

定远县高标准农田建设项目（一期）

专项债券

法律意见书



ALLBRIGHT

锦天城

上海锦天城（合肥）律师事务所



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	定远县高标准农田建设项目（一期）
本次专项债	指	定远县高标准农田建设项目（一期）专项债券
项目实施单位	指	定远县农业农村局
《实施方案》	指	《定远县高标准农田建设项目（一期）专项债券实施方案》
《专项评价报告》	指	《定远县高标准农田建设项目（一期）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	指	《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	指	《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	指	《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

定远县高标准农田建设项目（一期）专项债券

法律意见书

15F2025030202

根据委托，本所指派朱广志律师、刘紫良律师为定远县高标准农田建设项目（一期）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、财预〔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号文和皖财债[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。

（四）本所及经办律师与实施单位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单位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）项目实施单位和建设单位主体资格

根据《实施方案》，项目实施单位为定远县农业农村局，基本信息如下：

统一社会信用代码	113411250032184196
机构名称	定远县农业农村局
机构类型	机构编制
负责人	刘会明
注册地址	定远县幸福东路农业大厦四楼

本所律师认为，定远县农业农村局系依法设立、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》，本项目实施主体为定远县农业农村局。

1、项目建设地点：本项目建设场址位于安徽省定远县境内。

2、项目建设内容及规模：

项目建设规模为 28.56 万亩，地点涉及定远县 22 个乡镇。

项目计划建设高标准农田 28.56 万亩，主要包括土地平整工程、田间道路

工程、灌溉与排水工程、农田输配电工程、农田林网工程等田间基础设施建设工程等。

序号	项目	数值	单位
1	土地平整工程		
	田块修筑	28.56	万亩
	耕作层剥离和回填	28.56	万亩
	湖塘周边土地平整	1.41	万亩
2	田间道路工程		
	硬化道路	356	公里
	生产路	490	公里
3	灌溉和排水工程		
	疏浚沟渠	521	公里
	衬砌沟渠	325	公里
	农桥	293	个
	涵洞	1200	个
	水闸	523	个
	渡槽	427	个
	渠系建筑物	8600	平方米
4	农田输配电工程		
	电站（座）	22	座
	输电线路	145	公里
5	农田林网工程	34882.5	株

3、前期工作进展及建设计划：

建设工程建设周期为 36 个月，本项目已经取得项目建议书的批复、可行性研究报告的批复、用地预审情况说明、环境影响评价复函。

4、项目投资估算与资金筹措：本项目总投资为 72183.70 万元，拟通过发行专项债筹资 48,000.00 万元,剩余 24,183.70 万元由地方配套财政资金统筹安排。本项目债券发行总额 48,000.00 万元，分三年融入，其中：2025 年上半年拟发

行金额为 3,000.00 万元(本批次拟发行1,500.00 万元)，2026 年上半年拟发行金额为 25,000.00 万元，2027年上半年拟发行金额为 20,000.00 万元，假设发行利率 3.50%，期限十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金。

5、项目重大经济社会效益分析：

(1) 社会效益

改善农业生产条件，项目区基本实现水利、交通网络化，土地耕作规模化，极大地满足农民生产、生活要求。项目区土地利用经过规划改造后，水利设施配套齐全，便于推广农业技术，发展农村经济，便于农民集约化管理，推进农业机械化、现代化进程，有效减轻农民的劳动强度，提高劳动生产率。随着农业机械化逐步提高，可以节约很多劳动力，使之转到第三产业，促进农村商业、服务业的发展，为进一步发展农村经济、完善农村社区服务体系具有重要的意义，为实现全县耕地总量动态平衡和农村现代化的目标奠定坚实的基础。

缓解耕地压力，稳定农业生产项目区农业生产条件的改善，项目的实施将极大地提高农业机械化水平，扩大农村剩余劳动力就业，改善农民生产条件，降低贫富差别，促进地方经济的可持续发展。此外，项目区经建设后，农民可充分利用完善的农业生产设施，发展多种经营，降低生产风险，稳定和提高收入，从而保证农业生产的稳步发展。

增强合理利用土地，切实保护耕地的意识。经过田、水、路的综合整治，把项目区建设成为高标准农田保护区，将增强广大人民群众，特别是区、镇两级领导干部和当地群众合理利用土地，切实保护耕地的意识。项目区构筑成田成方、路成框、渠成网的格局后，必将吸引农民加大对土地的投入，使耕地质量不断提高，同时为农业产业化经营和土地资产的营运创造良好的条件。

