

长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园
(合滁合作园) 基础设施建设项目
专项债券

法律意见书



上海锦天城(合肥)律师事务所

二〇二五年





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	长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园（合滁合作园）基础设施建设项目
本次专项债	指	长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园（合滁合作园）基础设施建设项目专项债券
项目主管部门	指	定远县住房和城乡建设局
项目实施单位	指	定远县城乡市政工程有限公司
《实施方案》	指	《长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园（合滁合作园）基础设施建设项目专项债券实施方案》
《专项评价报告》	指	《长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园（合滁合作园）基础设施建设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工作的通知》
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



长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园（合滁合作园）基础设施
施建设项目专项债券

法律意见书

15F2025022611

根据委托，本所委派朱广志律师、刘紫良律师为长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园（合滁合作园）基础设施建设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》，本项目实施单位为定远县城乡市政工程有限公司。

统一社会信用代码	91341125MA2TPD4G5A
机构名称	定远县城乡市政工程有限公司
机构类型	国有企业
负责人	刘成俊
注册地址	安徽省滁州市定远县定城镇幸福路56号

本律师认为，定远县城乡市政工程有限公司系依法设立，并存续的法人，具备民事权利能力和行为能力，实施单位具备实施本次专项债券的主体资格要求。

二、项目情况

(一) 项目概况

根据《实施方案》，本项目实施机构为定远县城乡市政工程有限公司。

1、项目地点：本项目建设场址位于安徽省定远县吴圩镇境内，张朱路以南，永兴路以北，南杨路以西。

2、项目进展情况：本项目综合建设期约为24个月，本项目建设期拟为2024年10月-2026年9月，预计自2027年1月开始正式运营，各子项目根据不同建

设进度分批进行。项目已完成立项批复、可研批复、用地说明、环境复函等项目前置性手续。

3、项目用地及规模：本项目主要建设内容包括标准化厂房、研发中心、仓储物流中心及地下建筑等主体工程的土建工程、安装工程、装修工程及配套建设基地道路、室外给排水、供配电工程、消防工程等配套附属工程。

本项目总用地面积为 572.35 亩，总建筑面积 269090.00 m²。地上建筑面积 262390.00 m²：标准化厂房 223790 m²、研发中心 32800 m²、仓储物流中心 5800 m²；地下建筑面积 6700.00 m²。

4、项目投资估算及资金筹措：项目估算总投资约为 75288.99 万元，其中工程费用 67217.2 万元，工程建设其他费用 4733.55 万元，工程预备费 2158.52 万元，建设期利息 1179.72 万元，其中项目项目资本金为 40288.00 万元（约占项目建设总投资的 53.51%），由财政资金解决；剩余资金通过发行专项债券方式筹措 35000.00 万元（约占项目总投资的 46.49%）。

5、项目实施的必要性、公益性、收益性：

（1）项目实施的必要性

1) 是响应国务院号召，推动落实长三角区域一体化发展的需要

长三角一体化发展从区域行动上升为国家战略，既是中共中央赋予“三省一市”的重大政治责任，也是整个长三角地区的重大历史机遇。要深刻领会中共中央的战略意图和省委的决策部署，充分认识推进长三角一体化发展的重大意义，坚定扛起推动落实这一国家战略的政治责任和使命担当。要坚持久久为功，以系列化的履职、双向发力的实效、统筹联动的机制，持续服务助推长三角区域一体化发展国家战略的落实，一以贯之当好长三角一体化发展的积极建言者、有力推动者。

长三角地区制造业发达，产业链供应链协作紧密，是构建国内大循环、推动国内国际双循环的重要支撑，也是全球产业链供应链的重要组成部分。本项目的建设将对落实长三角区域一体化发展国家战略贡献出滁州力量。同时项目的实施

