

安徽凯和律师事务所
新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目
收益与融资自求平衡专项债券

之



【2025】3号

2025年2月



目录

重要提示及说明	1
一、本次申报发行基本信息	2
二、发行相关主体	3
(一) 发行人	3
(二) 主管部门	4
(三) 实施单位	4
三、申请项目情况	5
(一) 申请项目基本情况	5
(二) 项目公益性	5
(三) 项目计划与进展	6
(四) 项目收益与融资平衡	6
(五) 债券的募集资金用途	6
(六) 对应资产管理	7
四、相关文件及中介机构业务资质	8
(一) 《财务评估报告》及会计事务所资质	8
(二) 《法律意见书》及律师事务所资质	8
五、法律风险评估	8
(一) 资金使用方面风险	8
(二) 项目建设施工方面	9
(三) 项目收益风险	9
(四) 利率波动风险	9
六、结论	10

释义

在本法律意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

名词	释义
本申报项目	新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券
本所/本所律师	安徽凯和律师事务所/律师
《证券法》	《中华人民共和国证券法》
《意见》	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号文）
《发行工作意见》	《财政部关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61号）
《试点通知》	《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号文）
《预算管理办法》	《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）
《限额管理实施意见》	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号文）
《风险预案通知》	《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号文）
《资本金制度的通知》	《国务院关于固定资产投资项目试行资本金制度的通知》（国发〔1996〕35号）
《调整资本金制度的通知》	《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）
《专项债券发行及项目配套融资工作的通知》	《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》（中共中央办公厅、国务院办公厅2019年6月10日印发）
《实施方案》	《新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
《财务评估报告》	安徽凯吉通会计师事务所出具的《新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》
元、万元	人民币元、万元

安徽凯和律师事务所
新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目
收益与融资自求平衡专项债券之
法律意见书

【2025】3号

安徽凯和律师事务所接受委托，就新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券有关法律事项出具本法律意见书。

本所律师根据《证券法》、《意见》、《发行工作意见》、《试点通知》、《预算管理办法》、《限额管理实施意见》、《风险预案通知》、《资本金制度的通知》、《调整资本金制度的通知》、《专项债券发行及项目配套融资工作的通知》及其它相关法律、法规、规章、规范性文件规定，出具本法律意见书。

重要提示及说明

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，对本次发行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。

本所律师出具本法律意见书依赖于项目委托人、主管部门及项目中介已向本所律师提供的文件资料。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新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券申请及发行之法律文件。

本所律师仅就申请项目专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对有关专项评价报告（包括但不限于偿债能力、流动性等）等专业事项发表意见，本法律意见书中专项评价报告、专项债券方案总体评价等内容时，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。

本所律师同意部分或全部在实施方案中自行引用法律意见书的内容,但不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见书仅作为申请及发行项目收益专项债券之目的使用,不得用作任何其他目的。

鉴于此,本所律师根据相关法律法规的规定,按照中国律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神,对有关文件和有关事实进行了核查和验证,出具如下法律意见。

一、本次申报发行基本信息

根据《实施方案》记载,计划发行收益与融资自求平衡专项债券融资 190,000.00 万元。根据资金使用计划,拟分 4 年发行,其中本项目 2024 年已发行债券 16,000.00 万元,其中 2024 年 5 月已发行债券 13,000.00 万元,2024 年 7 月已发行债券 3,000.00 万元;计划 2025 年发行债券 41,000.00 万元,其中 2025 年 1 月已发行债券 2,500.00 万元,本次计划发行债券 **8,300.00** 万元;2026 年计划发行债券 71,000.00 万元;2027 年计划发行债券 62,000.00 万元。发行期限为 20 年期。募集资金拟专项用于新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目,由项目实施后厂房租赁等收入偿还本息。

本项目总投资为 349,257.16 万元,其中资本金 159,257.16 万元,占总投资的 45.60%,资本金来源于财政预算。计划发行专项债券融资 190,000.00 万元,占总投资的 54.40%。