促进农村经济的良性循环和可持续发展。随着农民收入的增加，加大对土地的投入，土地的产出率将进一步提高，形成“投入—收益—再投入—再收益”的良性循环机制。农民富裕了，将用富余的钱投入到新村建设上，对农民住宅统一规划、统一设计，着力改造给排水、供电、交通等基础设施，改变过去农村建房自然分散的格局，供给、排水设施进一步健全，邮电、供电、交通设施配套，改善了农民生活条件，体现了新农村的景象，达到交通便利、商服功能完善的文明

社区，实行可持续发展的目标。

发挥较强的示范作用，有利于推动农田建设事业的发展。本项目的实施，将为人口密集地区的高标准农田建设和内部挖潜工作积累丰富经验；同时将完善项目区农田水利设施、交通设施建设，提高农村的生产力，使广大农民群众感受到高标准农田建设是一项利国利民的事业，是一项为老百姓办实事的事业，有利于增进广大农民对农田建设工作的支持和理解，从而进一步推动高标准农田建设工作的全面开展。

（2）经济效益

本项目建设高标准农田 28.56 万亩。通过项目的实施有利于改善耕地质量，提高粮食和重要农产品产量。实践表明，通过高标准农田建设，耕地产出能力大幅度提高，粮食产能一般提高 10%—20%；抗灾减灾能力明显增强，旱能浇、涝能排，大灾少减产，小灾不减产，无灾多丰收；资源利用效率显著提升，肥、药、水的利用率一般提升 15%—30%；农业综合效益明显改善，高标准农田亩均节本增效 500 多元。通过土地整合、水源治理、种植结构调整等措施，以及增施有机肥、建设排灌沟渠、完善农村机耕道网络等基础设施条件改善，为统一引进新品种、推广新技术、开展标准化生产、提升产品质量、打造区域品牌创造了良好条件，有助于农业转到依靠创新驱动发展的轨道上来。

项目建成后，可以获得一定的收益。项目运营收入为高标准农田新增补充耕地指标交易收入。在项目运营期内，可以产生的运营总收入为 116524.80 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 89536.71 万元，能够产生稳定的现金流入。

定远县高标准农田建设项目（一期），是定远县经济社会发展的客观要求，本项目的建设有利于定远县产业结构调整，满足人民群众日益提高的物质需求，保护生态环境，实现农业产业可持续发展，有着极为重要的意义，促进当地经济发展，带动社会就业，社会负面影响较小，具有良好的社会效益，项目建成后可有效推动定远县的经济和社会发展。

（3）生态效益

施用化肥和农药对环境的影响：项目区通过推广配方肥料和化肥深施技术，化肥利用率将得到大大提高，防治病虫害均使用高效低毒、低残留农药，根据《土壤环境标准》《大气质量标准》和《农田灌溉水质标准》等衡量指标，项目建设不仅对环境没有不良影响，而且对改土培肥、调节土壤养分平衡将起到很好的促进作用。农药对环境及生物天敌的影响与农药性质、使用量、使用方法有关，目前已使用的和准备使用的是菊脂类、有机磷类低毒、低残留、高药效的农药，在使用方法上严格按照农业部颁布的《农药使用安全标准》控制和降低农药对环境的危害和影响。

灌溉对环境的影响：项目区大、中、小沟渠完成后，能改变项目区内群众的环境卫生条件，减少疾病，提高健康水平。

林网建设对环境的影响：农田林网建成后，提高项目区的森林覆盖率，形成完整的防护林体系，对改善生态环境、抵御旱涝灾害、净化土壤和空气、调节农田小气候都起到非常重要的作用。在有效提高资源利用效率方面，高标准农田建设促进了农业资源的节约集约利用，实现资源可持续化利用，节水、节肥、节电、节药效果十分明显。农业农村部经过调查，一般节水能达到 20%-30%，节电达到 30%以上，节药达到 19%，节肥达到 13%。

（二）项目手续

根据《实施方案》，本项目已经取得的手续如下：

2023 年 9 月 14 日，定远县发展和改革委员会作出《关于定远县高标准农田建设项目（一期）项目建议书的批复》【定发改审批（2023）409 号】：报来的《关于定远县高标准农田建设项目（一期）申请立项的函》（定农（2023）137 号）及相关材料收悉。经研究，批复如下：一、为保障我县粮食生产安全，加快推进我县高标准农田建设步伐，同意定远县高标准农田建设项目（一期）立项。二、项目建设地点：定远县全域。三、项目主要建设内容及规模：建设高标准农田 28.56 万亩主要包括土地平整 28.56 万亩、农田林网工程 3.5 万株、田间道路 846 公里、给排水工程 846 公里、电灌站 22 座、输电线路 145 公里等。四、项目总投资及资金来源：本项目为政府投资项目，项目匡算总投资为 72183.70 万

