

五河县综合物流园项目 专项债券

法律意见书



上海锦天城（合肥）律师事务所

二〇二四年



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
本（该）项目	指	五河县综合物流园项目
本次专项债	指	五河县综合物流园项目专项债券
项目实施单位	指	五河县商务局
《实施方案》	指	《五河县综合物流园项目专项债券实施方案》
《专项评价报告》	指	《五河县综合物流园项目 专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告》
中审华会计师事务所	指	中审华会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所
本所、本所律师	指	上海锦天城（合肥）律师事务所及本次经办律师
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 管理作的通知》
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》
财库[2020]36 号文	指	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
皖财债[2023]905 号文		《安徽省财政厅关于印发安徽省政府专项债券项目库管理 办法的通知》
皖财债[2024]218 号文		《安徽省财政厅关于进一步压实责任 扎实做好专项债券 项目储备工作的通知》
皖财债[2024]241 号文		《安徽省财政厅关于做好 2024 年专项债券项目申报入库 工作的通知》
元、万元	指	人民币元、人民币万元



五河县综合物流园项目专项债券

法律意见书

15F2024122602

根据委托，本所指派朱广志律师、刘紫良律师为五河县综合物流园项目申请非标专项债券（以下简称“本次申请专项债券”）事宜出具本法律意见书。

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进行了核查。

本所律师对本法律意见书的出具特作如下声明：

（一）本所律师依据国发[2014]43号文、财预[2016]155号文、财预[2017]89号文、财库[2018]161号文、国发[2019]26号文、财库[2020]36号文、皖财债[2023]905号文、皖财债[2024]218号文、皖财债[2024]241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。

（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报专项债券的法律文件之一，随同其他材料一同报送。

（四）本所及经办律师与实施机构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报专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对本次有关《专项评价报告》（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专项评价报告、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实施机构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，本次专项债券发行需由安徽省人民政府作为发行主体。

（二）项目实施单位主体资格

根据《实施方案》，本项目实施单位为五河县商务局，基本信息如下：

统一社会信用代码	11340322568996760Q
机构名称	五河县商务局
机构类型	事业单位
法定代表人	张公民
登记管理部门	蚌埠市委、市人民政府
住所	五河县城关惠民路8号政府办公大楼

本所律师认为，五河县商务局系依法设立、合法存续的法人，具备负责专项债券实施单位的主体资格，具备完全民事行为能力和权利能力。

二、项目情况

（一）项目概况

根据《实施方案》，项目名称为五河县综合物流园项目，实施单位为五河县商务局。

1、项目建设地点：项目位于蚌埠市五河县城南工业园区，西环线西侧，纬二十五路北侧，纬二十四路南侧，规划用地面积约234.9亩。

2、项目建设内容及规模：项目总占地面积156610.9 m²（约234.9亩），总



建筑面积 172271.99 m²，主要建设综合服务用房、交易展示中心、电子商务仓储中心、仓储冷链配送中心、快递物流仓储中心等主体工程，配套建设给排水、电气、道路、停车场、绿化、围墙及大门、智慧园区等。

3、项目建设目标：紧密围绕电子商务、快递物流、冷链物流等现代物流产业，超前布局，打造规模、智能、多元、专业、生态为一体的智慧物流产业基地，使该产业基地成为五河县、蚌埠市乃至安徽省新一轮物流产业经济发展的“亮丽风景线”。

4、前期工作进展及建设计划：建设期为 2022 年 2 月至 2025 年 12 月。本项目已取得项目立项的批复、项目可行性研究报告的批复、不动产权证书及环评材料的说明。

5、项目投资估算与资金筹措：本项目总投资为 71863.50 万元，其中财政资金 31863.50 万元，占总投资的 44.34%；申请地方债券 40000.00 万元，占总投资的 55.66%。其中：2024 年 5 月份已发行金额为 2,000.00 万元（发行债券实际利率为 2.62%），2025 年上半年拟发行金额为 38,000.00 万元（本批次拟发行金额为 5,000.00 万元），假设融资利率 3.80%，期限二十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金。

