

铭洽所法律意见书（2025）第 23 号

黄山市歙县新能源产业园基础设施建设  
工程项目  
收益与融资自求平衡专项债券  
法律意见书

安徽铭洽律师事务所

# 目录

一、项目单位和发行单位主体信息.....	1
二、申报项目的基本情况.....	1
三、申报项目的融资规模.....	5
四、项目收益与融资平衡.....	5
五、申报文件和中介机构.....	7
六、项目投资风险提示.....	7
七、综合性意见.....	9

致：歙县鑫远建设开发有限公司

安徽铭洽律师事务所（下称“本所”）是中华人民共和国具有合法执业资格的律师事务所，具备对“黄山市歙县新能源产业园基础设施建设工程项目”的收益与融资自求平衡专项债券发行出具相关法律意见书的资格。本所以专项法律顾问的身份，就“黄山市歙县新能源产业园基础设施建设工程项目”收益与融资自求平衡专项债券发行事宜提供法律服务。

我们根据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国律师法》《国务院关于加强地方性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83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）等法律法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具本法律意见书。

# 引言

## 一、释义

除非本法律意见书另有所指，下列词语具有的含义如下：

发行人/省政府	指	安徽省人民政府
项目单位	指	歙县鑫远建设开发有限公司
本所	指	安徽铭洽律师事务所
本所律师	指	指本所房超、张成飞律师
申报项目/本项目	指	黄山市歙县新能源产业园基础设施建设工程项目
《实施方案》	指	《黄山市歙县新能源产业园基础设施建设工程项目实施方案》
《财务评估报告》	指	《黄山市歙县新能源产业园基础设施建设工程项目收益与自求平衡财务评价报告》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《意见》	指	《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】
《暂行办法》	指	《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》
《发行工作意见》	指	《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》	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（2017）89号文】
《预算管理办法》	指	《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】
《风险预案通知》	指	《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】
元（万元）	指	人民币元（万元）

## 二、律师声明事项

对本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

（一）本法律意见书是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报告。

（二）本所律师已经审阅了本所律师认为出具本法律意见书所需的有关文件和资料，并据此出具报告；但对于会计、资产评估等专业事项，本法律意见书只作引用而不进行核查且不发表法律意见；本所律师在本法律意见书中对于有关报表、数据、审计报告、资产评估报告中某些数据和结论的引用，并不意味着本所律师对这些数据、结论的真实性做出任何明示或默示的保证，对于这些内容本所律师并不具备核查和作出判断的合法资格。

（三）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。合理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。

（四）本法律意见书仅为本次债券发行之目的使用，未经本所书面同意，本法律意见书不得为其他人的利益或其他目的而使用，法律、法规另有规定的除外。

（五）本所同意将本法律意见书作为本次债券发行的必备法律文件，随同其他材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。



# 正文

## 一、项目单位和发行单位的主体信息

根据《实施方案》，本次债券发行的项目单位为歙县鑫远建设开发有限公司，根据其社会信用代码证书显示，其基本信息如下：

1. 项目单位机构名称：歙县鑫远建设开发有限公司

统一社会信用代码：91341021MA2UJ3BQ2M

机构性质：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

机构地址：安徽省黄山市歙县经济开发区新安江大道 008 号

法定代表人：吴红兵

2. 本次债券发行的发行单位为安徽省人民政府。

本所律师认为：歙县鑫远建设开发有限公司为依法设立的有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)，具备作为本次政府专项债项目单位的主体资格；安徽省人民政府作为依法设立的行政机关法人，具备作为本次政府专项债项目发行单位主体资格。

## 二、申报项目的基本情况

### (一) 申报项目概述

根据《实施方案》，本项目位于黄山市歙县经济开发区东区范围内，建设内容包括光电产业园基础设施建设工程和新能源动力产业园基础设施建设工程及配套基础设施建设工程。其中：

