

淮南现代医药化工产业园项目  
收益与融资自求平衡  
专项债券

法律意见书



(2022) 华律法字第 69 号



## 目 录

一、申报主体和实施单位的主体信息.....	4
二、申报项目的基本情况.....	5
三、申报项目的融资规模.....	7
四、项目收益与融资平衡.....	8
五、申报文件及中介机构.....	9
六、项目投资风险提示.....	9
七、综合性意见.....	11



致：淮南市新城建设投资有限公司

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，具备对淮南现代医药化工产业园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。本所以专项法律顾问的身份，就淮南现代医药化工产业园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：

申报主体/实施单位	指	淮南市新城建设投资有限公司
本所	指	安徽华人律师事务所
本所律师	指	指本所陈醉、丁欢律师
申报项目/本项目	指	淮南现代医药化工产业园项目
《实施方案》	指	《淮南现代医药化工产业园非标专项债券项目实施方案》
《财务评价报告》	指	《淮南现代医药化工产业园项目收益与融资自求平衡专项债券评价报告》
《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、申报主体和实施单位的主体信息

根据《实施方案》，本次债券发行的项目主体和实施单位均为淮南市新城建设投资有限公司。

根据淮南市新城建设投资有限公司营业执照，其基本信息如下：

机构名称	淮南市新城建设投资有限公司
统一社会信用代码	91340400750964773H
公司类型	有限责任公司(国有独资)
法定代表人	苏涛
注册资金	5000.00 万元人民币
登记机关	淮南市市场监督管理局经济技术开发区分局
成立日期	2003 年 06 月 11 日
经营状态	存续
住所地	安徽省淮南市振兴路 1 号
经营范围	筹措新城区建设资金；组织实施政府性投资项目建设；投资、经营有收益权的市政公用设施；投资经营与市政工程设施相关的土地开发、房地产综合开发业务；土地收储；经营管理授权范围内的国有资产；对新城区基础设施实施冠名权、广告经营权。

通过国家企业信用信息公示系统(<http://www.gsxt.gov.cn>)核查淮南市新城建设投资有限公司的工商信息，淮南市新城建设投资有限公司系淮南经济技术开发区管理委员会依法设立的国有独资公司，具有独立的法人资格，具备本次项目项目主体和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

根据《实施方案》，本项目位于淮南经济开发区东部工业园，分东、西两个片区，西区位于西区位于朝阳东路以北，长宁路以南，吉兴路以西，洛河电厂专用铁路线以东（该区域国瑞药业已建成区域除外），共计约 146 亩；东区位于东区位于长宁路以北，长富路以南，东兴路以西，华兴路以东，总用地面积约 890 亩；总占地面积 1036 亩。

本工程主要内容包含综合服务楼、标准化厂房、路网工程、可视化管廊、供热管网、供电工程、供气工程、污水管网及截流导流设施、给水及室外消防管网、信息化系统、中水回收系统及管网、停车场及广场、园区中央景观、大门和围墙等设施。

### （二）申报项目的公益性及收益性

#### 1、公益性

淮南市作为我国重要的煤炭资源型城市，近年来正面临转型的严峻考验，医药产业作为淮南市十分看重的高新产业，是淮南经济开发区首位度产业，加快现代医药化工产业的发展更是推进产业结构优化升级，增强淮南市整体城市实力的重要举措。

现代医药化工产业园的建设有利于吸引外地商客投资，为企业创造的发展环境。也有利于培育中小型医药企业，增强医药产业集聚效应，降低医药生产成本，最终普惠大众。

#### 2、收益性





根据《实施方案》及《财务评价报告》，本项目收入主要来源于项目运营产生的租赁收入、物业管理收入、园区广告收入、运营管理服务费收入、产业发展服务费收入及国有土地使用权出让收入。本项目具有一定的收益性。

### （三）申报项目的审批情况

根据淮南市新城建设投资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：

2019年9月2日，淮南市生态环境局向淮南经济技术开发区管理委员会出具《关于淮南经济技术开发区化工集中区总体规划环境影响报告书审查意见的函》（淮环函（2019）139号），该函认为总体规划主导产业为医药化工，淮南经济技术开发区管理委员会报送的《淮南经济技术开发区化工集中区总体规划环境影响报告书》编制较规范，评价结论总体可行。

