 项目简介

本项目起点位于皖苏界与 G104 平面交叉处，终点与 S201 灵璧县杨疇至灵城段对接。S224 皖苏界至杨疇段改建工程路线起点位于灵璧县下楼镇，于申桥北侧与 G104 平面交叉（G104 老路桩号为 K812+530）后，采用新线跨越运料河，继续往南绕行于古城河东，于尤集镇东利用镇区在建道路走廊带绕行后，在西张楼附近接回老路，沿老路加宽改建尹集镇北侧，采用新线绕行于尹集镇东侧，于欧家村附近接回老路，利用老路加宽改建至四胡村，向西撤离老路采用新线向南至侯家北，转向东至已建 S201 灵璧杨疇至灵城段。本项目路线全长 47.240 公里。项目法人灵璧县交通投资有限责任公司。

6.2 项目审批报建情况

2017 年 3 月 28 日，宿州市发展和改革委员会对本项目的立项作出批复（宿发改审批[2017]31 号），批复明确为完善灵璧县区域交通网络，促进地区经济发展，原则同意项目立项。

2020 年 9 月 18 日，安徽省人民政府下发《关于 S235 淮北段等 23 个一级公路项目作为政府收费公路项目的批复》（皖政秘[2020]172 号），本项目属于该批复名单中列明的政府收费公路项目。

2021 年 3 月 1 日，宿州市发展和改革委员会对本项目的可行性研



究报告作出批复（宿发改审批[2021]20号），批复原则上同意项目可行性研究报告。

6.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收益为 518,708.78 万元，预计支出为 366,341.40 万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 107,801.01 万元、债券还本支出 220,000.00 万元、运营成本支出 38,540.39 万元。“车辆通行费收益-偿还本息支出-运营成本支出”累计结余 152,367.38 万元，项目本息覆盖系数 1.46。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

本所律师认为：本次债券发行募集资金项目用于收费公路项目建设，投资的范围符合财预〔2017〕97 号第八条的规定；项目的审批方为各地市发展和改革委员会，本次拟发行项目均取得了批复文件；项目法人为政府部门或政府投资平台，项目的审批流程及项目法人主体资格均符合法律及行政法规的规定；项目自有资本金占对应项目总投资比重符合国发〔2019〕26 号文件第二条的规定。根据项目法人作出的情况说明及九通会计师事务所出具的《评价报告》，本次拟发行专项债券的项目有稳定的预期偿债资金来源，对应收入能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，符合《管理办法》第六条之规定。

四、中介机构资质

（一）会计师事务所



安徽九通会计师事务所为本次政府债出具《评价报告》，九通会计师事务所持有合肥市市场监督管理局核发的营业执照(统一社会信用代码: 91340100149142656J)和安徽省财政厅颁发的会计师事务所执业证书(编号: 34010135)，具备为本次发行出具专项评价报告的资格。

(二) 律师事务所

本所是经安徽省司法厅批准设立并合法存续合伙制律师事务所,持有《律师事务所执业许可证》(证号: 31340000485026849K)，具备为本次发行提供法律服务的资格。

五、拟发行项目面临的风险及控制措施

(一) 项目面临的风险

1、项目建设风险

收费公路建设具有周期长、资金投入大等特点,在实施过程中设计方案的变化、项目法人的组织管理水平、承建商的施工技术及管理水平的因素,可能会对项目建设产生一定的不确定性。项目建设期每年产生的利息额较大,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。

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,将会影响收支平衡预测结果。

（二）风险应对措施

1、按照《预算法》和国务院《关于加强地方性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号文），经安徽省人民政府出台了《安徽省人民政府关于加强地方政府性债务管理的实施意见》（皖政〔2015〕25号），《安徽省政府性债务风险应急处置预案》（皖政办秘〔2017〕10号）等一系列文件，内容主要包括组织指挥体系及职责、风险预警和分类处置、债务风险事件及应急响应、后期处置、保障措施等。该预案建立了安徽省政府债务应急处置机制，能够提前防范政府债务风险。同时规定，对政府债券各级政府依法承担全部偿还责任。

2、为了控制项目建设风险，要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习，通过引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工管理，保证项目工期和质量。

3、利率风险属于系统性风险，无法直接规避。应当密切关注宏观经济环境的变化，在利率存在较大不利变化时建议增加现金流，提前做好利率波动的防范与应对的措施。

4、为控制收支变动风险，项目单位需要密切关注通行费定价情况，加强项目运用及资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可根据《关



于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项品种的通知》（财预〔2017〕89号）的规定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。

六、结论

根据国发〔2014〕43号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2017〕97号文、国发〔2019〕26号文、财库〔2020〕43号文等相关法律法规及部门规章的规定，结合本所律师核查的事实，现发表如下法律意见：

本次专项债券发行人具备发行本次债券发行的主体资格；债券发行额度及发行期限符合规定；发行主体《信息披露文件》披露内容和形式符合规定；拟发行项目已取得相关部门的批复，符合国家产业政策，手续合法合规，后续应当继续完善相关审批手续；项目法人具备从事项目建设的主体资格；根据《评价报告》结论预期项目的车辆通行费收入能够合理保障偿还融资本金和利息，满足项目收益与融资自求平衡的要求；为本次债券发行提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

据此，本所律师认为：发行人本次债券发行无实质性法律障碍。



安徽华人律师事务所

AnHuiHuaRenLawFirm

（本页无正文，系安徽华人律师事务所关于《2025 年安徽省政府专项
债券（四期、五期）收费公路项目之法律意见书》签署页）

安徽华人律师事务所



经办律师：

丁欢

（丁 欢）

经办律师：

郑菁菁

（郑菁菁）

二〇二五年一月十三日

律师事务所执业许可证

31340000485026849K

统一社会信用代码:



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:



律 师 事 务 所
执 业 许 可 证
(副 本)

统一社会信用代码:31340000485026849K

安徽华人 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: 2023 年 02 月 13 日



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
	年 月 日

律师事务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	合肥市司法局
考核日期	2023年6月-2024年5月

考核年度	2023年度	2024年6月-2025年5月
考核结果	合格	
考核机关	合肥市司法局	
考核日期	2023年6月-2024年5月	

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

执业机构 安徽华人律师事务所



执业证类别 专职律师

执业证号 13401201610975918

法律职业资格
或律师资格证号 A20123203221652

持证人 丁欢

性 别 男

发证机关 安徽省司法厅

身份证号 320322199001046570

发证日期 2021年06月25日



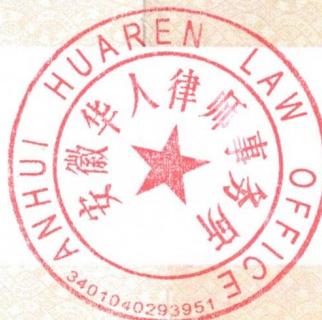
律师年度考核备案

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

执业机构	安徽华人律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	13401202211519637		
法律职业资格 或律师资格证号	A20203401110227		
发证机关	安徽省司法厅	持证人	郑菁菁
发证日期	2022年09月05日	性别	女
		身份证号	340103199010222525



律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2022年度	考核年度	2023年度
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章	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	备案日期	2024年6月-2025年5月