也是积极参与长三角区域发展分工，推进“两个高水平”建设，有利于当地经济的快速发展。

2) 是大力发展产业集群，优化园区功能布局的需要

目前，国内很多省、市、县级开发区由于缺乏科学规划和合理布局，致使引进的中小企业布局散乱、不能形成集聚、协同效应，削弱了园区企业的竞争力。定远经济开发区是按“产业集群、企业集聚、土地集约”的总体要求和“统一规划、统一设计、集中配套、分块实施”的开发建设原则，在符合土地利用总体规划、开发区规划和规划环境影响评价的前提下，结合定远县经济和产业特色进行科学规划和合理布局。定远经济开发区已经形成了一定的产业基础，但仍然存在产业结构单一、技术水平相对较低等问题。与定远汽车及高端装备制造产业园(合滁合作园)，将引入更加先进的科技和汽车制造产业，有助于推动定远经济开发区产业升级，提高整体经济竞争力。

3) 是定远县加快产业结构调整、保障经济社会可持续发展的需要

经过多年发展，定远县经济取得了快速发展，但是仍然存在工业基础薄弱，大企业少，对经济带动作用有限、资源不足、产品深加工能力弱、节能减排工作难度较大等问题。因此，就目前定远县经济发展情况来看，调整产业结构、促进产业结构的优化升级、加快经济增长方式的转变已成为定远县未来经济工作的当务之急。定远汽车及高端装备制造产业园(合滁合作园)将引入更多的高新技术产业，如新材料、先进制造、人工智能等领域的企业。这些高新技术产业将带动定远产业结构的升级，从传统制造业向高附加值、技术密集型产业转型。

4) 是树立城市新形象、顺应城市整体发展的需要

通过基础设施、公共设施的建设与完善，一方面，为区域经济建设提供更加完善的基础设施，提高经济增长内生动力和招商能力；另一方面，借助乡村振兴建设契机，改善区域居住环境、生态环境，引导区域居民主动调整工作岗位、生活节奏，融入城镇生活。本项目的建设是定远县工业经济发展的重要引擎，是城市的新名片，顺应城市整体发展的需求。

综上所述，建设定远汽车及高端装备制造产业园(合滁合作园)是定远县经济社会发展的客观要求，有利于拉动定远县和滁州市的经济增长，有效推进定远县

经济结构的调整、优化和升级,大力促进定远县“开放带动”、“资源节约”“可持续发展”和“城市化”战略的实施,对促进定远县经济的持续、健康、快速发展具有重要意义。

因此,项目的建设十分必要。

(2) 项目实施的公益性

通过基础设施、公共设施的建设与完善,一方面,为区域经济建设提供更加完善的基础设施,提高经济增长内生动力和招商能力;另一方面,能有效改善区域居住环境、生态环境,引导区域居民主动调整工作岗位、生活节奏,融入城镇生活。

本项目建成后将能够有效的解决当地失地农民和工人的就业问题,促进社会的和谐与稳定。通过本项目可以加大区域土地整理力度,拓展城市空间,完善城市功能。

(3) 项目实施的收益性

项目估算总投资约为 75,288.99 万元,其中项目资本金为 40,288.99 万元(约占项目建设总投资的 53.51%),由财政统筹安排,剩余资金通过发行专项债券方式筹措 35,000.00 万元(约占项目总投资的 46.49%),分两年发行,其中:2025 年上半年拟发行金额为 18,000.00 万元,2026 年下半年拟发行金额为 17,000.00 万元,假设发行利率 3.20%,期限二十年,每半年支付一次利息,到期偿还本金。

项目运营收入为标准化厂房出租收入、研发中心出租收入、仓储物流中心出租收入、停车位收入、充电桩服务费收入。在项目运营期内,可以产生的运营总收入为 97,678.25 万元;扣除成本及税费后,经测算,在债券存续期预计项目产生的可用于偿还债券本息的收益为 71,476.16 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 $1.25 > 1.20$ 。能够合理保障融资资金的本金和利息,可以实现项目收益与融资自求平衡。有一定收益性。

(二) 项目手续

根据《实施方案》,本项目已经取得的手续如下:



