

淮北市南山风景区创 4A 基础设施建设项目
收益与融资自求平衡专项债券

法
律
意
见
书

安徽华人律师事务所

(2025) 华律法字第 1299 号



目 录

一、主体资格审查.....	6
二、申报项目的基本情况.....	8
三、合法合规性审查.....	10
四、法律风险评估.....	11
五、申报文件及中介机构.....	12
六、综合性意见.....	13
七、附件.....	16

致：淮北市东昱建设投资集团有限公司

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，具备对淮北市南山风景区创 4A 基础设施建设项目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。本所接受委托，就关于淮北市南山风景区创 4A 基础设施建设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政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 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）《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
实施单位	指	淮北市东昱建设投资集团有限公司
本所	指	安徽华人律师事务所
本所律师	指	指本所王翔、徐道李律师
申报项目/本项目	指	淮北市南山风景区创 4A 基础设施建设项目
《实施方案》	指	《淮北市南山风景区创 4A 基础设施建设项目 收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
《专项评价报告》	指	《淮北市南山风景区创 4A 基础设施建设项目 收益与融资自求平衡专项评价报告》
《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）

《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）
《实施意见》	指	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225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）
《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）
《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）
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做出判断的合法资格。

（三）本所律师对于项目已取得的审批文件进行客观描述，对于项目具体实施过程中的文件，应根据项目的具体需要，按照法律、法规及规范性文件办理。

（四）本法律意见书仅为本次债券申请及发行之目的使用，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申请及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、主体资格审查

（一）专项债券发行主体

本次专项债券发行主体为安徽省人民政府。

根据《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）第四条规定，“专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。”

根据《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）第二条主要内容第四款明确市县管理责任中规定，“市县级政府确需举借相关专项债务的，依法由省级政府代为分类发行专项债券、转贷市县使用。”

本所律师认为，本期淮北市南山风景区创4A基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券发行主体为安徽省人民政府，符合财预〔2016〕155号、财预〔2017〕89号的规定。

（二）项目实施单位

根据《实施方案》，本次债券发行对应的实施单位为淮北市东昱建设投资集团有限公司，其基本情况如下：

企业名称	淮北市东昱建设投资集团有限公司
统一社会信用代码	91340600MA2PTW797C

登记状态	存续（在营、开业、在册）
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2017 年 10 月 20 日
法定代表人	李飞
注册资本	50000 万人民币
登记机关	淮北市杜集区市场监督管理局
住所	安徽省淮北市杜集区龙山路 135 号红星凯越广场装饰材料馆 A10210-A10218
经营范围	许可项目：房地产开发经营；建设工程施工；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；餐饮服务；住宿服务；旅游业务（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；城乡市容管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；酒店管理；农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营；企业总部管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；物业管理；创业空间服务；城市绿化管理；工程管理服务；园林绿化工程施工；非居住房地产租赁；住房租赁；企业管理；园区管理服务；土地整治服务；土地使用权租赁；对外承包工程；水土流失防治服务；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；机械设备租赁；小微型客车租赁经营服务（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）

本所律师通过国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）核查，淮北市东昱建设投资集团有限公司系项目所属地区国有公司，工商登记状态为存续，依法设立且有效存续，具备独立的法人资格。

二、申报项目的基本情况

（一）申报项目概述

项目拟建于淮北市杜集区南山风景区。项目建设内容主要为：南山景区旅游核心服务能力提升工程，包括新建南山书院 4000 平方米、户外创意体验区 148334 平方米，改造提升南山汉文化博物馆 5500 平方米，修缮特色建筑物 1333.34 平方米；南山景区集散能力提升工程，包括提升游客服务中心面积 3000 平方米，改造游客集散服务中心面积 2000 平方米，新建驿站 2000 平方米，提升改造停车场 7000 平方米，新增停车位 500 个，配套充电桩 150 个，配套设施提升工程等；南山景区旅游配套基础设施工程，包括建设景区配套道路、安全防护、环境提升及配套设施工程等。