本项目未竣工前债券利息和发行费用全部由财政资金支付。项目竣工进入运营期后,以项目收益为债券本息的偿债来源。

资金使用计划表

单位:万元

项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
项目总投资	349,257.16	1,000.00	29,411.13	75,366.02	130,511.89	112,968.13
建设投资(含 发行费用)	339,997.09	1,000.00	29,240.83	74,288.84	127,602.84	107,864.58
建设期利息	9,260.08	0.00	170.30	1,077.18	2,909.05	5,103.55
资金筹措	349,257.16	1,000.00	29,411.13	75,366.02	130,511.89	112,968.13

资 本 金	通过财政预算安排	159,257.16	1,000.00	13,411.13	34,366.02	59,511.89	50,968.13
	专项债用于资本金						
	单位或社会资本方						
专项债券本金		190,000.00	0.00	16,000.00	41,000.00	71,000.00	62,000.00

安徽省人民政府根据《预算法》、财预〔2017〕89号文、财预〔2016〕155号文及财预〔2018〕34号文相关规定，作为发行人代为发行专项债券，转贷合肥市人民政府供相关项目方使用。

根据国家和安徽省有关债务余额规定，本次发行规模将由安徽省财政部门审核确定并向财政部备案，确保本次发行规模在国务院批准的安徽省专项债务限额内。

本所律师认为，本次专项债券申请使用以未来收益作为偿还来源，系地方政府合理举债的合法合规行为，符合国家政策导向，系服务于社会和人民，服务于国民经济建设，具有一定收益的公益性事业项目。但本次申请使用尚需合肥市人民政府批准并报经安徽省财政厅审核，经安徽省人大常委会审议通过并报财政部备案后方可实施。

二、发行相关主体

（一）发行人

1、法律地位。

根据项目《实施方案》，本次发行由安徽省人民政府代合肥新站高新技术产业开发区发行，即安徽省人民政府为发行人，符合财预〔2017〕89号关于省级政府发行转贷市县使用之规定。

2、安徽省概况。

安徽是中国重要的农产品生产、能源、原材料和加工制造业基地，汽车、机械、家电、化工、电子、农产品加工等行业在全国占有重要位置。全省南北长约570公里，东西宽约450公里。总面积14.01万平方公里，约占中国国土面积的1.45%。根据第七次全国人口普查结果，2020年11月1日零时安徽省的常住人口为6102.72万人。截至2020年7月，安徽省下辖16个省辖市，有9个县级市，50个县，45个市辖区。

3、安徽省经济财政概况。

安徽省经济总量位居 2021 年全年全省生产总值 42959.2 亿元;比上年增长 8.3%,两年增长 6%。分产业看,第一产业增加值 3360.6 亿元,增长 7.4%;第二产业增加值 17613.2 亿元,增长 7.9%,其中工业增加值 13081.7 亿元,增长 8.9%;第三产业增加值 21985.4 亿元,增长 8.7%。全年全省一般公共预算收入 3498.2 亿元,比上年增长 8.8%。全省一般公共预算支出 7591.1 亿元,增长 1.6%。重点支出项目中,科学技术支出增长 12.5%,社会保障与就业支出增长 4.8%,教育支出增长 4.3%,城乡社区支出下降 0.3%。全年 33 项民生工程累计投入 1288.3 亿元。全年全省常住居民人均可支配收入 30904 元,比上年增长 10%,扣除价格因素实际增长 9%。城镇常住居民人均可支配收入 43009 元,增长 9%,扣除价格因素实际增长 8%。人均消费支出 26495 元,增长 16.8%。其中,食品烟酒支出增长 14.4%,衣着支出增长 15.9%,居住支出增长 8.9%,生活用品及服务支出增长 23%,交通和通信支出增长 13.7%,教育文化娱乐支出增长 38.9%,医疗保健支出增长 15.5%。城镇常住居民恩格尔系数为 32%,比上年下降 0.6 个百分点。

4、发行人债务管理情况。

2021 年安徽省累计发行地方政府债券 2815 亿元,比 2020 年增加 486 亿元,其中:发行新增一般债券 144 亿元,占全年已发行总额 5.1%,主要支持交通基础设施、农林水利等没有收益的公益性项目;发行新增专项债券 1665 亿元,占全年已发行总额 59.2%。据统计,全省 2021 年末政府债务余额严格控制在国务院批准的政府债务限额内。