1、立项批复

2024年9月10日，定远县发展和改革委员会作出《关于长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园（合滁合作园）基础设施建设项目建议书的批复》【定发改审批[2024]197号】：《关于长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园（合滁合作园）基础设施建设项目立项的请示》（城乡市政(2024)10号）及相关材料收悉。经研究，批复如下：一、为进一步完善定远汽车及高端装备制造产业园基础设施，原则同意长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园配套基础设施建设项目立项。二、项目建设地点：定远县吴圩镇，张朱路以南，永兴路以北，南杨路以西。三、项目主要建设内容及规模：总建筑面积269090平方米，其中：地上建筑面积262390平方米，地下建筑面积6700平方米。主要建设内容包括标准化厂房223790平方米、研发中心32800平方米、仓储物流中心5800平方米以及配套道路、室外给排水、供配电、消防等附属工程。四、项目总投资及资金来源：项目匡算总投资为75288.99万元，资金来源为地方政府专项债及县级财政资金。五、项目代码：2409-341125-04-05-658812 六、请抓紧开展相关前期工作，并编制项目可行性研究报告报我委审批。七、本文件有效期两年，自批复之日起计算。

2、可研批复

2024年9月20日，定远县发展和改革委员会作出《关于长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园（合滁合作园）基础设施建设项目可行性研究报告的批复》【定发改审批[2024]212号】：《关于申请长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园（合滁合作园）基础设施建设项目可研批复的请示》（城乡市政(2024)14号）及相关材料收悉。现批复如下：一、为进一步提升定远汽车及高端装备制造产业园（合合作园）基础设施条件，推动产业结构升级调整，原则同意长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园（合合作园）基础设施建设项目可行性研究报告（项目代码：2409-341125-04-05-658812）定远县吴圩镇、张朱路以南、永兴路二、项目建设地点：/以北、南杨路以西。三、项目主要建设内容及规模：总建筑面积269090平方米，其中：地上建筑面积262390平方米，地下建筑面积6700平方米。主要建设内容包括标准化厂房223790平方米、研发中心32800平



方米、仓储物流中心 5800 平方米以及配套道路、室外给排水、供配电、消防等附属工程。四、项目总投资及资金来源:项目估算总投资为 75288.99 万元,其中工程建设费用 67217.2 万元,工程建设其他费用 4733.55 万元,基本预备费 2158.52 万元,建设期利息 1179.72 万元。项目资金来源为地方政府专项债和县级财政资金。五、项目招投标:请按批准的招标意见开展工程招投标工作。六、项目建设资金未落实前不得开工建设,项目建设过程中要严格落实保障农民工工资支付的相关要求,切实保证农民工工资及时、足额发放。七、请进一步与规划衔接,优化完善设计方案并委托有相应资质的设计单位编制项目初步设计报我委审批。八、本文件有效期两年,自批复之日起计算,

3、环评复函

2024 年 9 月 20 日,滁州市定远县生态环境分局作出《关于<长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园(合滁合作园)基础设施建设项目环评审查手续的请示>的复函》:长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园(合滁合作园)基础设施建设项目已立项,项目代码:2409-341125-04-05-658812。建设内容如下:标准化厂房 223790m'、仓储物流中心 5800m、研发中心 32800 m'、地下建筑 6700m*及配套建设道路、室外给排水、供配电、消防等附属工程。项目建设地点在定远汽车产业园区范围内。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》(2021 版)中属于第 97 类房地产开发、商业综合体、宾馆、酒店、办公用房、标准厂房等项中其他类,且未涉及环境敏感区。根据名录的规定无需申请环境影响评价手续。

4、用地说明

2024 年 9 月 25 日,定远县自然资源和规划局作出《关于长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园(合滁合作园)基础设施建设项目建设用地情况的说明》:《关于申请办理长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园(合滁合作园)基础设施建设项目用地预审与规划选址的请示》收悉,经审查,情况说明如下:长三角一体化定远汽车及高端装备制造产业园(合滁合作园)基础设施建设项目用地位于吴圩镇吴圩村,该项目已经定远县发展和改革委员会批复(定发改审批【2024】197 号),项目代码:2409-341125-04-05-658812。项目用地总面积

381158.90 平方米，不占用永久基本农田，不占用生态保护红线。项目按规定批准后，必须依法办理农用地转用和土地征收审批手续，做好耕地占补平衡，纳入国土空间规划“一张图”实施监管，未取得建设用地批准手续的不得开工建设。

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 75,288.99 万元，拟通过发行专项债筹资 35,000.00 万元，剩余 40,288.99 万元由地方配套财政资金统筹安排。