6、项目重大经济社会效益分析：

（1）发挥平台效应，实现物流产业高质量发展

五河县地处长三角边缘，是安徽省东向发展的 23 个县（区）之一，也是蚌埠市唯一毗邻江苏地区的县。目前五河县物流业呈现发展不平衡的现象。第一，冷库、普通仓储用房数量较少，难以满足实际需求，尤其是食品产业园入驻企业逐渐增长，物流需求逐年上涨；第二，农产品物流企业规模小，专业化程度低，管理水平低，综合服务能力差；第三，基础设施和信息技术投入不足。种种问题严重制约五河县经济的高质量发展。本项目选址在五河县城南工业园区，在五河县总体规划里，物流产业园所在的区域是核心优化的重点开发区，也是集聚高端要素，聚集一流的人才、资本、技术等创新创业资源和要素的集聚区。项目建设形成集约型经济增长方式，成为带动五河县经济社会发展的龙头区域。

（2）加快打造物流枢纽，深度融入长三角一体化战略

加快物流业高质量发展,对促进五河县产业结构调整、培育经济发展新动能、提升区域竞争力具有重要意义。深度融入长三角一体化发展国家战略,合力推动综合物流园项目的建设,为高质量赶超发展提供有力支撑。项目是以五河食品加工产业为载体,聚焦东西互通、南北互联,着力构建大通道,是要转型升级、提质发展,以高质量发展为导向,坚持核心平台引领、多式联运发展、融入实体经济、集约高效发展,加快打造区域领先的特色物流产业体系。

（3）促进区域产城融合发展

项目的建设,将带动五河县区域物流、仓储、电商、包装等行业的发展,对智慧物流的变革,为物流业的转型升级带来促进作用,促进《“互联网+”高效物流实施意见》的实施,有利于城区产城融合发展,突出物流园区发展载体建设,大力发展生产性服务业和生活性服务业等产业,着重提升中心城市集聚能力、辐射力。

（4）促进产业结构转型升级,加快区域互联互通

项目着力发展物流业与实体生产相结合,物流业是社会生产过程顺利、有效进行的前提条件。社会生产的一个主要特点是它的连续性,伴随着连续不断“再生产之流”始终的就是物流,而且现代社会生产的总体效率和效益已主要不是依赖生产过程本身,而是依赖于与生产过程相伴的快递的有效性、准时性和合理性。因此,物流是社会再生产不断地有效进行、有效地创造社会财富的前提条件。

物流业提高了企业的生产效率。企业不仅使用物流向客户递送产品,也通过物流提高生产效率。调查及实例研究表明,许多企业都经常或偶尔要求供货商用物流运送零配件,很多企业还使用物流向自己的生产部门递送配件。根据全球资讯管理公司的报告,物流帮助这些企业减少了 3%—5%的供货成本。

物流业发展可促成新产业形态的产生并优化产业结构。物流是对分散的货物流动进行集中处理,量的集约必然要求利用现代化的物流设施以及先进的信息网络进行协调和管理。现代物流属于技术密集型产业,具有资产结构高度化、技术

结构高度化、劳动力高度化等特征，建立物流体系有利于区域产业结构向高度化方向发展。快递中信息技术的应用是促进国民经济发展的加速器，现代快递在信息技术的支持下，使先进的管理理念得到了广泛的应用。

综上，项目建设是加大第三产业发展，促进产业结构转型升级，加快区域互联互通的需要。

（5）助推乡村振兴

国家连续五年出台中央 1 号文件，提出大力发展农业，农民生产的农产品需要物流市场来促进流通，实现价值。构建综合物流园是历史机遇；是为农业增产、农民增收、农村大发展做贡献。借助国家乡村振兴建设的契机，项目将发挥从基地到消费者的桥梁作用，增强农副产品的市场流通性，变资源优势、劳动力优势为市场优势，降低种养户及农产品加工企业的中转运输成本，方便农产品流通，引导农民走向农业产业化发展的道路。通过充分利用企业资源、政府政策建设综合物流园，尽快将五河农产品市场做大做强。

（6）增加就业，带动相关产业链发展

本项目除少数管理人员和关键岗位技术人员由设备供应商解决外，新增员工均由当地招工解决，项目建成后，将为当地提供大量就业机会，吸收当地农民、下岗职工再就业，可促进当地经济和谐发展；此外，项目的实施可带动相关行业上下游产业的发展，对提高五河综合实力产生巨大而深远的影响。