经本所律师对发行人公开信息的进行核查,安徽省经济持续健康发展,财政收入保持稳步快速增长,存续债务严格控制在限额以内,具备良好的债券发行条件。

(二) 主管部门

本项目主管部门安徽合肥新站高新技术产业开发区经济发展局,机构性质为事业单位,2018 年 01 月 16 日颁发的统一社会信用代码为 123401004850270240 的《统一社会信用代码证书》,赋码机关为合肥市事业单位登记管理局。法定代表人为王连贵,地址位于合肥文忠路 999 号。

(三) 实施单位

项目实施单位为合肥新创投资控股有限公司。

本所律师认为,经核查目前项目单位依法具有独立的法律地位,符合有关法律、法规和规范性文件的规定,具有作为本项目单位的主体资格。

三、申请项目情况

（一）申请项目基本情况

根据《实施方案》申请使用新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券，面值总额 190,000.00 万元，项目收益主要来源于项目出租收入（含标准化厂房出租收入、配套用房出租收入）、物业费收入、屋顶出租收入、停车位收入、广告位招租收入、充电桩收入。本次申报项目新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目，位于合肥新站高新技术产业开发区。

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，该项目已获得国家有权部门批准情况及取得相关产权证情况如下：

1、2022 年 11 月 10 日合肥新站高新技术产业开发区经贸发展局出具的《关于同意新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目立项的批复》（合新经投资〔2022〕148 号）；

2、2022 年 11 月 22 日合肥市自然资源和规划局新站高新技术产业开发区分局出具的《合肥市自然资源和规划局新站高新区分局关于新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目用地预审与规划选址初审意见的函》；

3、《建设项目环境影响登记表》（备案号：202334000300000072）；

4、2022 年 11 月 25 日合肥新站高新技术产业开发区经贸发展局出具的《关于同意新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（合新经投资〔2022〕156 号）；

5、2023 年 9 月 11 日合肥市城乡建设局（新站区）已下发《建设工程施工许可证》，编号为：340173202309110103。

本所律师认为，新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目开发进程取得了相关主管部门的批准或核准，包括立项批复、用地预审与规划选址初审意见的函、建设项目环境影响登记表、可研批复、建设工程施工许可证等，已取得的批准或核准文件真实有效，未违反国家产业政策、投资管理、土地管理、规划管理及其他法律、法规和规范性文件的规定。

（二）项目公益性

新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目具有显著的社会公益性。本项目类型为市政建设和产业园区基础设施，属于非标专项债重点支持领域之一，项目实施管理机构的机构管理、技术人员主要由公司抽调组成，不足部分通过社会公开招聘，扩大了合肥市社会就业的机会。本项目强化新站高新区的功能和作用、加快推进高新区建设，进而优化地区产业结构，保障经济的可持续发展和居民收入的稳步增长，项目具有公益性。

（三）项目计划与进展

本项目建设期为4年（不含前期工作），计划2023年10月开工建设，2027年9月竣工验收。

- 1) 项目的准备期（2023年10月前）完成该项目的可行性研究报告、初步设计、施工图设计及相应的审批程序；完成水文地质勘察及相应的审批程序。
- 2) 项目施工期（2023年10月至2027年8月），完成项目的全部施工内容。
- 3) 项目竣工验收（2027年9月），完成项目工程竣工验收。

项目实施进展：

本项目的开发进程取得了相关主管部门的批准或核准，包括立项批复、可研批复、用地预审与规划选址初审意见、项目环境影响登记表及部分施工许可证等，其中：学府路（护城路-祥和路）、柳孜路（龙子湖路-白龙镇路）、龙脊山路（龙子湖路-白龙镇路）、龙子湖路（护城路-祥和路）四条道路已开工建设。

（四）项目收益与融资平衡

根据《实施方案》，新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目总投资为349,257.16万元，总投资的45.60%（159,257.16万元）为财政预算；计划54.40%（190,000.00万元）的资金需求由发行专项债券来满足。

根据安徽凯吉通会计师事务所就本次申请项目收益专项债券出具的《财务评估报告》，认为在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

本所律师认为，本项目项目资本金占总投资的比例符合我国专项债券法律法规规章及有关政策文件对项目资本金比例的规定，符合项目收益专项债券对项目收益与融资要求达到平衡的要求。