综上，我们认为，根据《实施方案》确定的资金筹措情况，项目资本金投入 40,288.99 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》，项目估算总投资约为 75,288.99 万元，其中项目资本金为 40,288.99 万元（约占项目建设总投资的 53.51%），由财政统筹安排，剩余资金通过发行专项债券方式筹措 35,000.00 万元（约占项目总投资的 46.49%），分两年发行，其中：2025 年上半年拟发行金额为 18,000.00 万元，2026 年下半年拟发行金额为 17,000.00 万元，假设发行利率 3.20%，期限二十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金。项目运营收入为标准化厂房出租收入、研发中心出租收入、仓储物流中心出租收入、停车位收入、充电桩服务费收入。在项目运营期内，可以产生的运营总收入为 97,678.25 万元；扣除成本及税费后，经测算，在债券存续期预计项目产生的可用于偿还债券本息的收益为 71,476.16 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 $1.25 > 1.20$ 。能够合理保障融资资金的本金和利息，可以实现项目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，包括标准化厂房 A 出租收入、标准化厂房 B 出租收入、标准化厂房 C 出租收入、研发中心出租收入、仓储物流中心出租收入、停车位收入、充电桩服务费收入产生的现金净流入。具体情况如下：

(1) 预计实现项目运营期收益的 100% 情况下测算，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			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2025 年	—	288.00	288.00	—	—	19.80	-19.80
2026 年	—	576.00	576.00	—	—	18.70	-18.70
2027 年	—	1,120.00	1,120.00	2,986.51	797.27	—	2,189.24
2028 年	—	1,120.00	1,120.00	3,427.11	842.56	—	2,584.55
2029 年	—	1,120.00	1,120.00	4,052.87	930.29	—	3,122.58
2030 年	—	1,120.00	1,120.00	4,278.73	954.06	—	3,324.67
2031 年	—	1,120.00	1,120.00	4,508.06	999.79	—	3,508.27
2032 年	—	1,120.00	1,120.00	4,508.06	999.79	—	3,508.27
2033 年	—	1,120.00	1,120.00	4,723.49	1,047.82	—	3,675.67
2034 年	—	1,120.00	1,120.00	4,723.49	1,047.82	—	3,675.67
2035 年	—	1,120.00	1,120.00	4,974.94	1,100.35	—	3,874.59
2036 年	—	1,120.00	1,120.00	4,974.94	1,100.90	—	3,874.04
2037 年	—	1,120.00	1,120.00	5,212.48	1,260.69	—	3,951.79
2038 年	—	1,120.00	1,120.00	5,212.48	1,260.69	—	3,951.79
2039 年	—	1,120.00	1,120.00	5,488.29	1,371.34	—	4,116.95
2040 年	—	1,120.00	1,120.00	5,488.29	1,371.34	—	4,116.95
2041 年	—	1,120.00	1,120.00	5,750.18	1,480.59	—	4,269.59
2042 年	—	1,120.00	1,120.00	5,750.18	1,720.92	—	4,029.26
2043 年	—	1,120.00	1,120.00	6,052.87	2,146.93	—	3,905.94
2044 年	—	1,120.00	1,120.00	6,052.87	2,146.93	—	3,905.94
2045 年	18,000.00	832.00	18,832.00	6,341.60	2,365.01	—	3,976.59
2046 年	17,000.00	544.00	17,544.00	3,170.81	1,218.50	—	1,952.31
合计	35,000.00	22,400.00	57,400.00	97,678.25	26,163.59	38.50	71,476.16
本息覆盖倍数				1.25			

