

(2025)京思非字第 186 号

宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提
升项目地方政府专项债券
之
法律意见书

北京思泰律师事务所
二〇二五年四月



宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目

地方政府专项债券

之法律意见书

中溪镇人民政府：

依据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43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）、《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）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155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）、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》及现行有效的法律、法规、规范性文件之规定，本律师事务所作为宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目2024年政府专项债券的专项法律顾问，按照勤勉尽责精神及本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实，并基于对法律的理解和对有关事实的了解出具本法律意见书。

目 录

第一部分 引言1

 一、释义 1

 二、律师应声明事项 2

第二部分 正文4

 一、项目基本情况 4

 二、宁国市卫生健康委员会的主体资格 5

 三、项目的合法性 5

 四、项目投资与资金筹措 6

 五、项目收益与融资平衡情况 7

 1.债券本息覆盖倍数 7

 2.进行覆盖倍数的敏感性分析 7

 六、本项目报告机构及有关文件 8

 1.《财务评估报告》 8

 2.《法律意见书》 9

 七、法律风险管理评估 9

 八、结论意见 15

第一部分引言

一、释义

在本法律意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

| | |
|--------|--|
| 本项目 | 指宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目 |
| 财政部 | 指国家财政部 |
| 思泰/本所 | 指北京思泰律师事务所 |
| 实施方案 | 指《安徽省地方政府专项债券宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目实施方案》 |
| 财务评估报告 | 指北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）出具的《宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目专项债券财务评估报告》 |
| 法律意见书 | 指本所出具的《宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目地方政府专项债券之法律意见书》 |
| 可研批复 | 指《关于宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目可行性研究报告的批复》（发改审批【2023】167号 |
| 元/万元 | 指人民币元/万元 |

二、律师应声明事项

1.本法律意见书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。

2.在出具本法律意见书时，本所律师谨慎假定：中溪镇人民政府向本所律师提供的为出具本法律意见书所必需的原始书面材料、副本材料、复印材料和对有关事实的口头及书面说明是真实的、完整的；一切足以影响本法律意见书的事实、文件均已向本所披露，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；其所提供资料上的签字或印章均真实、有效；其所提供的副本材料或复印件与正本或原件完全一致。

3.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，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。

4.本所律师仅就与本项目专项债券使用有关之法律问题发表意见，并不涉及有关财务会计、审计、信用评级、内部控制（包括但不限于财务会计文件记载形式、偿债能力评估、现金流动性分析）等非本所律师专业事项。本所律师在本法律意见书中对会计报表、审计报告、信用评级和其他专业报告中相关数据及结论的引用，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

5.本法律意见书仅供本项目申请发行 2025 年政府专项债券之目的使用。未经本所律师书面同意，中溪镇人民政府及其他任何法人、非法人组织或个人不得将本法律意见书用作任何其他目的，法律、法

规另有规定的除外。

6.本所律师同意将本法律意见书作为本项目申请发行 2025 年政府专项债券所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对其承担相应的法律责任。

7.本所律师同意中溪镇人民政府部分或全部在募集说明书中自行引用或按国家财政部审查要求引用本法律意见书的内容。

第二部分正文

一、项目基本情况

1、项目名称

宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目，简称“本项目”。

2、项目区位

本项目建设地点位于安徽省宣城市宁国市中溪镇。

3、项目工期：

根据《实施方案》，本项目建设工期为3年，自2025年8月到2028年7月。

4、项目性质：

本项目为新建及局部改扩建项目。

5、项目建设内容及规模

该项目为宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目，项目分两期建设，一期新建道路工程1928.00米，给水管网工程1928.00米、雨水管网工程1928.00米、污水管网工程1928.00米、电信工程1928.00米、燃气管道工程1928.00米，电力、照明工程1928.00米并改造道路杆线入地750.00米；二期用地88亩，建筑密度45.00%，绿化率15%，容积率为1.8，建设内容包括105600.05平方米的主体建筑工程和给排水、电气、电信、暖通安装工程以及配套的公用给排水、照明工程和室外工程。

6、项目投资概况

根据本项目《可研批复》及《实施方案》计划，项目投资总额为28476.25万元，其中：工程建设费用19869.38万元，工程建设其他费用5677.12万元，预备费1694.75万元，建设期利息1235.00万元。

基于前述事实，本所律师认为，本项目属于具有一定收益的公益性项目，符合政府专项债发行领域。

二、宁国市卫生健康委员会的主体资格

1.本项目的实施主体为中溪镇人民政府，基本信息如下表：

| | |
|----------|--------------------|
| 统一社会信用代码 | 11341702003256300Q |
| 机构名称 | 宁国市中溪镇人民政府 |
| 机构性质 | 机关 |
| 机构地址 | 安徽省宣城市宁国市中溪镇 |
| 负责人 | 戴曹君 |
| 赋码机关 | 中共宁国市委机构编制委员会办公室 |
| 颁发日期 | 2023年08月02日 |

基于前述事实，本所律师认为，中溪镇人民政府在中华人民共和国依法成立、合法存续，具备负责本项目政府专项债券申请工作的主体资格。

三、项目的合法性

根据中溪镇人民政府提供的资料，截至本法律意见书出具之日，本项目已经取得的主要审批文件如下：

1. 宁国市发展和改革委员会《关于宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目建议书的批复》（发改审批[2023]93号）；
2. 宁国市发展和改革委员会《关于宁国市新能源汽车零部件产

业园基础设施建设及提升项目可行性研究报告的批复》（发改审批[2023]167号）；

3. 宁国市自然资源和规划局《宁国市自然资源和规划局关于宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目用地审查意见的函》（宁自然资规函[2023]353号）；

4. 宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目《建设项目环境影响登记表》（备案号:202334188100000080）；

