

安徽天禾律师事务所

关于花山区幼儿园新建及扩建项目

专项债券之

法律意见书



地址：中国合肥濉溪路 278 号财富广场 B 座东楼十六层

电话：（0551）62642792

传真：（0551）62620450

目 录

释 义	2
正 文	6
一、主体资格	6
（一）专项债券发行主体资格	6
（二）项目主体资格	6
二、项目情况	6
（一）项目概况	6
（二）项目批复	8
（三）项目建设计划与进展	8
三、投资项目融资与收益情况	8
（一）项目资金筹措情况	9
四、中介机构及相关文件	9
（一）会计师事务所	9
（二）律师事务所	9
五、本期债券偿债风险提示	9
六、结论意见	11

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
本项目	指	花山区幼儿园新建及扩建项目
项目主体	指	马鞍山市花山区教育局
本次专项债券	指	花山区幼儿园新建及扩建项目专项债券
《实施方案》	指	《安徽省地方政府专项债花山区幼儿园新建及扩建项目总体实施方案》
《财务评价报告》	指	《花山区幼儿园新建及扩建项目专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告》
安联信达会计师事务所	指	安徽安联信达会计师事务所有限公司
本所、本所律师	指	安徽天禾律师事务所及本次发行经办律师
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》
财库[2020]43 号文	指	《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》
国发[2015]51 号文	指	《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》
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》
财库[2018]61 号文	指	《关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》

财预[2018]34 号文	指	《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》
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》
元、万元	指	人民币元、人民币万元

安徽天禾律师事务所
关于花山区幼儿园新建及扩建项目专项债券
之法律意见书

天律证 2021 第 00989-2 号

马鞍山市花山区教育局：

根据贵局与本所签署的《聘请专项法律顾问合同》，本所指派张秀友律师、范忻律师作为花山区幼儿园新建及扩建项目收益与融资平衡专项债券（以下简称“本次专项债券”）事宜的专项法律顾问，并出具本法律意见书。

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专项债券的文件资料和事实进行了核查和验证。

本所律师对本法律意见书的出具特作如下声明：

（一）本所律师依据财库国发[2014]43 号文、[2020]43 号文、国发[2015]51 号文、财预[2016]155 号文、财预[2017]89 号文、财库[2018]61 号文、财预[2018]34 号文、财预〔2018〕161 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；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，进行了充分的核查验证，保证本法律意见所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

（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专项债券的法律文件之一，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

（四）本所及经办律师与发行人之间不存在除本次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）本所律师仅就本次专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对本次有关财务评价报告（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财务评价报告、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相关主体为本次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，专项债券发行需由安徽省人民政府作为发行主体。本次专项债券发行人为安徽省人民政府，其符合财预[2017]89 号文关于省级政府发行转贷市县使用之规定。

据此，本所律师认为，安徽省人民政府为本次专项债券适格的发行主体。

（二）项目主体资格

根据项目《实施方案》，马鞍山市花山区教育局是花山区幼儿园新建及扩建项目的实施主体。

根据马鞍山市花山区教育局向本所律师提供的《统一社会信用代码证书》及本所律师的核查，马鞍山市花山区教育局基本情况如下：

单位名称	马鞍山市花山区教育局
单位性质	机关
住所地	马鞍山市花山区竹园路 2 号
负责人	沈明霞
统一社会信用代码	11340503K16364955F
赋码机关	马鞍山市花山区机构编制委员会办公室

本所律师认为，本项目实施主体为依法设立的机关，有效存续，具备项目实施主体资质。

二、项目情况

（一）项目概况

根据《可研报告》及《实施方案》，本项目基本情况如下：

项目名称	花山区幼儿园新建及扩建项目
项目地点	马鞍山市花山区
建设内容及规模	<p>本项目所属领域为财政部重点支持的教育-学前教育公益性项目。</p> <p>本项目为花山区幼儿园新建及扩建项目，涉及花山区 21 个幼儿园的建设，项目总建筑面积为 43483.00 平方米，21 所幼儿园共设置有 161 个班，可容纳学生 4830 人。</p>
项目投资估算及资金来源安排	<p>本项目总投资 12,000.00 万元，项目资金来源为地方政府预算资金及本次债券融资。其中地方政府财政资金投入 2,500.00 万元，占总投资的 20.83%；债券融资 9,500.00 万元，占总投资的 79.17%。</p> <p>本次债券融资 9,500.00 万元所发生的本息，将通过本项目的幼儿园保育费收入以及政府补助予以偿还。</p>
债券发行金额	9,500 万元
发行计划及债券还本付息计划	<p>本次计划通过债券融资 9,500.00 万元。根据工程项目的进度情况，按 3 期进行，分别于 2021 年（已于 2021 年 9 月发行专项债券额度 4,000.00 万元）、2023 年获取 2,000.00 万元（已于 2023 年 6 月发行专项债券额度 2,000.00 万元），2024 年融资 3,500.00 万元（其中本次申请债券发行额度 1,100.00 万元），每半年付息一次，到期一次性还本。根据本次项目的具体情况，本次债券的期限按照 10 年、2021 年 9 月已发行专项债券利率按照实际发行利率 3.14%测算、2023 年 6 月已发行专项债券利率按照实际发行利率 2.76%测算，未发行专项债券利率参照近期类似地方政府债券的利率，按照 4.00%进行测算。</p>