光电产业园基础设施建设工程包含光电产业园东区基础设施建设工程和光电产业园西区基础设施建设工程；

新能源动力产业园基础设施建设工程包含新能源动力产业园一区基础设施建设工程和新能源动力产业园二区基础设施建设工程；

配套基础设施建设工程包括道路工程和产业园智慧管理系统。

根据《实施方案》，本项目建设周期为 48 个月。

根据《实施方案》，项目总投资为 117577.00 万元，为政府投资项目；其中拟申请专项债券融资 60000.00 万元，占总投资的 51.03%，其余 57577.00 万元由财政资金解决。

## （二）申报项目的公益性及收益性

### 1. 公益性

本项目的实施：（1）有助于以新能源基础设施建设为契机，以构建能源体系为驱动，以实现碳达峰·碳中和为目标，推动新能源产业集群高质量发展；（2）有助于响应国家能源局《关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》（发改能源〔2022〕206 号）相关要求，将符合条件的重大清洁低碳能源项目纳入地方政府专项债券支持范围内；（3）有助于以新能源智慧产业园为载体，促进新能源产业链延伸，对于安徽省着力推动长三角一体化发展有着重要意义；（4）有助于顺应黄山市经济社会发展趋势，推动产业结构转型升级，坚持绿色发展、绿色环保两手抓、两促进，形成绿色低碳循环发展的经济体系，进一步提升城市经济实力和综合竞争力；（5）有助于提升歙县产业园区基础设施建设水平，优化区域营商环境，为新能源产业高质量发展注入新动能，争创新能源创新示范城市，实现区域经济社会高质量发展；（6）有助于通过新能源产业集聚发展，促

进社会就业及居民增收，提升居民生活品质，对于提高居民幸福感、获得感有重要意义。

因此，本项目的实施具有很强的公益性。

## 2. 收益性

根据《实施方案》和《财务评价报告》，本项目经营收入主要包括租赁收入、物业收入、停车收入、广告收入等。

（1）租赁收入，包括厂房租赁收入、功能用房租赁收入和光伏发电屋顶租赁收入。根据《实施方案》，本项目建成后将厂房、功能用房为入驻企业提供配套服务；同时，园区屋顶用于光伏发电并对外出租。根据《财务评价报告》，项目运营期内租赁收入预估共计150392.19万元。

（2）物业收入。根据《实施方案》，本项目对项目区域内提供物业服务。根据《财务评价报告》，项目运营期内物业收入预估共计11843.60万元。

（3）停车收入，包括大车位停车收入、小车位停车收入和新能源汽车充电桩收入。根据《实施方案》，本项目建成后将提供大车位250个、小车位726个并配套设置新能源汽车充电桩126个。根据《财务评价报告》，项目运营期内停车收入预估共计17099.78万元。

（4）广告收入，包括楼顶大牌广告收入和其他广告收入。根据《实施方案》，本项目建成后，生产区规划5块楼顶大牌广告并在停车场出入口闸机广告、电子显示屏广告、路灯广告等。根据《财务评价报告》，项目运营期内广告收入预估共计1549.49万元。



由此，以上经营收入预估合计 180885.06 万元。因此，根据《实施方案》和《财务评价报告》，本项目的实施具有一定的收益性。

### （三）申报项目的审批情况

根据项目单位提供的资料，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. 项目立项

本项目已于 2022 年 4 月 19 日取得项目立项批复，在线平台生成的项目代码为：2204-341021-04-01-682384，文号为发改综合字〔2022〕191 号。