（五）债券的募集资金用途

根据《实施方案》，本期债券募集资金将用于新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目的建设投资。该项目属于有一定收益的公益性项目。

1、项目区位

合肥新站高新技术产业开发区（原合肥新站综合开发试验区），1992年与合肥新火车站同步开工建设，1995年被安徽省政府正式批准为省级开发区，1996年被国家建设部列为全国首家城市综合开发试点区。2010年区划调整后，原合肥火车站地区整体划入瑶海区，现新站区辖七里塘、磨店、瑶海、三十头、站北五个社区，面积约205平方公里，常住人口40余万。

近年来，新站区聚焦“芯屏汽合”的产业发展方向，坚持创新驱动、突出生态优先，打造世界级新型显示产业基地和具有全国影响力的高教基地，建设国家产

城融合示范区，创建一流国家高新技术产业开发区。先后荣获新型平板显示国家新型工业化产业示范基地、新一代信息技术国家科技兴贸创新基地、合肥市承接产业转移集中示范园区、安徽省首批战略性新兴产业集聚发展基地等称号。

2021年，全区实现地区生产总值同比增长11.6%，创2017年以来新高；规上服务业企业营收增长54.7%，增速居全市第一；高技术服务业企业营收增长52.2%，增速居开发区第一；一般公共预算收入增长31.5%，增速居全市第一；进出口总额完成89.7亿美元，同比增长42.2%，总量居全市第二；城镇居民人均可支配收入增长11%，增速居全省第一。

2、建设规模

新建标准化厂房工程和配套基础设施工程。标准化厂房工程占地面积约为380亩，总建筑面积约413000平方米，其中地上建筑面积405000平方米，地下建筑面积8000平方米；建设道路、停车位、充电桩、供配电、给排水、消防安全等配套基础设施工程。

3、提供的公共产品和服务内容

为推进长三角一体化发展，打造合肥市数字科技创新产业高地，本项目依托新站区“芯屏汽合”产业基础优势，紧抓当前国内“新基建”、“新动能”战略发展机遇，聚焦5G+、物联网、大数据、智能驾驶辅助等技术创新，努力打造“芯屏联动”、5G+应用、工业互联网、车联网、智能制造等领域应用场景创新载体平台，项目标准化厂房工程和配套道路工程建设，持续完善合肥新站高新技术产业开发区数字科技创新产业发展功能设施，聚焦“芯屏汽合”的产业发展方向，坚持创新驱动、突出生态优先，打造世界级新型显示产业基地和具有全国影响力的高教基地，建设国家产城融合示范区，创建一流国家高新技术产业开发区，推动《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》发展目标的实现。

本所律师认为，本项目符合合肥市新站高新区相关规划及专项规划。

（六）对应资产管理

根据《实施方案》，并经本所律师核查，根据提供的项目材料及出具的承诺函承诺“关于本期专项债券发行对应资产及收益，我单位保证在还清本次专项债券发行本金及利息前不会用于为本单位、本单位关联方、政府、政府融资平台等主体融资的债务提供抵押、质押以及其他任何形式担保的事项，收益也不会挪作他用。确保该产品的本金及收益得到按时兑付。

本所律师认为，实施单位的承诺符合法律法规的规定，项目对应资产的独立性能够得到保证。

四、相关文件及中介机构业务资质

（一）《财务评估报告》及会计事务所资质

根据安徽凯吉通会计师事务所就本次申请项目收益专项债券出具的《财务评估报告》，该报告认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目顺利施工。同时，项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目专项债券还本付息要求。根据安徽凯吉通会计师事务所的《营业执照》[统一社会信用代码：91340100485003540G（1-1）]、《会计师事务所执业证书》（证书编号：34010171）可知，其为符合要求的具备会计事务所资质的第三方机构。

（二）《法律意见书》及律师事务所资质

安徽凯和律师事务所为本项目出具本《法律意见书》，本所是经安徽省司法厅批准设立并核发《律师事务所执业许可证》（证号：安徽凯和律师事务所），已通过律所年度考核，具备为本期债券申请使用提供法律服务的主体资格。本所指派吴凯、张俊飞二位律师作为出具本法律意见书的律师，该二位律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且通过了律师年度年检。

