

安徽承义律师事务所关于
合肥市淮海大道、潜山路及习友路
综合管廊工程项目
收益与融资自求平衡专项债券的
法律意见书

(2024) 承义法字第 188 号

地址：安徽省合肥市政务区怀宁路 200 号置地广场栢悦中心五楼

电话：(0551) 65609015 传真：(0551) 65608051

目录

一、实施单位的主体信息 2

二、申报项目的基本情况 3

三、申报项目的融资规模 6

四、项目收益与融资平衡 6

五、申报文件及中介机构 7

六、项目投资风险提示 8

七、结论意见 8

致：合肥市智慧交通投资运营有限公司

安徽承义律师事务所是具有在中华人民共和国执业资格的律师事务所，具有出具本法律意见书的资格，指派王雪儿律师、张可欣律师（以下简称“本所律师”）就合肥市淮海大道、潜山路及习友路综合管廊工程项目（以下简称“项目”或“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“本期债券”）发行事宜，出具本法律意见书。

重要提示及声明：

为出具本法律意见书之目的，本所律师依据中国有关法律、行政法规以及规范性文件，查阅了本所律师认为出具本法律意见书所需查阅的文件。

对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所律师依赖于政府有关主管部门、其他有关机构出具的证明文件而出具相应的意见。

本所律师依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和中国现行有效的有关法律、行政法规的规定发表法律意见。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、行政法规为依据，同时也充分考虑了政府有关主管部门给予的有关批准和确认。

本所律师仅就与本期债券发行有关的法律问题发表法律意见，并不对有关会计审计、信用评级、债券方案评价报告、工程咨询等专业事项发表评论。在本法律意见书中涉及有关内容时，均为严格按照有关中介机构出具的报告引述，并不意味着本所律师对这些内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

本所律师同意将本法律意见书作为申请本期债券发行的必备文件，随同其他实施方案提呈有关主管部门审查，并依法对所出具的法律意见承担责任。本所律师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。

本法律意见书仅为申请发行本期债券之目的使用，不得用作任何其他目的。

本所律师现根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《国务院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〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预[2016]155号）、《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）、《财政部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）、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）等法律、法规和规范性文件的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券发行所涉的相关事宜，发表如下法律意见：

一、实施单位的主体信息

根据《合肥市淮海大道、潜山路及习友路综合管廊工程项目实施方案》（以下简称“《实施方案》”），本项目实施单位为合肥市智慧交通投资运营有限公司，负责项目准备、方案编制和项目实施等工作。经过本所律师核查，本项目实施单位的基本情况如下：

统一社会信用代码	91340100MA2N9LG346
经营范围	许可项目：各类工程建设活动；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；电气安装服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）一般项目：市政设施管理；普通机械设备安装服务；园林绿化工程施工；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；工程管理服务；自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
住所	合肥市包河区武汉路229号建投大厦
法定代表人	杜创
注册资本	100,000万元人民币

股东及持股比例	合肥市建设投资控股（集团）有限公司持股100%
营业期限	2016年12月23日至2066年12月12日
登记状态	存续
登记管理机关	合肥市市场监督管理局

经本所律师核查合肥市智慧交通投资运营有限公司的单位信息，合肥市智慧交通投资运营有限公司是依法成立的有限责任公司，具有独立的法人资格，具备本次项目实施单位的主体资格。

二、申报项目的基本情况

（一）申报项目概述

1、项目选址：本项目位于安徽省合肥市，其中合肥市淮海大道（文忠路—护城路）综合管廊工程项目位于合肥市新站高新区、合肥市潜山路（望江西路-长江西路）综合管廊工程项目位于合肥市蜀山区、合肥市习友路提升改造（石莲南路-方兴大道）综合管廊工程项目位于合肥市蜀山区。

2、项目建设内容：本项目主要建设内容包括合肥市淮海大道（文忠路—护城路）综合管廊工程、合肥市潜山路（望江西路-长江西路）综合管廊工程、合肥市习友路提升改造（石莲南路-方兴大道）综合管廊工程，项目具体建设内容及规模如下：

1.合肥市淮海大道（文忠路—护城路）综合管廊工程建设内容

项目位于合肥市新站高新区，本次设计综合管廊西起文忠路，东至护城路，长度约 3600 米，规划建设燃气舱、综合舱、电力舱三舱。

2.合肥市潜山路（望江西路-长江西路）综合管廊工程建设内容

项目位于合肥市蜀山区，南起匡河桥北，北至长江西路，全长约 2.6 公里。沿道路西侧规划建设缆线管廊，主要布设 10kV 电缆和通信管道等。

3.合肥市习友路提升改造（石莲南路-方兴大道）综合管廊工程建设内容

项目位于合肥市蜀山区，习友路东起石莲南路，与已建习友路下穿中国科学技术大学段衔接，西至方兴大道，全长约 2.1 公里；新建双舱管廊（综合舱+高压电力舱），管廊断面内尺寸 6.65m×3.0m，采用现浇整体式结构，全长约 2.1km，设计入廊管线共有通信线缆、110kV 电力线缆、10kV 电力线缆、中水管道（预留位置）4 种管线。