（二）申报项目融资规模

根据《实施方案》和《专项评价报告》，本项目资金筹措总额为 35915.00 万元。资本金来源：财政资金 15915.00 万元，占总投资比例为 44.31%。资本金由财政部门统筹。拟发行专项债券融资 20000.00 万元，占总投资比例为 55.69%。根据资金使用计划，拟分 4 年发行，即 2025 年拟发行 20 年期债券 5000.00 万元，计划下半年发行，债券利率按 3.2% 进行预估测算；2026 年拟发行 20 年期债券 8600.00 万元，计划上半年发行，债券利率按 3.2% 进行预估测算；2027 年拟发行 20 年期债券 4000.00 万元，计划上半年发行，债券利率按 3.2% 进行预估测算；

2028 年拟发行 20 年期债券 2400.00 万元，计划上半年发行，债券利率按 3.2%进行预估测算。除专项债券外，本项目没有其他融资。

（三）申报项目的公益性及收益性

1. 公益性

本项目充分结合杜集区旅游的发展以及长三角一体化发展机遇，结合本地长期发展规划，通过环境整治修复和旅游基础设施项目建设，提升生态保护基础设施水平和旅游服务保障能力，带动生态旅游产业发展，为本地经济社会持续发展创造条件。本项目的实施，在当前“六稳”“六保”任务相对繁重的情况下尤为必要，通过项目的建设和运营直接提供新增工作岗位，同时提升区域人民群众的生活质量，提高广大人民群众获得感。因此，本项目建设具有显著公益性。

2. 收益性

根据《实施方案》及《专项评价报告》，项目营业收入主要为南山书院出租收入、户外创意体验区出租收入、广告牌出租收入、游客服务中心及驿站出租收入、停车费收入、充电桩服务费收入，本项目具有一定的收益性。

（三）项目收益与融资平衡

根据《实施方案》和《专项评价报告》，项目以经营性收入为基础，债券还本付息期内累计资金流入 88697.80 万元，累计资金流出 79357.97 万元，本项目全部 20000.00 万元专项债券到期时，在偿还当年到期的债券本息后，累计现金结余 9339.83 万元，期间将不存在任何资金缺口。债券存续期内，项目经营性净现金流量对债券本息的覆盖倍数为 1.24。

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

三、合法合规性审查

（一）项目前期工作及审批手续

根据淮北市东昱建设投资集团有限公司提供的材料，本项目前期主要履行了项目建议书审批、可行性研究报告的编制及审批、环境影响登记备案、用地预审等手续，主要批复文件如下：

淮北市杜集区发展和改革委员会就本项目出具《关于淮北市南山风景区创 4A 基础设施建设项目建议书的批复》（杜发改许可[2025]13 号），就项目建设地点、建设内容、投资规模及资金来源等作出批复。

淮北市杜集区发展和改革委员会就本项目出具《关于淮北市南山风景区创 4A 基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（杜发改许可[2025]15 号），就项目建设地点、建设内容、投资规模及资金来源等作出批复。

淮北市自然资源和规划局杜集分局就本项目出具《用地情况说明》，项目符合规划，土地为建设用地，该项目不涉及新增建设用地，无需办理用地预审。

本项目已经取得建设项目环境影响登记表备案，备案号 202534060200000018。

本所律师认为，本项目已完成前期相关手续，符合《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〔2023〕905 号）文件的规定。

（二）项目单位提供的材料

除上述审批手续及实施方案之外，项目单位还提供了专项评价报告，项目单位提供的上述材料均加盖相应单位公章，具有法律效力。

（三）项目申报流程

根据《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〔2023〕905号第三条的规定：“专项债券项目库建设与维护由省财政厅统一组织实施。具体项目有关信息，由申报项目的市县财政部门按要求组织上报、录入和调整，并对项目信息的真实性、完整性负责”、第十条的规定：“市级财政部门对汇总的本地区所有申报纳入储备的项目，均须组织预评审，以提高申报项目质量，防范债务风险。未通过市级财政部门评审的项目，不得上报”。

本项目严格按照上述规定的流程逐一层级进行申报，符合皖财债〔2023〕905号文的规定。

（四）项目资产权属情况

本项目资金来源财政资金及申请地方政府专项债资金，本项目建设形成的资产属于政府投资形成的国有资产，资产产权清晰。

四、法律风险评估

1. 资金使用风险

根据法律规定及相关文件，专项资金应全部用于申报项目，不得挪作他用。在资金下发及使用过程中，应做好资金专款专用的审核控制工作，防止出现专项资金被违规占用、截留、挪用的风险。

