

安徽天禾律师事务所

关于 12 吋晶圆制造项目收益与融资自求平衡专项债券之

法律意见书



地址：中国合肥濉溪路 278 号财富广场 B 座东楼十六层

电话：（0551）62642792 传真：（0551）62620450

目录

释义	1
正文	5
一、主体资格	5
（一）专项债券发行主体资格	5
（二）项目主体资格	5
二、项目情况	5
（一）项目概况	5
（二）项目批复	6
三、投资项目融资与收益情况	6
（一）项目资金筹措情况	7
（二）项目收益和融资自求平衡	7
四、项目主体承诺事项	7
五、中介机构及相关文件	7
（一）会计师事务所	7
（二）律师事务所	8
六、本期债券偿债风险提示	8
（一）经营风险	8
（二）法律风险	8
（三）环保风险	8
七、结论意见	8

释义

在本法律意见书中，除文义另有所指，下列简称具有如下含义：

简称	-	全称
项目实施主体	指	合肥市建设投资控股（集团）有限公司
本项目	指	12 吋晶圆制造项目
本次申请专项债券	指	12 吋晶圆制造项目收益与融资自求平衡专项债券
《实施方案》	指	《12 吋晶圆制造项目实施方案》
《财务评估报告》	指	《12 吋晶圆制造项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》
厚德会计所安徽分所	指	北京厚德会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所
本所、本所律师	指	安徽天禾律师事务所及本次发行经办律师
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》
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]61号文	指	《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》
财预[2018]34号文	指	《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》
财预〔2018〕161号 文	指	《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》
国办发[2024]52号	指	《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》
元、万元	指	人民币元、人民币万元

安徽天禾律师事务所
关于 12 吋晶圆制造项目收益与融资自求平衡专项债券之法
律意见书

天律意 2025 第 00309 号

合肥市建设投资控股（集团）有限公司：

安徽天禾律师事务所（以下简称本所）接受委托，本所指派杨艳林律师、阮翰林律师作为12吋晶圆制造项目收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“本次申请专项债券”）事宜的专项法律顾问，出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所律师根据有关法律、行政法规、规范性文件的规定和本所业务规则的要求，本着审慎性及重要性原则对本次申请专项债券的文件资料和事实进行了核查和验证。

本所律师对本法律意见书的出具特作如下声明：

（一）本所律师依据财库国发[2014]43 号文、财库[2020]43 号文、国发[2019]26 号文、财预[2016]155 号文、财预[2017]89 号文、财库[2018]61 号文、财预[2018]34 号文、财预〔2018〕161 号文等有关法律法规及有关政策文件，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。

（二）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，并充分考虑政府有关主管部门出具的有关批复、确认；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，进行了充分的核查验证，保证本法律意见所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

（三）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。对于出具本法律意见书至

关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门或者其他有关单位出具的证明文件作判断。本所律师同意将本法律意见书作为本次申请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。

（四）本所及经办律师与发行人之间不存在除本次申请专项债券委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次申请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。

（五）本所律师仅就本次申请专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对本次有关财务评估报告（包括但不限于偿债能力、流动性等）、实施方案等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及财务评估报告、实施方案等内容时，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。

（六）本法律意见书仅供项目相关主体为本次申请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

（一）专项债券发行主体资格

根据财预[2017]89号文之规定，安徽省人民政府为专项债券的发行主体。

（二）项目主体资格

根据《实施方案》，合肥市建设投资控股（集团）有限公司是本项目的实施主体。

根据本项目实施主体提供的《营业执照》及本所律师核查，本项目的实施主体基本情况如下：

名称	合肥市建设投资控股（集团）有限公司
统一社会信用代码	91340100790122917R
法定代表人	雍凤山
注册资本	1329800 万元
成立日期	2006-06-16
企业类型	有限责任公司（国有独资）
营业期限	2006-06-16 至 2056-05-12
注册地址	合肥市滨湖新区武汉路 229 号
经营范围	承担城市基础设施、基础产业、能源、交通及市政公用事业项目投资、融资、建设、运营和管理任务；从事授权范围内的国有资产经营管理和资本运作，实施项目投资管理、资产收益管理、产权监督管理、资产重组和经营；参与土地的储备、整理和熟化工作；整合城市资源，实现政府收益最大化；对全资、控股、参股企业行使出资者权利；承担市政府授权的其他工作；房屋租赁。（涉及许可证项目凭许可证经营）

