

合肥新桥国际机场飞行区及工作区
扩建工程收益与融资自求平衡
专项债券

法律意见书



(2025) 华律法字第 319 号



目 录

一、实施单位的主体信息	4
二、申报项目的基本情况	4
三、申报项目的融资规模	6
四、项目收益与融资平衡	7
五、申报文件及中介机构	8
六、项目投资风险提示	8
七、综合性意见	9



致：合肥新桥国际机场有限公司

安徽华人律师事务所（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，具备对合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程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，就合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程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）《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）《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：

实施单位	指	合肥新桥国际机场有限公司
本所	指	安徽华人律师事务所
本所律师	指	指本所丁欢、郑菁菁律师
申报项目/本项目	指	合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程
《实施方案》	指	《合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
《财务评价报告》	指	《合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程收益与融资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】
《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】
《加强资本金管理通知》	指	《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》 【国发（2019）26号文】
《发行管理办法》	指	《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》 【财库（2020）43号】
《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，本所律师特做如下声明：

（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、实施单位的主体信息

本次债券发行的实施单位为合肥新桥国际机场有限公司。

根据合肥新桥国际机场有限公司提供的营业执照等资料,其基本信息如下:

名称	合肥新桥国际机场有限公司
统一社会信用代码	91340103MA2UPG6M6X
公司类型	有限责任公司(国有控股)
法定代表人	束红波
注册资金	953864.72 万元人民币
登记机关	合肥市机场市场监督管理局
成立日期	2020 年 4 月 27 日
登记状态	存续
住所地	安徽省合肥新桥国际机场
经营范围	机场经营管理,航空业务保障,航空信息咨询及航空运输业务延伸服务,停车服务,物业管理,仓储服务(不含危险化学品),保洁服务,饮食及食品加工,园林绿化,日用百货、日用杂品、针纺织品、服装、五金交电、装饰材料、旅游工艺品、干鲜果品、酒类销售,设计、制作、发布各类广告业务,住宿、餐饮服务,入境旅游业务,国内旅游业务,出境旅游业务,保险业务代理业务(意外伤害保险),电子商务,网上贸易代理。(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)

本所律师认为:合肥新桥国际机场有限公司系依法设立的国有企业,具备作为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



合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程项目位于合肥市蜀山区合肥新桥国际机场，项目的建设目标为满足2035年旅客吞吐量4000万人次、货邮吞吐量35万吨（货机坪）、飞机起降架次30.5万架次的运行需求。

主要内容：新建局部第一、第二平行滑行道，新建1组南垂直联络道，延长北垂直联络道；新建2个货机位（1C1E）和1个临除冰机位；配套建设相应的助航灯光、消防救援、给排水、供电、通信、工作区道路及生产辅助等设施。

（二）申报项目的公益性及收益性

1、公益性

实施合肥新桥机场飞行区及工作区扩建工程，对保障机场安全稳定运行，满足航空业务量快速增长需求，提升合肥区域航空枢纽功能具有重要作用。建设工程中大部分建筑材料和部分设备由本地区供给，将给本地区的建筑业和设备制造业带来发展机遇，建设工程本身也带来了地方就业和当地承建商的工作机会。机场运营直接为飞机和乘客以及客货转运提供服务所创造的就业机会。因此本项目具有很强的公益性。

2、收益性

根据《实施方案》及《财务评价报告》，本项目未来预期收入来源主要为国内客机起降费收入。

（三）申报项目的审批情况

根据合肥新桥国际机场有限公司提供的资料，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、本项目于2022年12月6日取得安徽省自然资源厅颁发的《建



设项目用地预审及选址意见书》（用字第 340000202200030 号），经审核，本建设项目符合国土空间用途管制要求。

2、本项目于 2025 年 4 月 3 日取得安徽省发展和改革委员会出具的《关于合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程可行性研究报告的批复》（皖发改基础〔2025〕171 号），原则同意该项目建设。

3、本项目于 2025 年 6 月 5 日取得合肥市生态环境局出具的《关于合肥新桥国际机场有限公司合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程环境影响报告表审批意见的函》（环建审〔2025〕11036 号）。