(2) 预计实现项目运营期收益的 95% 情况下测算，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			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2025 年	—	288.00	288.00	—	—	19.80	-19.80
2026 年	—	576.00	576.00	—	—	18.70	-18.70
2027 年	—	1,120.00	1,120.00	2,837.18	757.41	—	2,079.77
2028 年	—	1,120.00	1,120.00	3,255.75	800.43	—	2,455.32
2029 年	—	1,120.00	1,120.00	3,850.23	883.78	—	2,966.45
2030 年	—	1,120.00	1,120.00	4,064.79	906.36	—	3,158.43
2031 年	—	1,120.00	1,120.00	4,282.66	949.80	—	3,332.86
2032 年	—	1,120.00	1,120.00	4,282.66	949.80	—	3,332.86
2033 年	—	1,120.00	1,120.00	4,487.32	995.43	—	3,491.89
2034 年	—	1,120.00	1,120.00	4,487.32	995.43	—	3,491.89
2035 年	—	1,120.00	1,120.00	4,726.19	1,045.33	—	3,680.86
2036 年	—	1,120.00	1,120.00	4,726.19	1,045.86	—	3,680.33
2037 年	—	1,120.00	1,120.00	4,951.86	1,197.66	—	3,754.20
2038 年	—	1,120.00	1,120.00	4,951.86	1,197.66	—	3,754.20
2039 年	—	1,120.00	1,120.00	5,213.88	1,302.77	—	3,911.11
2040 年	—	1,120.00	1,120.00	5,213.88	1,302.77	—	3,911.11
2041 年	—	1,120.00	1,120.00	5,462.67	1,406.56	—	4,056.11
2042 年	—	1,120.00	1,120.00	5,462.67	1,634.87	—	3,827.80
2043 年	—	1,120.00	1,120.00	5,750.23	2,039.58	—	3,710.65
2044 年	—	1,120.00	1,120.00	5,750.23	2,039.58	—	3,710.65
2045 年	18,000.00	832.00	18,832.00	6,024.52	2,246.76	—	3,777.76
2046 年	17,000.00	544.00	17,544.00	3,012.27	1,157.58	—	1,854.69
合计	35,000.00	22,400.00	57,400.00	92,794.36	24,855.42	38.50	67,900.44
本息覆盖倍数				1.18			

(3) 预计实现项目运营期收益的 90%情况下测算，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	项目收益
----	------	------

	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2025 年	—	288.00	288.00	—	—	19.80	-19.80
2026 年	—	576.00	576.00	—	—	18.70	-18.70
2027 年	—	1,120.00	1,120.00	2,687.86	717.54	—	1,970.32
2028 年	—	1,120.00	1,120.00	3,084.40	758.30	—	2,326.10
2029 年	—	1,120.00	1,120.00	3,647.58	837.26	—	2,810.32
2030 年	—	1,120.00	1,120.00	3,850.86	858.65	—	2,992.21
2031 年	—	1,120.00	1,120.00	4,057.25	899.81	—	3,157.44
2032 年	—	1,120.00	1,120.00	4,057.25	899.81	—	3,157.44
2033 年	—	1,120.00	1,120.00	4,251.14	943.04	—	3,308.10
2034 年	—	1,120.00	1,120.00	4,251.14	943.04	—	3,308.10
2035 年	—	1,120.00	1,120.00	4,477.45	990.32	—	3,487.13
2036 年	—	1,120.00	1,120.00	4,477.45	990.81	—	3,486.64
2037 年	—	1,120.00	1,120.00	4,691.23	1,134.62	—	3,556.61
2038 年	—	1,120.00	1,120.00	4,691.23	1,134.62	—	3,556.61
2039 年	—	1,120.00	1,120.00	4,939.46	1,234.21	—	3,705.25
2040 年	—	1,120.00	1,120.00	4,939.46	1,234.21	—	3,705.25
2041 年	—	1,120.00	1,120.00	5,175.16	1,332.53	—	3,842.63
2042 年	—	1,120.00	1,120.00	5,175.16	1,548.83	—	3,626.33
2043 年	—	1,120.00	1,120.00	5,447.58	1,932.24	—	3,515.34
2044 年	—	1,120.00	1,120.00	5,447.58	1,932.24	—	3,515.34
2045 年	18,000.00	832.00	18,832.00	5,707.44	2,128.51	—	3,578.93
2046 年	17,000.00	544.00	17,544.00	2,853.73	1,096.65	—	1,757.08
合计	35,000.00	22,400.00	57,400.00	87,910.41	23,547.24	38.50	64,324.67
本息覆盖倍数				1.12			

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管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