本所律师认为，上述实施主体系依法存续的国有独资企业，具备项目主体的主体资格。

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：

1、项目名称：12 吋晶圆制造项目。

2、项目位置：位于安徽省合肥市新站高新区合肥综合保税区内。

3、项目建设内容和产出：

（1）实施方式：新建。

（2）建设内容：

12 吋晶圆制造项目，目前项目建设按计划稳步推进中，进度良好。

（3）预计产出：项目建成后，运营期内用于偿还债券的净收益为 803483.15 万元，本息和 456000.00 万元，预期项目本息覆盖倍数为 1.76，本项目能够实现收益和融资自求平衡。

4、项目建设期和运营期：项目已开工，计划工期约 34 个月，债券存续期间的运营期为 2026 年 4 月至 2045 年 12 月。

（二）项目批复

根据本项目主体提供的资料，经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本项目已取得的批复情况如下：

1、2023 年 7 月 19 日，本项目于合肥新站高新技术产业开发区经贸局完成项目备案（项目代码 2307-340163-04-05-227552）。

2、2024 年 7 月 22 日，实施主体作为承租方与出租方合肥晶合集成电路股份有限公司签订《厂房及厂务配套设施租赁协议》，约定承租方租赁出租方相关厂房等，租赁期限为十年。

3、2023 年 10 月 12 日，合肥市生态环境局下发《关于 12 吋晶圆制造项目环境影响报告表的批复》（环建审[2023]12037 号），原则同意报告表的总体评价结论和拟采取的生态环境保护措施。

本所律师认为，本项目已取得了现阶段与项目工程配套的批复文件和相关许可。本项目前期准备工作符合法律规定。实施主体提供的本项目相关材料真实有效。

三、投资项目融资与收益情况

（一）项目资金筹措情况

根据《实施方案》，本项目总投资为 2100000.00 万元，资金由企业自筹、发行专项债券、银行融资组成；项目资本金 1260000.00 万元，占总投资的 60%（其中申请政府专项债 300000.00 万元，占总投资的 14.29%，剩余资金由企业自筹），银行贷款融资 840000.00 万元，占总投资的 40%。

按照拟定的资金筹措方案，计划 2025 年计划发行 300000.00 万元，发债年限 20 年（本项目利率按 2.60% 测算，实际利率以最终发行成功的利率为准）。

（二）项目收益和融资自求平衡

根据厚德会计所安徽分所出具的《财务评估报告》，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，实施单位本项目下运营收入在债券存续内可以全部实现，可用于资金平衡的债券存续期内项目经营净收益为 803483.15 万元，对债券本息的覆盖率为 1.76 倍。预计债券存续期内项目经营净现金流量能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本所律师认为，本项目资金来源为项目资本金及银行贷款融资。其中资本金额 1260000.00 万元，占比 60%，符合国发[2019]26 号文关于项目资本金投入比例要求；本项目的预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财预[2017]89 号文的相关规定。

四、项目主体承诺事项

项目实施主体已对专项债券的资金使用及还本付息事项制定了资金管理方案、专项债券投资者保护措施、还款保障措施。

本所律师认为，项目实施主体的措施符合法律法规的规定，项目对应资产产权清晰、项目资产的独立性能够得到保证。

五、中介机构及相关文件

（一）会计师事务所

本次申请专项债券的《财务评估报告》由厚德会计所安徽分所出具。厚德会计所安徽分所现持有安徽省财政厅核发的《会计师事务所分所执业证书》（分所

执业证书编号 110104083401) 及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: 91340103MADQ3GPE8Y), 系依法注册成立的会计师事务所。

(二) 律师事务所

本次申请专项债券的《法律意见书》由安徽天禾律师事务所出具。本所现持有安徽省司法厅核发的证号为 23401198710250491 的《律师事务所执业许可证》, 系依法注册成立的律师事务所。

本所律师认为, 上述中介机构均系依法注册成立的中介服务机构, 具备相应的从业资质。

六、本期债券偿债风险提示

根据《实施方案》, 本期债券主要存在以下潜在影响项目收益和融资平衡结果的偿债风险:

(一) 经营风险

在债务存续期内, 国际、国内宏观经济环境的变化将对项目的生产经营带来不确定性的经营风险, 例如原材料上涨、产品价格下降等, 将影响项目收益。

(二) 法律风险

知识产权是信息技术行业竞争力的关键, 在技术知识产权上存在一定风险隐患, 存在项目公司的知识产权被盗用或不当使用, 或发生知识产权纠纷的风险。

(三) 环保风险

公司在生产经营中会危废品, 同时生产原材料中包括部分易燃、有毒材料, 存在一定危险性, 存在环境保护及安全生产的风险。

七、结论意见

本所律师认为:

(一) 本次专项债券发行主体适格, 项目实施主体是项目所属地区的国有独资企业, 依法设立并有效存续, 具备实施本项目的主体资格。

（二）本项目前期准备工作符合法律规定。本项目已取得了现阶段与项目工程配套的批复文件和相关许可。实施主体提供的本项目相关材料真实有效。

（三）本项目申报流程合法合规。根据《实施方案》，本项目建设过程中和建成后形成的所有资产属于政府投资形成的国有资产，项目单位取得的资产产权在项目单位名下，资产情况清晰。

（四）根据《实施方案》，本项目的预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财预[2017]89 号文的相关规定。

（五）为本次申请专项债券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。

（六）本次申请专项债券的《实施方案》中已经揭示了本期债券可能面临的潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险。

综上所述，本所律师认为，本项目符合财库[2020]43 号文、国发[2019]26 号文、财预[2016]155 号文、财预[2017]89 号文、财库[2018]61 号文、财预[2018]34 号文、财预〔2018〕161 号文等法律、法规和规范性文件的规定，本项目具备申请入库发行债券的条件。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《安徽天禾律师事务所关于 12 吋晶圆制造项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》签署页)

本法律意见书于 2025 年 5 月 14 日在安徽省合肥市签字盖章。

本法律意见书正本肆份、无副本。



经办律师：杨艳林



阮翰林



律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副 本)

统一社会信用代码： 31340000485003014E

安徽天禾

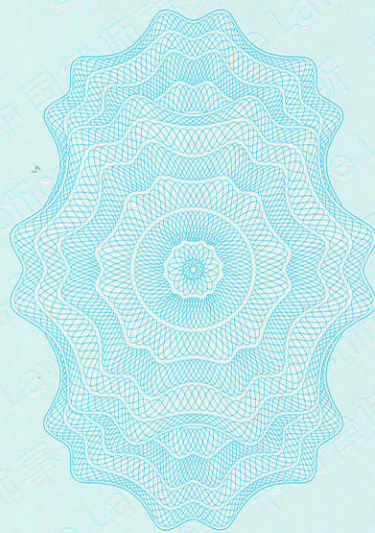
律师事务所，

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：

2025年05月09日



律师事务所登记事项 (一)

名 称	安徽天禾律师事务所
住 所	安徽省合肥市庐阳淮溪路 278号财富广场B座16层
负 责 人	刘浩
组织形式	特殊的普通合伙
设立资产	1000万元
主管机关	合肥市司法局
批准文号	皖司复[1987]11号
批准日期	1987年01月01日

律师事务所登记事项 (二)

合 伙 人	常爱民, 陈军, 费林森, 计京旺, 蒋敏, 李成龙, 李军, 李刚, 梁树华, 刘浩, 卢贤榕, 孟超, 王文刚, 吴波, 喻荣虎, 张大林, 张秀友, 张晓健, 朱金宏, 孙峰, 凌斌, 陈磊, 邓业军, 梁爽, 祝传颂, 李小芹, 王小东
-------	--

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

律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2024年度
考核结果	合格
考核机关	合肥市司法局 律师事务所年度考核考核
考核日期	2025年6月-2026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	

备 注

注 意 事 项

一、《律师事务所执业许可证》是律师事务所依法获准设立和执业的有效凭证。本证应当加盖发证机关印章，并应当加盖律师事务所年度检查考核专用章（首次发证之日起首次年度检查考核完成前除外）。

二、《律师事务所执业许可证》分正本和副本，正本和副本具有同等的法律效力。律师事务所应将正本置放于该所执业场所的醒目位置，副本用于查验。

三、《律师事务所执业许可证》不得伪造、变造、涂改、出租、出借、抵押、转让和损毁。本证如有遗失，应立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。律师事务所变更登记事项，应持本证到原发证机关办理变更登记。律师事务所申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。

四、律师事务所受到停业整顿处罚的，由执业机构所在地县（区）司法行政机关收回其执业许可证，并于处罚期满时发还。律师事务所受到吊销执业许可证处罚或者因其他原因终止的，应当将其执业许可证交回原发证机关注销。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。

五、了解律师事务所详细信息，请登录
核验网址：_____。

No. 50145905

执业机构 安徽天禾律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201710331756

法律职业资格
或律师资格证号 A20143408250175

发证机关

发证日期



持证人 杨艳林

性别 男

身份证号 340825198910231058

律师年度考核备案

考核年度	2024年度
考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章 律师执业年度考核
备案日期	2025年6月-2026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 安徽天禾律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201810067741

法律职业资格
或律师资格证号 A20123401111294

发证机关



发证日期

2024年4月10日



持证人 阮翰林

性别 男

身份证号 340104199101130016

律师年度考核备案

考核年度	2024年度
考核结果	称职
备案机关	安徽省司法厅
备案日期	2025年6月-2026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	