本所律师认为，本项目已获得项目可行性研究报告批复文件，同时也取得了环境影响报告表审批意见和《建设项目用地预审及选址意见书》，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

本项目总投资为 516,813.96 万元，其中项目资本金 310,113.96 万元（包括 181,000.00 万元专项债资金用于项目资本金），发行专项债券融资资金为 206,700.00 万元。

综上，本项目拟发行专项债券融资资金 387,700.00 万元（包含 181,000.00 万元专项债资金用于项目资本金），其中计划 2025 年发行 190,000.00 万元，2026 年发行 100,000.00 万元，2027 年发行 97,700.00 万元，利率 2.80%（实际利率以最终发行成功的利率为准），计划发行期限均为 20 年。

本所律师认为，本项目自有资本金的筹措比例符合《加强资本金管



理通知》（国发〔2019〕26号）的相关要求。

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 771,934.52 万元，债券本息总额为 604,812.00 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 1.28，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，项目预计带来可供还本付息净收益金额 771,934.52 万元，债券本息总额为 604,812.00 万元，项目本息保障倍数为 1.28，有较高的偿还利息的能力。

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见表如下：

项目总收益与融资敏感性测算

单位：万元

收支费用	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）	771,934.52	604,812.00	1.28
项目收入合计（减少 5%）	718,056.90	604,812.00	1.19
项目收入合计（减少 10%）	664,179.26	604,812.00	1.10

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)，《评价报告》认为：该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面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。

（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》(证号：31340000485026849K)。本所指派的丁欢律师、郑菁菁律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人执业证年度考核均在有效期内。

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和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、综合性意见

根据国发〔2014〕43号、财预〔2017〕89号、国发〔2019〕26号、财库〔2020〕43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、本申报项目的实施单位合肥新桥国际机场有限公司是国有企业，具备独立的法律主体资格。

2、本项目实施合肥新桥机场飞行区及工作区扩建工程，对保障机场安全稳定运行，满足航空业务量快速增长需求，提升合肥区域航空枢纽功能具有重要作用。建设工程中大部分建筑材料和部分设备由本地区供给，将给本地区的建筑业和设备制造业带来发展机遇，建设工程本身也带来了地方就业和当地承建商的工作。机场运营直接为飞机和乘客以



及客货转运提供服务所创造的就业机会。因此本项目具有很强的公益性。

3、本所律师认为，本项目已获得项目可行性研究报告批复文件，同时也取得了环境影响报告表审批意见和《建设项目用地预审及选址意见书》，项目具备申报专项债券的合法性，后续形成的资产产权清晰。

4、根据《实施方案》及《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、本项目自有资本金的筹措比例符合《加强资本金管理通知》（国发〔2019〕26号）的相关要求。

6、为本次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。

（本页无正文，系《合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程收益与融资自求平衡专项债券法律意见书》签署页）



经办律师： 丁欢
(丁 欢)

经办律师： 郑菁菁
(郑菁菁)

二〇二五年六月十日

律师事务所执业许可证

31340000485026849K

统一社会信用代码:



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 执 业 许 可 证

(副本)

统一社会信用代码:31340000485026849K

安徽华人

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:

2023 年 02 月 13 日



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
	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	安徽省司法厅
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	安徽省司法厅
考核日期	2024年6月-2025年5月

考核年度	2024年度
考核结果	合格
考核机关	安徽省司法厅
考核日期	2025年6月-2026年5月

执业机构 安徽华人律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201610975918

法律职业资格
或律师资格证号 A20123203221652



持证人 丁欢

性 别 男

发证机关



身份证号 320322199001046570

发证日期



律师年度考核备案

考核年度	2024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	2025年6月-2026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

安徽华人律师事务所

执业证类别

专职律师

执业证号

13401202211519637

法律职业资格
或律师资格证号

A20203401110227

发证机关

安徽省司法厅

发证日期

2022年09月05日

持证人

郑菁菁

性别

女

身份证号

340103199010222525

二维码

持证人照片

安徽省司法厅

安徽省司法厅

律师年度考核备案

考核年度	2024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	2025年6月-2026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	