本项目的实施将通过为新创办的商贸物流企业和农副产品供应企业提供物理空间和基础设施，提供一系列的服务支持，进而降低从业者的创业风险和创业成本，提高创业成功率，促进物流产业高质量发展，培养成功的创新创业企业和企业家队伍。

（二）项目手续

根据《实施方案》，本项目已经取得的手续如下：



2021年8月18日，五河县自然资源和规划局颁发不动产权证书，证号为皖(2021)五河县不动产权第0809116号，权利人五河县商务局，坐落于头铺镇西环线内侧、规划纬二十四南侧，权利类型为国有建设用地使用权，权利性质为出让，用途为仓储用地。

2022年2月15日，五河县发展和改革委员会作出《关于五河县综合物流园项目立项的批复》【五发改投资(2022)56号】，同意该项目立项。项目建设地址位于城南工业园区，西环线西侧，纬二十五路北侧，纬二十四路南侧。项目代码2202-340322-04-01-940631。项目主要建设内容：项目总占地面积156610.9平方米(约234.9亩)，总建筑面积172271.99平方米，主要建设综合办公服务用房、交易展示中心、电子商务仓储中心、仓储冷链配送中心、快递物流仓储中心等主体工程，配套建设给排水、电气、道路、停车场、绿化、围墙及大门等。项目计划总投资约71863.5万元。

2022年2月21日，五河县发展和改革委员会作出《关于五河县综合物流园项目可行性研究报告的批复》【五发改投资(2022)60号】，本项目的建设符合国家当前政策，报告编制依据和指导思想基本正确。项目规模和建设标准基本合理，成果内容较为齐全，编制深度基本符合有关要求。同意该项目可研报告。项目建设地址位于城南工业园区，西环线西侧，纬二十五路北侧，纬二十四路南侧。项目代码：2202-340322-04-01-940631。项目主要建设内容和规模：项目总占地面积156610.9平方米(约234.9亩)，总建筑面积17221.99平方米，主要建设综合办公服务用房、交易展示中心、电子商务仓储中心、仓储冷链配送中心、快递物流仓储中心等主体工程，配套建设给排水、电气、道路、停车场、绿化、围墙及大门等。项目计划总投资约71863.5万元。

2022年2月22日，蚌埠市五河县生态环境分局作出《关于五河县综合物流园项目环评材料的说明》，项目经五河县发改委于2022年2月15日批准立项，项目代码为2202-340322-04-01-940631。该项目主要建设内容为综合办公服务用房、交易展示中心、电子商务仓储中心、仓储冷链配送中心、快递物流仓储中心等工程建设，且项目不含有毒、有害、危险品的仓储。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》(2021年版)规定，不要办理环境影响评价手续。

本所律师认为,本项目已取得项目立项的批复、项目可行性研究报告的批复、不动产权证书及环评材料的说明。

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 71863.50 万元,其中财政资金 31863.50 万元,占总投资的 44.34%;申请地方债券 40000.00 万元,占总投资的 55.66%。

综上,本所律师认为,根据《实施方案》确定的资金筹措情况,本项目资本金投入 31863.50 万元,占比大于 20%,符合国发[2019]26 号文《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》关于资本金比例的要求。

(二) 项目收益和融资自求平衡

根据《实施方案》,项目总投资为 71863.50 万元,其中财政资金 31863.50 万元,占总投资的 44.34%;申请地方债券 40000.00 万元,占总投资的 55.66%。其中:2024 年 5 月份已发行金额为 2,000.00 万元(发行债券实际利率为 2.62%),2025 年上半年拟发行金额为 38,000.00 万元(本批次拟发行金额为 5,000.00 万元),假设融资利率 3.80%,期限二十年,每半年支付一次利息,到期偿还本金。债券发行安排如下:

金额单位:人民币万元

发行年份	发行金额	发行期限	发行利率
2024 年	2000.00	二十年	2.62%
2025 年	38000.00	二十年	3.80%

根据测算,本项目预计在债券存续期内的运营期累计运营净收益为 87,580.17 万元,拟发行专项债券融资应还本付息总额为 69,928.00 万元,本息保障倍数为 1.25,项目能独立完成收益与融资自求平衡。