本所律师认为，本阶段暂不涉及承销机构、评级机构、监管银行等，已根据规定引入具有资质的专业咨询机构、会计事务所、律师事务所为项目提供服务并出具相关文件。

五、法律风险评估

（一）资金使用方面风险

1、违法违规使用资金的风险

根据法律规定及国发〔2014〕43号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号等文件，《实施方案》安排募集资金将全部用于申报项目，不用于其他用途，但在资金下达、项目建设过程中，资金经手人可能存在违规占用、挪用募集资金的风险。

2、风险控制

根据法律法规和有关政策，项目所募集资金由安徽省人民政府转贷项目所在地政府使用，并将制定资金使用管理办法，项目所在地财政部门及有关支付中心将依法依规办理资金结转。项目主管部门将对本次申请使用对应项目有关资金实

施“专款专户”管理。

因此，本所律师认为，发行人与有关主体财政部门依法行政能力较好，资金使用透明度高，募集资金的违法违规使用风险较低。

（二）项目建设施工方面

1、工期拖延和工程事故风险

项目建设为复杂工程，一般存在工期拖延和工程事故的可能性。项目建设涉及到建设方、施工方、设计方、监理方、材料供应方等多方主体，容易因一方原因或多方原因出现工期拖延或出现工程事故，工期延误和工程事故均可能导致工程投资增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2、风险控制

申报项目建设期间，项目实施中业主方面对不同参建单位要采取不同的措施，对有可能出现诚信问题的关键点进行防范。另在项目建设过程中，业主方要与设计单位、监理单位、总承包商、材料设备供应商等多个单位进行考察，预审等工作，并在相关交易文件中设定风险防范条款。

本所律师认为，此风险可以通过调研、预审、投保及合同风险防范等降低风险，能够审慎地推进项目建设，风险可控。

（三）项目收益风险

1、项目收益风险

项目建设完成后，可能会出现下列项目收益风险，包括不限于项目经营管理混乱导致运营成本上升，财务管理制度混乱，对未来经营收入的判断不准确等风险，这些风险将影响着项目收益以及本次发行债券的还本付息。

2、风险控制措施

实施单位将加强内部管理，健全内部管理制度，及时考核监督，确保制度落实到位，保障运营秩序高效、有序；健全完善财务管理制度，培养高素质的财务管理人员，全面提升财务人员综合素质。

本所律师认为，通过风险控制措施可适当降低该风险，风险可控。

（四）利率波动风险

1、利率波动风险

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项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

2、风险控制措施

为控制项目融资平衡风险，《实施方案》设定动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比

率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

本所律师认为，本项目通过风险控制措施可适当降低该风险，风险可控。

六、结论

综上，申请项目具备申请政府专项债券的条件，但尚需取得发行的省级人民政府批准及向国家财政部备案；项目单位为合法设立及有效存续的主体，项目已取得立项批复、可研批复、用地情况的说明、项目环境备案等必备的批准文件，后期办理相应手续，具备建设实施的许可手续；申请项目具有公益性，可以实现项目收益和融资自求平衡，符合申请使用地方政府专项债券要求。

本法律意见书正本一式四份，无副本，经本所承办律师签字并加盖本所公章后方生效，每份均具有同等法律效力。

（以下无正文。）

（本页无正文，为新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书签字页。）



经办律师： 吴凯
张俊飞

2025 年 2 月 23 日

律师事务所执业许可证

安徽凯和

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。

统一社会信用代码：

31340000MB0260360J

发证机关：

安徽省司法厅

发证日期：

2022年

05月

23日

执业机构 安徽凯和律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401200510287834

法律职业资格
或律师资格证号 A20033414220043

发证机关

发证日期



持证人

吴凯

性别

男

身份证号

342623197510090157

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 律师执业年度考核
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 律师执业年度考核
备案日期	

执业机构 **安徽凯和律师事务所**

执业证类别 **专职律师**

执业证号 **13401202410814283**

法律职业资格
或律师资格证号 **A20223402250096**

发证机关 **安徽省司法厅**

发证日期 **2024年09月04日**



持证人 **张俊飞**

性别 **男**

身份证号 **342623199711202759**



律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