元，资金来源为地方政府专项债券以及中央和省市县财政补助资金。五、项目代码:2309-341125-04-01-629946。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，自发布之日起计算。

2023年9月22日，定远县发展和改革委员会作出《关于定远县高标准农田建设项目（一期）可行性研究报告的批复》【定发改审批〔2023〕427号】：《关于审批定远县高标准农田建设项目（一期）可行性研究报告的函》（定农〔2023〕140号）及相关材料收悉。经研究，批复如下：一、为保障我县粮食生产安全，加快推进我县高标准农田建设步伐，原则同意定远县高标准农田建设项目（一期）可行性研究报告（项目代码：2309-341125-04-01-629946）、项目建设地点：定远县全域。三、项目主要建设内容及规模：建设高标准农田28.5万亩，主要包括土地平整28.56万亩、农田林网工程3.5万株田间道路846公里、给排水工程846公里、电灌站22座、输电线路145公里等。四、项目总投资及资金来源：本项目为政府投资项目，项目估算总投资为72183.70万元，其中工程费用61514.38万元，工程建设其他费用4166.46万元，预备费3690.86万元，建设期利息2812万元。资金来源为地方政府专项债券以及中央和省市县财政补助资金。五、项目代码:2309-341125-04-01-629946。六、请进一步与规划衔接，优化完善设计方案。七、本文件有效期两年，自发布之日起计算。

2023年9月19日，定远县自然资源和规划局作出《关于定远县高标准农田建设项目（一期）用地预审有关情况的说明》：《关于申请对定远县高标准农田建设项目（一期）规划选址及用地预审的函》已收悉，该项目为农田整治项目，不涉及新增建设用地，无需办理用地预审。

2023年9月19日，滁州市定远县生态环境分局作出《关于〈关于申请对定远县高标准农田建设项目（一期）开展环境影响评价的函〉的复函》：来函收悉，根据文件，项目是高标准农田建设。建设高标准农田28.56万亩，建设内容包括土地平整、田间道路、灌溉与排水、农田输配电、农田林网等田间基础设施建设工程。经阅研，对照《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021版）》，该项目类别不在名录中，依据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021版）》第五条：本名录未作规定的建设项目，不纳入建设项目环境影响评价管理。

综上，本所律师认为本项目已经取得项目建议书的批复、可行性研究报告的批复、用地预审情况说明、环境影响评价复函，

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》，项目估算总投资约为 72183.70 万元，其中项目资本金为 24183.70 万元（约占项目建设总投资的 33.50%），由财政统筹安排，剩余资金通过发行专项债券方式筹措 48000.00 万元（约占项目总投资的 66.50%）。

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 24183.70 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》，本项目总投资为 72183.70 万元，拟通过发行专项债筹资 48000.00 万元，剩余 24183.70 万元由地方配套财政资金统筹安排。本项目债券发行总额 48000.00 万元，分三年融入，其中：2025 年上半年拟发行金额为 3000.00 万元(本批次拟发行1500.00 万元)，2026 年上半年拟发行金额为 25000.00 万元，2027 年上半年拟发行金额为 20000.00 万元，假设发行利率 3.50%，期限十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金。根据测算，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具体如下：

金额单位：万元

运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益	覆盖倍数	备注
116,524.80	26,641.48	52.80	89,830.52	1.39	预计实现项目运营期收益的 100%情况下测算
110,698.56	25,309.41		85,336.35	1.32	预计实现项目运营期收益的 95%情况下测算

104,872.32	23,977.32		80,842.20	1.25	预计实现项目运营期收益的 90% 情况下测算
------------	-----------	--	-----------	------	------------------------

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。

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，为高标准农田新增补充耕地指标交易收入产生的现金净流入。预期项目收益偿还融资本金和利息情况如下：