5. 宁国市人民政府《关于宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目资本金的情况说明》；

6. 宁国市人民政府《关于同意明确东津特色产业园管理权限的批复》。

本期专项债券募集资金拟投资的项目已取得有关部门的审批手续，项目符合产业政策及地区发展规划；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，符合国家的产业政策。

四、项目投资与资金筹措

根据《实施方案》计划，宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目总投资为28476.25万元，资金来源为财政资金（项目资本金）、专项债券资金。其中财政资金（项目资本金）8476.25万元，拟申请专项债券资金20000.00万元，其中2025年申请专项债券1000.00万元（本批次发行1000.00万元），2026年申请专项债券5000.00万元，2027年申请专项债券8000.00万元，2028年申请专项债券6000.00万元。

本项目资本金 8476.25 万元，占项目总投资的 29.77%，符合《国务院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的要求。

五、项目收益与融资平衡情况

根据本项目《财务评估报告》，本项目收益与融资平衡情况如下：

1. 债券本息覆盖倍数

本项目债券存续期内预计项目运营净收益为 34867.51 万元，需偿还债券本金 20000.00 万元，债券利息（含发行费、登记服务费、兑付服务费）27731.99 万元；债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.26 倍。

2. 进行覆盖倍数的敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来十五年的收益及现金流进行预测，下面对债券存续期内收入、成本波动进行敏感性分析，详见下表：

敏感性分析表

单位：万元/倍数

| 敏感性分析 | 敏感性变化比率 | | | | | | |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 敏感性变化比率 | -20% | -10% | -5% | 0% | 5% | 10% | 20% |
| 经营净收益 | 27894.01 | 31380.76 | 33124.14 | 34867.51 | 36610.89 | 38354.27 | 41841.02 |
| 总债务还本付息额 | 27731.99 | 27731.99 | 27731.99 | 27731.99 | 27731.99 | 27731.99 | 27731.99 |
| 总债务本息覆盖率 | 1.01 | 1.13 | 1.19 | 1.26 | 1.32 | 1.38 | 1.51 |

《财务评估报告》认为该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

六、本项目报告机构及有关文件

1.《财务评估报告》

（1）报告内容

经本所律师核查，为本项目申请发行政府专项债券所编制的《财务评估报告》对以下内容进行了分析报告：项目的基本情况；债券应付本息情况；评估依据和假设；评估过程；评估分析；评估结论；相关风险提示。

（2）报告机构

北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）现持有北京市门头沟区市场监督管理局于 2020 年 10 月 21 日核发的统一社会信用代码为 91110106551404511B 的《营业执照》，营业执照经营范围包含：“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、出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、会计培训；企业管理咨询；财务咨询；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；下期出资时间为 2060 年 12 月 26 日；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；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）”。持有北京市财政局于 2020 年 12 月 4 日核发的执业证书编号为 11010329 的《会计师事务所执业证书》，批准执业文号：京财会许可〔2010〕0016 号。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：北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）为在中国境内依法设立的会计师事务所，具备为本项目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。

2. 《法律意见书》

《法律意见书》由北京思泰律师事务所依法出具。

北京思泰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 2017 年 11 月 28 日核发的统一社会信用代码 31110000358993262W《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，北京思泰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。

七、法律风险管理评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险

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，本项目在建设期应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他建设费用类，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. 来源于政府方管理的风险

风险识别：来源于政府方管理的风险主要是业主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，尤其是项目主管部门及项目单位，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，项目单位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、复核仔细，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，对价格上涨风险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订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。

（二）影响项目收益的风险

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供水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：要求项目单位密切关注项目自身收入情况，保证还本付息资金。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，可在专项债务限额范围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：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。

（三）影响融资平衡结果的风险

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，基于收入的假设，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

宁国市中溪镇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。

八、结论意见

根据《中华人民共和国预算法》、《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）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：

1. 中溪镇人民政府具备负责宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目申请发行政府专项债券相关工作的主体资格。

2. 为宁国市新能源汽车零部件产业园基础设施建设及提升项目申请发行政府专项债券提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业或执业资质。

3. 根据《中华人民共和国预算法》、《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）履行相关审批、报备程序。

本法律意见书一式四份，经本所经办律师签字并加盖本所公章后

即具有法律效力。（以下无正文）

（此页无正文，仅为北京思泰律师事务所出具本意见书之签章页）

北京思泰律师事务所



负责人：程新智

承办律师：程新智

承办律师：宋明远

2025 年 4 月 18 日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31110000358993262W

北京思泰
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: 2017 年 11 月 28 日

No. 70088568

中华人民共和国司法部监制

2022年 04月 18日

[illegible]

执业机构北京恩泰律师事务所

执业证类别专职律师

执业证号11101201010621785

法律职业资格A20082301022710
或律师资格证号

发证机关北京市司法局

发证日期2025年06月06日



持证人宋明远

性别男

身份证号230102198306304611

律师年度考核备案

| | |
|------|---------------------|
| 考核年度 | 二〇二四年度 |
| 考核结果 | 称职 |
| 备案机关 | 北京市司法局 年度考核备案专用章 |
| 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 | 北京思泰律师事务所 |   |
| 执业证类别 | 专职律师 | |
| 执业证号 | 11101200710427171 | |
| 法律职业资格 或律师资格证号 | B20034104230002 | 持证人 程新智 |
| 发证机关 | 北京市司法局 | 性 别 男 |
| 发证日期 | 2025 年 06 月 06 日 | 身份证号 410403197802200530 |

律师年度考核备案

| | |
|------|------------------|
| 考核年度 | 二〇二四年度 |
| 考核结果 | 称 职 |
| 备案机关 | 北京市朝阳区司法局 专用章 |
| 备案日期 | 2025年5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 | |