（一）风险评估情况

根据《实施方案》，本项目风险评估情况如下：

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险

1.1 工程项目管理方面的风险

（1）建设环境风险：项目建设风险主要指项目选址所在地的工程地质条件、水文地质条件的风险。如果项目选址的工程地质、水文地质条件与预测值发生较



大变化，将会导致投资增加、工期延长、工程量增大，并可能对周边的自然生态环境安全带来隐患。

(2) 工程监管风险：监理单位对项目监督不力，管理不善，控制不严；监理单位与承包商、材料供应商进行相互串通，蒙骗业主；材料设备供货商货物以假乱真，以次充好；对设备关键部位进行更换，降低造价，进而影响工程质量等风险。

(3) 外部协作条件风险：外部协作条件风险主要是供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施是否具备和完善，如果上述条件不具备，将会大大增加项目的投资，延误项目工期，对项目的建设和实施都非常不利。

(4) 发生工程事故的风险：工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的突发性事故。工程事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

(5) 工期拖延风险：拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目单位的组织管理水平、资金到位情况、承包商的施工技术及管理水平等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。

1.2 项目运营方面的风险

(1) 组织架构风险：内部机构设置不合理、部门职责不清晰、内部控制管理机制不健全等情况导致的风险。

(2) 经营决策风险：经营活动决策机制不科学，决策程序不合理或未能有效执行导致的风险。

(3) 人力资源风险：内部岗位职责不明确、关键岗位人员胜任能力不足等导致的风险。

(4) 管理方面风险：主要包括预算管理、收支管理、政府采购管理、资产管理等方面的风险。

2. 影响融资平衡结果的风险

2.1 投资测算不准确风险

风险分析：影响本项目融资平衡最大的风险在于对运营过程中高估收入、低估成本费用支出，进而影响整体现金流量测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

2.2 利率波动风险

风险分析：在本专项债券存续期内，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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

2.3 流动性风险

本次发行的专项债券可以在银行间债券市场、上海证券交易所和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化可能影响本次发行债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

(二) 风险控制措施

1. 工程项目管理方面的应对措施

(1) 加强与主管部门、政府沟通协调，争取给予本项目全方位的支持。

(2) 全力做好项目的预算规划，项目的前期介入，建设期的危险事故防范等工作，按质按量完成工程施工及按期投入使用。

(3) 加强与相关部门的协同合作，争取项目在建设期中的供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等工作得到相关部门的全力支持。(4) 本项目存续期间，项目建设运营单位面对不同参建单位采取不同的措施，对有可能出现诚信问题的关键点进行防范，并且在项目建设过程中，建设方要与设计单位、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。

2. 运营方面的应对措施



(1) 在内部的机构设置方面，应该进行有效合理配置，避免机构设置不科学而造成的功能重复或者部分功能缺失的现象发生，建立健全内部管理机制。

(2) 加大培训经费投入，注重重要岗位的人员素质以及专业知识培养。

(3) 财务部门根据上级财政部门批复的预算和单位内部业务部门提出的支出需要，将预算指标按照部门进行分解分配，将支出控制在合理范围，避免因浪费而出现的超预算行为的发生。

3. 融资平衡结果方面的应对措施

(1) 《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四条第（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。按照国务院办公厅印发的《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）第7.1点规定，县级以上地方各级人民政府要结合实际制定当地债务风险应急处置预案。

(2) 加强项目管理、财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率，增加资本金数量；准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债券政策变化，及时调整策略。

(3) 为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限、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风险。

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；《实施方案》确定实施机构为定远县城乡市政工程有限公司。定远县城乡市政工程有限公司系全资国有企业，作为依法成立并存续的企业法人，具备完全民事行为能力和权利能力。

（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、皖财债[2024]218号文的规定；

（三）本项目已取得立项批复、可研批复、环评复函、用地说明。项目单位提供的材料及前期手续办理符合皖财债[2023]905号文、皖财债[2024]241号文的规定；

（四）本项目严格按照皖财债[2023]905号文、皖财债[2024]218号文的规定逐级上报，申报流程符合相关规定；

（五）本项目为不存在产权争议，相关资产产权权属清晰。；

（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。



签 署 页

(本页无正文，为法律意见书签署页)

本法律意见书正本陆份、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



2025年2月26日

附件

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

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-2023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-2023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 13401201410301618

法律职业资格 A20123402030465
或律师资格证号

发证机关

发证日期



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	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



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



持证人 刘紫良

性别 男

身份证号 342622198808155879

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