根据《专项评价报告》,本次融资相关项目收益为项目运营期产生的现金净

流入，包括综合办公服务用房出租收入、交易展示中心出租收入、电子商务及快递物流仓储中心出租收入、普通仓储用房出租收入、冷库出租收入、停车位收入产生的现金净流入。

(1) 按项目运营期收益的 100%，测算专项债券资金平衡相关收益，预期项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营收入	运营成本	债券发行费用	项目运营期净收益
2024 年	—	26.20	26.20	—	—	2.20	-2.20
2025 年	—	774.40	774.40	—	—	41.80	-41.80
2026 年	—	1,496.40	1,496.40	2,826.33	1,099.10	—	1,727.23
2027 年	—	1,496.40	1,496.40	3,300.01	1,155.94	—	2,144.07
2028 年	—	1,496.40	1,496.40	4,152.56	1,309.67	—	2,842.89
2029 年	—	1,496.40	1,496.40	4,656.50	1,370.14	—	3,286.36
2030 年	—	1,496.40	1,496.40	5,124.02	1,482.84	—	3,641.18
2031 年	—	1,496.40	1,496.40	5,124.02	1,482.84	—	3,641.18
2032 年	—	1,496.40	1,496.40	5,638.48	1,612.92	—	4,025.56
2033 年	—	1,496.40	1,496.40	5,638.48	1,612.92	—	4,025.56
2034 年	—	1,496.40	1,496.40	6,204.60	1,749.38	—	4,455.22
2035 年	—	1,496.40	1,496.40	6,204.60	1,749.38	—	4,455.22
2036 年	—	1,496.40	1,496.40	6,827.56	1,899.54	—	4,928.02
2037 年	—	1,496.40	1,496.40	6,827.56	1,899.54	—	4,928.02
2038 年	—	1,496.40	1,496.40	7,513.04	2,072.06	—	5,440.98
2039 年	—	1,496.40	1,496.40	7,513.04	2,072.06	—	5,440.98
2040 年	—	1,496.40	1,496.40	8,267.35	2,253.89	—	6,013.46
2041 年	—	1,496.40	1,496.40	8,267.35	2,253.89	—	6,013.46
2042 年	—	1,496.40	1,496.40	9,097.41	2,453.97	—	6,643.44
2043 年	—	1,496.40	1,496.40	9,097.41	2,453.97	—	6,643.44
2044 年	2,000.00	1,470.20	3,470.20	10,010.79	2,682.89	—	7,327.90
2045 年	38,000.00	722.00	38,722.00	—	—	—	—



合计	40,000.00	29,928.00	69,928.00	122,291.11	34,666.94	44.00	87,580.17
本息覆盖倍数						1.25	

(2) 按项目运营期收益的 95%，测算专项债券资金平衡相关收益，预期项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营收入	运营成本	债券发行费用	项目运营期净收益
2024 年	—	26.20	26.20	—	—	2.20	-2.20
2025 年	—	774.40	774.40	—	—	41.80	-41.80
2026 年	—	1,496.40	1,496.40	2,685.01	1,044.15	—	1,640.86
2027 年	—	1,496.40	1,496.40	3,135.01	1,098.14	—	2,036.87
2028 年	—	1,496.40	1,496.40	3,944.93	1,244.19	—	2,700.74
2029 年	—	1,496.40	1,496.40	4,423.68	1,301.63	—	3,122.05
2030 年	—	1,496.40	1,496.40	4,867.82	1,408.70	—	3,459.12
2031 年	—	1,496.40	1,496.40	4,867.82	1,408.70	—	3,459.12
2032 年	—	1,496.40	1,496.40	5,356.56	1,532.27	—	3,824.29
2033 年	—	1,496.40	1,496.40	5,356.56	1,532.27	—	3,824.29
2034 年	—	1,496.40	1,496.40	5,894.37	1,661.91	—	4,232.46
2035 年	—	1,496.40	1,496.40	5,894.37	1,661.91	—	4,232.46
2036 年	—	1,496.40	1,496.40	6,486.18	1,804.56	—	4,681.62
2037 年	—	1,496.40	1,496.40	6,486.18	1,804.56	—	4,681.62
2038 年	—	1,496.40	1,496.40	7,137.39	1,968.46	—	5,168.93
2039 年	—	1,496.40	1,496.40	7,137.39	1,968.46	—	5,168.93
2040 年	—	1,496.40	1,496.40	7,853.98	2,141.20	—	5,712.78
2041 年	—	1,496.40	1,496.40	7,853.98	2,141.20	—	5,712.78
2042 年	—	1,496.40	1,496.40	8,642.54	2,331.27	—	6,311.27
2043 年	—	1,496.40	1,496.40	8,642.54	2,331.27	—	6,311.27
2044 年	2,000.00	1,470.20	3,470.20	9,510.25	2,548.75	—	6,961.50
2045 年	38,000.00	722.00	38,722.00	—	—	—	—
合计	40,000.00	29,928.00	69,928.00	116,176.56	32,933.60	44.00	83,198.96