（二）申报项目的社会效益及经济效益

1、社会效益

城市地下综合管廊属于城市公共服务与社会事业项目，由于道路的附属设施集中设置于综合管廊内，使得道路的地下空间得到综合利用，腾出了大量宝贵的城市地面空间，增强道路空间的有效利用。其实施可以改善居住环境，方便群众生活，提升城市品位，吸引更多的资金和人口进入城市，带动其他产业发展，增强城市发展活力。将促进该区域迅速形成经济带，大大改善投资环境，促进区域经济发展和社会进步。对区域的社会经济发展、产业结构以及社会劳动者构成比例，居民生活质量和水平，区域资源利用，以及基础设施建设带来有利的社会影响。项目实施的社会效益较好。

2、经济效益

根据《实施方案》及大华会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所出具的《合肥市智慧交通投资运营有限公司合肥市淮海大道、潜山路及习友路综合管廊工程项目收益与融资自求平衡财务评价报告》（大华核字[2024]110103 号，以下简称“《财务评价报告》”），本项目经济效益主要为经营收入。经测算，项目债券存续期内能实现经营活动产生净现金流 64,073.26 万元，2035 年债券还本付息后，

项目仍旧留存资金 18,759.02 万元。

(三) 申报项目的审批情况

文件名称	文号/证号	审批/出具单位	发文时间
《合肥市发展改革委关于淮海大道（文忠路-祥和路）道排附属及综合管廊工程立项的批复》	合发改投资（2018）877 号	合肥市发展和改革委员会	2018 年 8 月 28 日
《合肥市发展改革委关于潜山路（望江西路-长江西路）改造工程项目立项的批复》	合发改投资（2021）1153 号	合肥市发展和改革委员会	2021 年 12 月 6 日
《合肥市发展改革委关于习友路（集贤路、文曲路、石莲南路-方兴大道）提升改造工程项目立项的批复》	合发改投资（2022）1073 号	合肥市发展和改革委员会	2022 年 10 月 12 日
《合肥市发展改革委关于习友路（石莲南路-方兴大道）综合管廊工程可行性研究报告的批复》	合发改投资（2022）131 号	合肥市发展和改革委员会	2022 年 10 月 17 日
《合肥市发展改革委关于淮海大道（文忠路-祥和路）道排附属及综合管廊工程初步设计的批复》	合发改投资（2019）974 号	合肥市发展和改革委员会	2019 年 9 月 11 日
《合肥市发展改革委关于潜山路（望江西路-长江西路）改造工程初步设计的批复》	合发改投资（2022）1028 号	合肥市发展和改革委员会	2022 年 9 月 27 日
关于《淮海大道（文忠路-祥和路）道排附属及综合管廊工程》的审查报告	市政西南咨字（2019）026 号	中国市政工程西南设计研究总院有限公司	2019 年 8 月 9 日
关于《潜山路（望江西路-长江西路）道路改造工程项目初步设计》的审查报告	合工咨（2022）188 号	合肥市工程咨询服务有限责任公司	2022 年 9 月 1 日
《关于合肥新创投资控股有限公司、合肥市智慧交通投资运营有限公司新站高新区淮海大道（文忠路-祥和路）道排附属及综合管廊工程环境影响报告表的批复》	环建审（新）字[2019]9 号	合肥市环境保护局新站高新技术产业开发区分局	2019 年 5 月 31 日
潜山路（望江西路-长江西路）道路改造工程《建设项目环境影响登记表》	——	合肥市智慧交通投资运营有限公司	2022 年 3 月 3 日
淮海大道（文忠路-祥和路）项目《建设项目选址意见书》	选字第 340101201840021	合肥市规划局	2019 年 10 月 25 日
淮海大道（文忠路-祥和路）项目《建设用地规划许可证》	地字第 340101201840023	合肥市规划局	2018 年 10 月 25 日

潜山路（望江西路-长江西路）项目《建设项目用地预审与选址意见书》	用字第 3401042022000 23	合肥市自然资源和规划局	2022 年 7 月 27 日
淮海大道（文忠路-祥和路）项目《建设工程施工许可证》	3401352020070 80302	合肥市城乡建设局	2020 年 7 月 8 日

经核查，根据合肥市智慧交通投资运营有限公司出具的说明并经本所律师合理核查，本所律师认为，项目已获得的上述批准文件均合法、有效，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、建设手续。

三、申报项目的融资规模

根据《实施方案》，本项目总投资 78,239.54 万元。其中：项目资本金 43,239.54 万元由项目单位自筹解决，资本金比例 55.27%；债券融资 35,000.00 万元，占总投资额 44.73%。本项目债券发行期限为 10 年，2023 年已发行 11,000.00 万元（2023 年 3 月已发行 6,500.00 万元，2023 年 6 月已发行 4,500.00 万元）、2024 年已发行 2,000.00 万元（2024 年 8 月发行 2,000.00 万元）、2025 年预计发行 8,000.00 万元，2026 年预计发行 14,000.00 万。