#### 2. 建设项目用地预审

本项目已于 2022 年 4 月 20 日取得建设项目用地预审和规划选址的意见的函，文号为歙自然资函〔2022〕97 号。

#### 3. 建设项目用地预审与选址意见书

本项目已于 2022 年 4 月 20 日取得建设项目用地预审与选址意见书，证号为歙建选〔2022〕16 号。

#### 4. 项目节能承诺表

本项目已于 2022 年 4 月 21 日完成固定资产投资项目节能承诺表，项目主要用能设备选择符合国家相关节能技术标准，无国家明令禁止的落后设备。

#### 5. 建设用地规划许可证

本项目已于 2022 年 4 月 21 日取得建设用地规划许可证，证号为歙建地〔2022〕30 号。

#### 6. 建设规划许可证

本项目已于 2022 年 4 月 21 日取得建设工程规划许可证，证号为歙建工〔2022〕51 号。

#### 7. 项目可研编制与批复

本项目已于 2021 年 4 月 24 日完成可行性研究报告编制，并取得项目可研报告批复，文号为发改综合字〔2022〕198 号。

#### 8. 项目环境影响登记表

本项目环境影响登记表已于 2022 年 4 月 25 日完成备案，备案号为 202234102100000041。

本所律师认为：本项目已在歙县发展和改革委员会取得了项目立项批复、项目可行性研究报告的批复等手续，项目具备申报专项债券的合法性，后续应当继续完善相关审批手续。经核实，项目单位提供的相关材料具有法律效力，项目前期准备工作符合相关法律规定，项目申报流程符合相关法律要求，项目单位取得的资产产权在项目单位名下，资产情况清晰，项目具备申报专项债券的合法性。

### 三、申报项目的融资规模

根据《实施方案》，项目总投资为 117577.00 万元，为政府投资项目，其中拟申请专项债券融资 60000.00 万元，占总投资的 51.03%，其余 57577.00 万元由财政资金解决。

本次债券期限为 20 年，即 2023 年 9 月已发行 18000.00 万元，2025 年计划发行 20000.00 万元（其中 2025 年 1 月已发行 2500.00 万元，2025 年 3 月拟发行 1500.00 万元），2026 年计划发行 22000.00

万元。2023 年 9 月已发行金额发行利率为 3.09%，2025 年 1 月已发行金额发行利率为，2.01%，并按照实际发行利率测算应付利息，未发行债券发行利率暂按 4.30%计取，每半年付息一次，到期一次性还本。

#### 四、项目收益与融资平衡

根据《实施方案》和《财务评价报告》，本项目申请专项债券融资 60000.00 万元，2023 年 9 月已发行金额发行利率为 3.09%，2025 年 1 月已发行金额发行利率为 2.01%，并按照实际发行利率测算应付利息，未发行债券发行利率暂按 4.30%计取，融资期内应还本付息金额为 106099.00 万元。

1. 项目收入。根据《实施方案》，本项目经营收入主要包括租赁收入、物业收入、停车收入、广告收入等。根据《实施方案》和《财务评价报告》，项目运营期内上述收入预估共计 180885.06 万元。

2. 经营成本。项目建成后，影响本次债券还本付息的成本为经营成本、增值税及附加。其中经营成本包括外购燃料及动力费、外购原材料费、工资及福利费、修理费、管理费等）、其他成本（含营销费）。根据《财务评价报告》，运营期内，上述项目经营成本预估共计 18264.67 万元。同时，根据《财务评价报告》，运营期内本项目将产生增值税及附加预估共计 5205.84 万元。

由此，本项目运营期间的净收益为 157414.55 万元，项目可用于专项债券资金平衡的项目收益与债券本息的覆盖率为 1.48，预计与债券相关的项目收益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：根据《实施方案》及《财务评价报告》的分析和论证，本项目预计与债券相关的项目收益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。

## 五、申报文件及中介机构

### （一）《财务评估报告》及会计师事务所资质

北京中名国成会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所为本次政府债出具《财务评价报告》，持有《会计师事务所执业证书》，执业证书编号：110103753401。《评价报告》认为，该项目在发债周期内，通过债券发行能满足项目投资运营融资需要，项目收益能够保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

### （二）《法律意见书》及律师事务所资质

本所是经安徽省司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31340000MD038147XC）。本所指派的房超律师、张成飞律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人执业证均通过了安徽省司法厅2023年度考核备案。