本息覆盖倍数	1.19
--------	------

(3) 按项目运营期收益的 90%，测算专项债券资金平衡相关收益，预期项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营收入	运营成本	债券发行费用	项目运营期净收益
2024 年	—	26.20	26.20	—	—	2.20	-2.20
2025 年	—	774.40	774.40	—	—	41.80	-41.80
2026 年	—	1,496.40	1,496.40	2,543.70	989.19	—	1,554.51
2027 年	—	1,496.40	1,496.40	2,970.01	1,040.35	—	1,929.66
2028 年	—	1,496.40	1,496.40	3,737.30	1,178.70	—	2,558.60
2029 年	—	1,496.40	1,496.40	4,190.85	1,233.13	—	2,957.72
2030 年	—	1,496.40	1,496.40	4,611.62	1,334.56	—	3,277.06
2031 年	—	1,496.40	1,496.40	4,611.62	1,334.56	—	3,277.06
2032 年	—	1,496.40	1,496.40	5,074.63	1,451.63	—	3,623.00
2033 年	—	1,496.40	1,496.40	5,074.63	1,451.63	—	3,623.00
2034 年	—	1,496.40	1,496.40	5,584.14	1,574.44	—	4,009.70
2035 年	—	1,496.40	1,496.40	5,584.14	1,574.44	—	4,009.70
2036 年	—	1,496.40	1,496.40	6,144.80	1,709.59	—	4,435.21
2037 年	—	1,496.40	1,496.40	6,144.80	1,709.59	—	4,435.21
2038 年	—	1,496.40	1,496.40	6,761.74	1,864.85	—	4,896.89
2039 年	—	1,496.40	1,496.40	6,761.74	1,864.85	—	4,896.89
2040 年	—	1,496.40	1,496.40	7,440.62	2,028.50	—	5,412.12
2041 年	—	1,496.40	1,496.40	7,440.62	2,028.50	—	5,412.12
2042 年	—	1,496.40	1,496.40	8,187.67	2,208.57	—	5,979.10
2043 年	—	1,496.40	1,496.40	8,187.67	2,208.57	—	5,979.10
2044 年	2,000.00	1,470.20	3,470.20	9,009.71	2,414.60	—	6,595.11
2045 年	38,000.00	722.00	38,722.00	—	—	—	—
合计	40,000.00	29,928.00	69,928.00	110,062.01	31,200.25	44.00	78,817.76
本息覆盖倍数						1.13	



综上，本所律师认为，依据《实施方案》和《专项评价报告》的测算，本项目的预期收益对应的政府性基金收入或专项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、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《专项评价报告》由中审华会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所出具。

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所位于安徽省合肥市政务区潜山路188号蔚蓝商务港F座608-609，现持有合肥市蜀山区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91340104083691213C的《营业执照》，经营范围审查企业会计报表，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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理），安徽省财政厅核发的《执业证书》，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》由上海锦天城（合肥）律师事务所出具。本所现持有安徽省司法厅核发的证号为23401201511055509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。