建设期及经营期的利息金额总计 3,208.00 万元，累计还本付息总额为 12,708.00 万元。
--

（二）项目批复

根据项目业主提供的资料，本项目已取得的批复、备案情况如下：

1、项目建议书的批复

2020 年 4 月 17 日，马鞍山市花山区发展和改革委员会出具花发改审(2020) 24 号《关于花山区幼儿园新建及扩建项目项目建议书的批复》，同意该项目实施。

2、可行性研究报告的批复

2020 年 4 月 19 日，马鞍山市花山区发展和改革委员会出具花发改审(2020) 25 号《关于花山区幼儿园新建及扩建项目可行性研究报告的批复》，同意该项目实施。

3、环境影响登记表备案

2020 年 4 月 27 日，该建设项目环境影响登记表已经完成备案。

（三）项目建设计划与进展

本项目计划从 2021 年 1 月开始，到 2024 年 12 月结束，建设期为 48 个月，进度安排如下：

（1）前期工作阶段（2021.1~2021.3）：时间 3 个月，完成项目可行性研究报告、环境评估报告、水土保持的编制及上报工作。

（2）准备实施阶段（2021.4~2021.9）：时间 6 个月，完成初步设计、地质勘察、施工图设计、招投标、场地七通一平等工作，为工程施工做好准备。

（3）工程施工阶段（2021.10~2024.11）：时间 38 个月，完成建筑的土建、安装、装修等工作，并完成绿化景观、道路等室外公用配套工程及设备采购。

（4）竣工验收阶段（2024.12）：时间 1 个月，完成工程竣工验收工作。

目前已经完成立项、可行性研究报告编制、可研批复及项目规划情况说明等前期工作。

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 12,000.00 万元，项目资金来源为地方政府预算资金及本次债券融资。其中地方政府财政资金投入 2,500.00 万元，占总投资的 20.83%；债券融资 9,500.00 万元，占总投资的 79.17%。

本次债券融资 9,500.00 万元所发生的本息，将通过本项目的幼儿园保育费收入以及政府补助予以偿还。

（二）项目收益和融资自求平衡

根据安联信达会计师事务所出具的《财务评价报告》，基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为花山区幼儿园新建及扩建项目可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.36，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。

综上，会计师认为，通过发行花山区幼儿园新建及扩建项目收益与融资自求平衡非标专项债券的方式满足花山区幼儿园新建及扩建项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

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《财务评价报告》由安联信达会计师事务所出具。安联信达会计师事务所于 2006 年 9 月 8 日成立，经营范围为审查企业会计报表，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、清算事宜的审计业务，出具有关报告；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。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营

活动)

安联信达会计师事务所现持有合肥市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91340100793557748W 号《营业执照》、安徽省财政厅核发的执业证书编号为 34010202 号的《会计师事务所执业证书》。

本所律师认为，安联信达会计师事务所系依法注册成立的财务审计机构，具备出具《财务评价报告》的从业资质。

（二）律师事务所

本次专项债券的《法律意见书》由安徽天禾律师事务所出具。安徽天禾律师事务所现持有安徽省司法厅核发的证号为 23401198710250491 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，安徽天禾律师事务所系依法注册成立的法律服务机构，具备出具《法律意见书》的从业资质。

五、本期债券偿债风险提示

根据《实施方案》，本期债券主要存在以下几种偿债风险：

（一）影响项目施工、正常运营的风险

- 1、自然环境和施工条件
- 2、来源于施工方的风险因素
- 3、来源于设计单位的风险因素
- 4、来源于供应商的风险因素
- 5、资金落实情况
- 6、工程事故
- 7、技术风险
- 8、投资风险