四、项目收益与融资平衡

根据《实施方案》，本项目债券存续期内经营活动净现金流量的现金预计总流入为 64,073.26 万元，债券本息总额为 46,297.00 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资本息覆盖倍数为 1.38，有较高的偿还利息的能力，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的自求平衡。

根据《财务评价报告》测算，根据项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 64,073.26 万元，能够覆盖债券本息及发行费用 46,297.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.38 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即项目收入分别下降 5%、10%进行计算。经测算，项目预期收益仍可覆盖债券本息。项目收益与融资敏感性测算如下：

单位：万元

收支项目	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	64,073.26	46,297.00	1.38
项目收益合计（减少 5%）	60,869.60	46,297.00	1.31
项目收益合计（减少 10%）	57,665.93	46,297.00	1.25

本所律师认为：根据《实施方案》及《财务评价报告》分析和论证，本项目能够实现项目融资与收益的自求平衡。

五、申报文件及中介机构

（一）《财务评价报告》及会计师事务所资质

安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）为本次政府债出具《评价报告》，安徽国鉴会计师事务所持有合肥市市场监督管理局核发的营业执照（统一社会信用代码：91340202MA8P4M9DXG）和安徽省财政厅颁发的会计师事务所分所执业证书（编号：34020177），《财务评价报告》认为：通过发行合肥市淮海大道、潜山路及习友路综合管廊工程项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

（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：31340000726321946F）。本所指派的王雪儿、张可欣均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人执业证均通过了通过了年检。

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提供相关服务的资格。

六、项目投资风险提示

1、财务风险

由于在项目建设工程中，受市场因素影响，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利息的兑付，因此面临一定的财务风险。

2、管理风险

本项目在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

3、经营风险

若项目投入运营后的实际收入未能达到预测值，将对债券本息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也将降低偿债能力。

4、市场风险

在专项债券存续期内，国际国内宏观经济的变化、经济政策等因素引起的债务资本市场利率的波动，利率波动将对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目收益和融资平衡。

七、结论意见

综上所述，根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）《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）及《财政部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）、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）等相关法律、法规和规范性文件规定，结合本所律师核查的事实，发表如下法律意见：

1、本项目的实施单位合肥市智慧交通投资运营有限公司是合法存续的主体，具备独立的法律主体资格；

2、本项目已获得项目立项、可行性研究报告和初步设计批复文件，同时取得了环评备案及用地预审和规划选址的意见，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、建设手续；

3、根据《实施方案》及《财务评价报告》披露，本期债券发行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；

4、为本期债券发行提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

5、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本期债券发行相关手续。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《安徽承义律师事务所关于合肥市淮海大道、潜山路及习友路综合管廊工程项目收益与融资自求平衡专项债券的法律意见书》签字盖章页)



经办律师：王雪儿

张可欣 

2025年2月14日

律师事务所执业许可证

31340000726321946F

统一社会信用代码:

安徽承义

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:

2024

03

发证日期:

年

月

日



律 师 事 务 所
执 业 许 可 证

(副本)

31340000726321946F

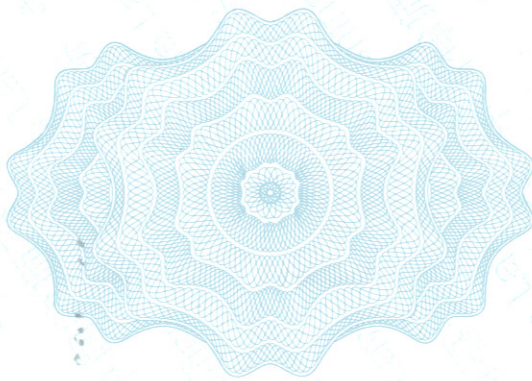
统一社会信用代码:

安徽承义

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:

发证日期:



律师事务所登记事项 (一)

名称	安徽承义律师事务所
住所	安徽省合肥市怀宁路200号置地广场栢悦中心大厦5楼(怀宁路与习友路交口)
负责人	胡国杰
组织形式	特殊的普通合伙
设立资产	1000万元
主管机关	合肥市司法局
批准文号	皖司复(2000)050号
批准日期	2000年12月28日

律师事务所登记事项 (二)

合伙人	李鹏峰,唐民松,王文峰,胡国杰,方向东,卫功德,石立云,耿建生,庞华萍,肖鑫,张杰,倪旭东,钱海玲,秦煜,胡茂平,孙睿,白云峰,鲍金桥,苏畅,吕广涛,连佩庆,孙卫东
-----	--

律师事务所变更登记（八）

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

律师事务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 安徽承义律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201811019300

法律职业资格
或律师资格证号 A20153401040055

发证机关 安徽省司法厅

发证日期 2021年10月15日



持证人 王雪儿


性别 女

身份证号 340104198812274521

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

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

执业机构	安徽承义律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	13401202111399149		
法律职业资格 或律师资格证号	A20163414021727		
发证机关	安徽省司法厅	持证人	张可欣
发证日期	2021年12月10日	性别	女
		身份证号	340321199405011208

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2023年度	考核年度	
考核结果	称职	考核结果	
备案机关	合肥市司法局 备案专用章	备案机关	
备案日期	2024年6月-2025年5月	备案日期	