(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	—	52.50	52.50	—	—	3.30	-3.30
2026 年	—	542.50	542.50	—	—	27.50	-27.50
2027 年	—	1,330.00	1,330.00	—	—	22.00	-22.00
2028 年	—	1,680.00	1,680.00	34,924.80	8,284.16	—	26,640.64
2029 年	—	1,680.00	1,680.00	10,200.00	2,102.96	—	8,097.04
2030 年	—	1,680.00	1,680.00	10,200.00	2,129.99	—	8,070.01
2031 年	—	1,680.00	1,680.00	10,200.00	2,129.99	—	8,070.01
2032 年	—	1,680.00	1,680.00	10,200.00	2,158.26	—	8,041.74
2033 年	—	1,680.00	1,680.00	10,200.00	2,158.26	—	8,041.74
2034 年	—	1,680.00	1,680.00	10,200.00	2,188.32	—	8,011.68
2035 年	3,000.00	1,627.50	4,627.50	10,200.00	2,513.69	—	7,686.31
2036 年	25,000.00	1,137.50	26,137.50	10,200.00	2,975.85	—	7,224.15
2037 年	20,000.00	350.00	20,350.00	—	—	—	—
合计	48,000.00	16,800.00	64,800.00	116,524.80	26,641.48	52.80	89,830.52
本息覆盖倍数				1.39			

(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	—	52.50	52.50	—	—	3.30	-3.30
2026 年	—	542.50	542.50	—	—	27.50	-27.50
2027 年	—	1,330.00	1,330.00	—	—	22.00	-22.00
2028 年	—	1,680.00	1,680.00	33,178.56	7,869.95	—	25,308.61
2029 年	—	1,680.00	1,680.00	9,690.00	1,997.81	—	7,692.19
2030 年	—	1,680.00	1,680.00	9,690.00	2,023.49	—	7,666.51
2031 年	—	1,680.00	1,680.00	9,690.00	2,023.49	—	7,666.51
2032 年	—	1,680.00	1,680.00	9,690.00	2,050.35	—	7,639.65
2033 年	—	1,680.00	1,680.00	9,690.00	2,050.35	—	7,639.65
2034 年	—	1,680.00	1,680.00	9,690.00	2,078.90	—	7,611.10
2035 年	3,000.00	1,627.50	4,627.50	9,690.00	2,388.01	—	7,301.99
2036 年	25,000.00	1,137.50	26,137.50	9,690.00	2,827.06	—	6,862.94
2037 年	20,000.00	350.00	20,350.00	—	—	—	—
合计	48,000.00	16,800.00	64,800.00	110,698.56	25,309.41	52.80	85,336.35
本息覆盖倍数				1.32			

(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	—	52.50	52.50	—	—	3.30	-3.30
2026 年	—	542.50	542.50	—	—	27.50	-27.50
2027 年	—	1,330.00	1,330.00	—	—	22.00	-22.00
2028 年	—	1,680.00	1,680.00	31,432.32	7,455.74	—	23,976.58
2029 年	—	1,680.00	1,680.00	9,180.00	1,892.66	—	7,287.34
2030 年	—	1,680.00	1,680.00	9,180.00	1,916.99	—	7,263.01
2031 年	—	1,680.00	1,680.00	9,180.00	1,916.99	—	7,263.01
2032 年	—	1,680.00	1,680.00	9,180.00	1,942.43	—	7,237.57
2033 年	—	1,680.00	1,680.00	9,180.00	1,942.43	—	7,237.57

2034 年	—	1,680.00	1,680.00	9,180.00	1,969.49	—	7,210.51
2035 年	3,000.00	1,627.50	4,627.50	9,180.00	2,262.32	—	6,917.68
2036 年	25,000.00	1,137.50	26,137.50	9,180.00	2,678.27	—	6,501.73
2037 年	20,000.00	350.00	20,350.00	—	—	—	—
合计	48,000.00	16,800.00	64,800.00	104,872.32	23,977.32	52.80	80,842.20
本息覆盖倍数				1.25			

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》，风险及应对措施如下：

（一）风险评估情况

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。

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) 项目风险控制措施

以上都是该项目潜在存在的各类客观影响风险因素，现阶段主要通过以下几点策略规避风险：

1. 工程项目管理方面的应对措施

（1）加强与主管部门、市政府沟通协调，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) 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定远县农业农村局，定远县农业农村局系依法设立、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) 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) 本项目已经取得项目建议书的批复、可行性研究报告的批复、用地预审情况说明、环境影响评价复函。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。



签 署 页

(本页为专项债券法律意见书签署页)

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4月19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

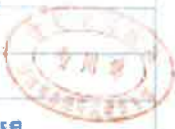


所属律师事务所变更登记备案（七）

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
	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-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
或律师资格证号 A20123402030466

发证机关 安徽省司法厅
发证日期 2024年6月
行政许可证件
(1)



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 律师执业年度考核
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 13401201410647736

法律职业资格
或律师资格证号 A20103401110286

发证机关

发证日期



持证人 刘紫良

性别 男

身份证号 342622198808155679

律师年度考核备案



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
备案日期	2023年6月-2024年5月

考核年度	2023年度
考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局
备案日期	2024年6月-2025年5月