五、本次专项债偿债风险提示



根据《实施方案》，本次专项债主要存在以下几种偿债风险：

序号	风险细分	风险应对措施
1	设计缺陷风险	本项目设计由项目业主采购专业设计机构进行设计，对设计采购有主导权，设计成果及设计概算经过专家审查，施工图由专业机构审查，确保项目设计成果符合国家法律法规相关规范。
2	设计变更/ 优化风险	在项目建设期内，施工单位应严格按照施工图及批准施工组织设计进行施工，并无条件地接受实施机构、监理单位、审计单位对工程施工进度、质量、造价、安全和文明施工等方面的监督管理。项目变更在未得到实施机构同意及适用法律要求的对设计文件的变更文件的批准前，施工单位不得将变更文件用于本项目施工。
3	工程质量风险	在工程建设日常监督和检查、项目验收中，政府方有权要求施工单位拆除不合格的建设工程并重建合乎标准的工程，更换有缺陷的材料和设备。施工单位应承担由此而造成的任何增加的费用和政府方发现这些问题的检查检验费用，并应对由此造成的工期延误负责。
4	完工延误风险	政府方违反施工合同及其他相关约定导致的延迟将相应顺延本项目建设期限，若延误对项目发债期限内收益造成实质性损失还应承担责任。施工单位未能按照施工合同及其他相关约定按期完工的，若延误对政府方造成损失的，施工单位应给予赔偿。
5	稳定性风险	政府方负责建设过程中涉及的居民或其他第三方协助工作，防止涉及居民或其他第三方对项目建设、运营的正常干扰。



6	运维成本超支风险	政府方组织实施的前期工作投资控制责任由政府方承担。政府方按照合同约定批准变更，变更导致的项目投资变化责任由政府方承担。施工单位按约定承担其他造价控制责任。
7	经营管理风险	运营维护服务应达到相关法律法规、行业要求及技术规范等要求。
8	不可抗力风险	受不可抗力事件影响时，应先行采取合理的努力以缓解不可抗力的影响，并承担采取这种措施时可能发生的费用，不可抗力造成的损失，应先由通过保险获得补偿。

六、结论意见

综上，根据《实施方案》确定的建设项目、建设内容及资金筹集方案等，本所律师认为：

（一）本次专项债券发行主体适格；根据《实施方案》，本项目的实施单位为五河县商务局，五河县商务局系依法设立、合法存续的法人，具备负责专项债券实施单位的主体资格，具备完全民事行为能力 and 权利能力。

（二）本项目已取得为本次专项债券申报所需的有权部门的审批或备案，不存在违反法律法规的情形，符合皖财债[2023]905号文的规定；

（三）本项目已取得项目立项的批复、项目可行性研究报告的批复、不动产权证书及环评材料的说明。项目单位提供的材料符合皖财债[2023]905号文的规定；

（四）本项目严格按照皖财债[2023]905号文的规定逐级上报，申报流程符合相关规定；

（五）本项目用地产权清晰，不存在产权争议；

（六）本次专项债券的资金比例符合国发[2019]26号文的要求；



（七）本项目符合项目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；

（八）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；

（九）本次申请专项债券的《实施方案》中已经揭示了本次专项债可能面临的主要偿债风险。

（以下无正文）



签 署 页

(本页无正文，为专项债券法律意见书签署页)

本法律意见书正本贰份、无副本。

上海锦天城（合肥）律师事务所



朱广志律师

刘紫良律师

2024 年 12 月 26 日

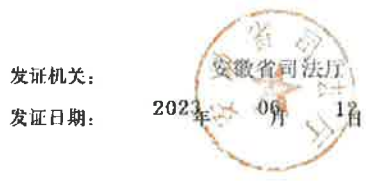
上海锦天城（合肥）律师事务所执业许可证（正本）及承办律师执业证



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。



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
		年 月 日
名		年 月 日
称		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
住		年 月 日
所		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
	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 13401201410301818

法律职业资格 A20123402030465
或律师资格证号

发证机关

发证日期



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 律师执业年度考核
备案日期	2024年6月-2025年5月



持证人 朱广志

性 别 男

身份证号 342401199007206116



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 13401201410647735
法律职业资格
或律师资格证号 A20103401114286

发证机关

发证日期



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	
备案日期	2023年6月-2024年5月



持证人 刘紫良

性别 男

身份证号 342622198808155679



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	
备案日期	2024年6月-2025年5月