综上，本所律师认为，上述中介机构具备为本次申报债券项目库提供相关服务的资格。

## 六、项目投资风险提示

### 1. 工期延误和工程事故风险



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、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等，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。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流，造成还本付息压力。

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，施工中发生事故都造成了较大的影响和损失，事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，应当在工程事故防范上引起足够的重视。

## 2. 利率风险

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的影响，进而影响项目投资收益的平衡。

## 3. 投资测算及收入测算不准确

测算本身带有对未来现金收支的预估性，不能准确地反映真实的投资情况；如果测算依据的预估数据本身存在偏差，项目建成后投入运营产生的实际收入未能达到预测值，将会影响收支平衡预测结果。

## 4. 资金管理不规范风险

本次专项债券发行采用半年付息，到期一次性还本方式还款。如果资金管理不规范，业主方将本次专项债券对应项目收回的资金用于优先偿还其他债权人，则会增加本次专项债券的还款风险。

## 七、综合性意见

1、根据国发〔2014〕43号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕161号文等相关法律法规、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. 歙县鑫远建设开发有限公司为依法设立的有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），具备作为本次政府专项债项目单位的主体资格；安徽省人民政府作为依法设立的行政机关法人，具备作为本次政府专项债项目发行单位主体资格。

2. 本项目的建设：有助于以新能源基础设施建设为契机，以构建新能源体系为驱动，以实现碳达峰·碳中和为目标，推动新能源产业集群高质量发展；有助于响应国家能源局《关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》（发改能源〔2022〕206号）相关要求，将符合条件的重大清洁低碳能源项目纳入地方政府专项债券支持范围内；有助于以新能源智慧产业园为载体，促进新能源产业链延伸，对于安徽省着力推动长三角一体化发展有着重要意义；有助于顺应黄山市经济社会发展趋势，推动产业结构转型升级，坚持绿色发展、绿色环保两手抓、两促进，形成绿色低碳循环发展的经济体系，进一步提升城市经济实力和综合竞争力；有助于提升歙县产业园区基础设施建设水平，优化区域营商环境，为新能源产业高质量发展注入新动能，

争创新能源创新示范城市，实现区域经济社会高质量发展；有助于通过新能源产业集聚发展，促进社会就业及居民增收，提升居民生活品质，对于提高居民幸福感、获得感有重要意义。因此，本项目的实施具有很强的公益性。

3. 本项目已在歙县发展和改革委员会，取得了项目立项批复、项目可行性研究报告的批复等手续，项目单位提供的相关材料具有法律效力，项目前期准备工作符合相关法律规定，项目申报流程符合相关法律要求，项目单位取得的资产产权在项目单位名下，资产情况清晰，项目具备申报专项债券的合法性，后续应当继续完善相关审批手续。

4. 根据《财务评价报告》披露，本次债券发行具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

5. 为本次债券发行提供服务的咨询公司具备经营资质，会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

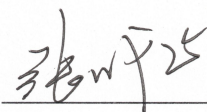
6. 本次申报项目尚待按照法律、法规及规范性文件的规定办理债券发行相关手续。

（本页以下无正文）



(本页无正文)

安徽德洽律师事务所  
经办律师:   
(房超)

经办律师:   
(张成飞)

时间: 二〇二五年二月二十三日



# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码： 31340000MD038147XC

安徽铭洽

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：

安徽省司法厅

发证日期：

2024年 08月 22日

执业机构 安徽铭洽律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201310485403

法律职业资格  
或律师资格证号 A20103401030247

发证机关



发证日期

2024年08月23日



持证人 房超

性别 男

身份证号 34010319861003251X



执业机构 安徽铭治律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201410230203

法律职业资格  
或律师资格证号 A20103401040015

发证机关



发证日期

2024年1月6日



持证人 张成飞

性别 男

身份证号 342423198807131574