（二）影响项目收益的风险

1、经营风险

2、市场风险

3、财务风险

（三）影响融资平衡结果的风险

1、投资测算不准确风险

2、利率波动风险

3、存续债券置换不畅风险

4、流动性风险

六、结论意见

本所律师认为：

（一）本次专项债券发行主体适格，项目实施主体为机关，合法设立且有效存续，具备本项目的实施主体资格。

（二）本项目已取得了现阶段与项目工程配套的批复文件和相关许可。

（三）为本次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。

（四）瑞华安徽分所已出具《财务评价报告》，本项目在发债周期内，通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；同时项目收益也能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。

（五）本次专项债券的《实施方案》中已经揭示了本期债券可能面临的主要偿债风险。

综上所述，本所律师认为，本项目符合财库[2020]43号文、国发[2015]51号文、财预[2016]155号文、财预[2017]89号文、财库[2018]61号文、财预[2018]34号文、财预〔2018〕161号文等法律、法规和规范性文件的规定，具备申请发行的条件，不存在法律障碍。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《安徽天禾律师事务所关于花山区幼儿园新建及扩建项目专项债券之法律意见书》签署页）

本法律意见书于二〇二四年六月十六日在安徽省合肥市签字盖章。

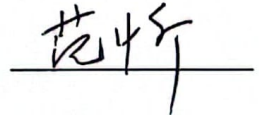
本法律意见书正本四份、无副本。



经办律师：张秀友



范 忻



律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副 本)

统一社会信用代码: 31340000485003014E

安徽天禾

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:



2023 年 04 月 10 日

律师事务所登记事项（一）

名 称	安徽天禾律师事务所
住 所	安徽省合肥市庐阳区濉溪路 278号财富广场B座东区16层
负 责 人	卢贤榕
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[1987]11号
批准日期	1987年01月01日

律师事务所登记事项（二）

合 伙 人	常爱民, 陈军, 费林森, 计京旺, 蒋敏, 李成龙, 李军, 李刚, 梁树华, 刘浩, 卢贤榕, 孟超, 王文刚, 王小东, 吴波, 喻荣虎, 张大林, 张秀友, 张晓健, 朱金宏
-------	---

律师事务所变更登记 (二)

事项	变 更	日 期
负 责 人		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
设 立 资 产		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
主 管 机 关		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日

律师事务所变更登记（三）

[illegible]

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

律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2021年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2022年6月-2023年5月

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

备 注

LAWYER

注 意 事 项

一、《律师事务所执业许可证》是律师事务所依法获准设立和执业的有效凭证。本证应当加盖发证机关印章，并应当加盖律师事务所年度检查考核专用章（首次发证之日至首次年度检查考核完成前除外）。

二、《律师事务所执业许可证》分正本和副本，正本和副本具有同等的法律效力。律师事务所应将正本置放于该所执业场所的醒目位置，副本用于查验。

三、《律师事务所执业许可证》不得伪造、变造、涂改、出租、出借、抵押、转让和损毁。本证如有遗失，应立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。律师事务所变更登记事项，应持本证到原发证机关办理变更登记。律师事务所申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。

四、律师事务所受到停业整顿处罚的，由执业机构所在地县（区）司法行政机关收回其执业许可证，并于处罚期满时发还。律师事务所受到吊销执业许可证处罚或者因其他原因终止的，应当将其执业许可证交回原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。

五、了解律师事务所详细信息，请登录
核验网址：_____。

执业机构	安徽天禾律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	13401200010228214		
法律职业资格 或律师资格证号	12200078070198		
发证机关	安徽省司法厅 行政许可专用章 2020年05月22日	持证人	张秀友
发证日期		性别	男
		身份证号	342423197807107377

备注	注意事项
2023年度	本证应当加盖发证机关印章。应当加盖律师年度考核备案章。次发证之日起首次年度考核除外。
称职	持证人应当依法使用本证并予保管，不得伪造、变造、涂改、转借、出借和损毁。如有遗失，应当立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依据有关规定申请补发。持证人申请换发新证时，应当将本证交回原发证机关。
合肥市司法局 备案专用章	持证人受到停止执业处罚的，由（区）司法行政机关收回律师执业证，于处罚期满时发还。持证人受到执业证处罚或者其他原因终止执业的，由所在地县（区）司法行政机关收回本证，并交原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得收缴和吊销本证。
2024年6月-2025年5月	了解律师详细信息，请登录 核验
	No. 11226547

执业机构

安徽天禾律师事务所

执业证类别

专职律师

执业证号

13401201810048100

法律职业资格
或律师资格证号

A20153401010444

发证机关

安徽省司法厅

发证日期

2022年04月30日
(1)



持证人

范忻

性别

男

身份证号

34010319900402301X

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	