2. 项目建设方面风险

项目建设工程极为复杂，存在工期拖延和工程事故的可能性。项目建设涉及到建设单位、设计单位、施工单位、材料供应商等多方主体，

若一方原因或多方原因出现工期拖延，将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。设计单位可能存在设计深度不足和设计水平不高导致出现设计错误和疏漏风险，严重的导致工程设计质量事故。施工单位出现工程质量和安全事故，会给项目带来经济损失。

3. 投资测算不准确风险

项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。规划设计规模偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流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。

4. 利率波动风险

国际环境的变化、国家的宏观经济走势及货币政策等因素的变化会引起，债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对融资成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

五、申报文件及中介机构

（一）《专项评价报告》及会计师事务所资质

安徽安仑会计师事务所(普通合伙)为本项目专项债券申报出具《专项评价报告》，安徽安仑会计师事务所（普通合伙）持有统一社会信用代码为 91340100MA8PH1QN3G 的《营业执照》及安徽省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》（证书序号：0011501），是依法成立且有效存续的普通合伙企业，具有从业资质。

（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:23401199910637162),本所指派的王翔、徐道李律师均持有《中华人民共和国律师执业证》,具有从业资质。

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、综合性意见

根据国发〔2014〕43号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2015〕225号文、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. 本申报项目实施单位为淮北市东昱建设投资集团有限公司,淮北市东昱建设投资集团有限公司系项目所属地区国有公司,工商登记状态为存续,依法设立且有效存续,具备独立的法人资格。

2. 本项目的实施,在当前“六稳”“六保”任务相对繁重的情况下尤为必要,通过项目的建设和运营直接提供新增工作岗位,同时提升区域人民群众的生活质量,提高广大人民群众获得感。因此,本项目建设具有显著公益性。

3. 本项目的各项前期准备工作符合相关法律规定,提供的相关材料具有法律效力,项目申报流程符合相关法律要求。

4. 本项目资金来源财政资金及申请地方政府专项债资金,本项目建设形成的资产属于政府投资形成的国有资产,资产产权清晰。

5. 根据《实施方案》和《专项评价报告》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。

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《淮北市南山风景区创 4A 基础设施建设项目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： 王翔
(王翔)

经办律师： 徐道李
(徐道李)

2025 年 6 月 10 日

七、附件

1. 律师事务所资质证书
2. 律师执业证书

律师事务所执业许可证

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06月13日

No. 70105247

中华人民共和国司法部监制

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

律师事务所登记事项（一）

名称	安徽华人律师事务所
住所	安徽省合肥市蜀山区潜山路320号新华国际广场B座20层、25层
负责人	杨军
组织形式	普通合伙
设立资产	40万元
主管机关	合肥市司法局
批准文号	皖司复（1999）001号
批准日期	1999年01月28日

律师事务所登记事项（二）

合 伙 人	苗春健, 张维军, 代光敏, 杜道好, 方廷昌, 潘信成, 王月华, 许亚宝, 周永闯, 朱勇, 王华强, 汪永红, 周赛文, 杨军, 曾申俊, 韦文金, 陶振全, 张乐明, 王新超, 朱翔, 王翔, 张寅, 陈天明, 陈则佳, 马侃, 徐晓三, 潘天宇, 洪波, 任莹, 王俊杰, 王金童, 刘亚鹏, 曹石明, 陈醉, 缪道达, 姚文根, 刘兴龙, 刘丽, 朱君, 汪奎
-------------	--

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	合肥市司法局
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	合肥市司法局
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	合肥市司法局
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

13401200610939571

法律职业资格
或律师资格证号

A20043701030007

发证机关

安徽省司法厅

发证日期

2022年5月1日





持证人

王翔

性别

男

身份证号

340103197802244053

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	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

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 13401201610276511

法律职业资格
或律师资格证号 A20133415221333

发证机关 安徽省司法厅

发证日期 2025年04月21日



持证人 徐道李

性 别 男

身份证号 342423199111266598

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	