2020年1月23日，淮南经济技术开发区管理委员会向淮南市新城建设投资有限公司出具《关于淮南现代医药化工产业园项目建议书的批复》（文号：淮开管投（2020）1号）。该批复同意本项目立项，项目代码：2020-340461-47-01-002494，项目建设总投资约151360万元，计划用地1036亩。

2020年2月3日，淮南市自然资源和规划局经济技术开发区分局作出《关于淮南现代医药化工产业园项目用地及规划选址审查的意见》，认为项目规划选址基本符合淮南经济技术开发区化工集中区（医药化工区）的总体规划，项目申请用地规模基本符合建设用地控制标准。



2020年2月7日，淮南经济技术开发区管理委员会向淮南市新城建设投资有限公司出具《关于淮南现代医药化工产业园项目可行性研究报告的批复》（文号：淮开管投（2020）2号）。该批复同意可行性研究报告内容，明确项目建设单位为淮南市新城建设投资有限公司。

2020年3月3日，淮南经济技术开发区生态环境分局出具《关于淮南现代医药化工产业园项目环评情况的说明》，说明认为《淮南现代医药化工产业园项目可行性研究报告》建设内容未超出《淮南经济技术开发区化工集中区总体规划环境影响报告书》的范围，《淮南经济技术开发区化工集中区总体规划环境影响报告书》可以作为项目落实环境保护措施的文件依据。

2021年12月16日，本项目的监理单位向施工单位中建二局第二建筑工程有限公司发出综合管网和管廊工程《工程开工令》，开工时间为2021年12月16日。

本所律师认为：本项目取得了淮南经济技术开发区管理委员会的立项和可行性研究报告的批复，同时取得淮南市生态环境局环评总体可行的意见，项目用地及选址符合规划，综合管网和管廊部分已开工建设，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

淮南现代医药化工产业园项目资金筹措总额151360.00万元。其中，项目自筹资金81360.00万元，占总投资的53.75%；计划发行债券融资70000.00万元，占总投资的46.25%。





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》，通过对各项收费项目的估算，在考虑相关运营成本费用的情况下，预期2022年至2043年各项收费项目净收益偿还融资本金和利息情况为：项目债券存续期内可用于偿还债券本息及发行费用共计119097.00万元，累计运营净收益为172954.99万元，收益覆盖债券本息倍数为1.45倍。在债券存续期内，项目收益能覆盖债券本金及利息并具备一定的盈利能力，完全能覆盖融资本息，风险较小。

根据《财务评价报告》测算，根据项目收益与融资平衡分析结果，淮南现代医药化工产业园项目专项债券本息资金覆盖率可达到1.45。

依据当前的市场状况数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来收入的变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，对收入向下波动进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。下面对债券存续期内收入波动进行敏感性分析如下：

本息覆盖倍数的敏感性分析情况表

单位：万元

序号	项目名称	敏感性因素变化率				
		-20%	-10%	0	10%	20%
1	波动范围					
2	运营净收益	138363.99	155659.49	172954.99	190250.49	207545.99
3	债券还本付息额	119097.00	119097.00	119097.00	119097.00	119097.00
4	债券发行费用	77.00	77.00	77.00	77.00	77.00
5	债券本息	1.16	1.31	1.45	1.60	1.74



	覆盖倍数					
--	------	--	--	--	--	--

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

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)为本次政府债出具《评价报告》，容诚会计师事务所持有北京市工商行政管理局核发的营业执照(统一社会信用代码：911101020854927874)。《评价报告》认为：在相关单位对淮南现代医药化工产业园项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的淮南现代医药化工产业园项目，预期项目收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

### （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）。本所指派的陈醉律师、丁欢律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人执业证均通过了安徽省司法厅 2021 年年度考核。

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、工期延误和工程事故风险

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、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及其



管理水平等等，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。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流，造成还本付息压力。

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，施工中发生事故都造成了较大的影响和损失，事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，应当在工程事故防范上引起足够的重视。

## 2、利率风险

在专项债券存续期内，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一定的影响，进而影响项目投资收益的平衡。

## 3、投资测算及收入测算不准确

测算本身带有对未来现金收支的预估性，不能准确的反映真实的投资情况；如果测算依据的预估数据本身存在偏差，项目建成后投入运营产生的实际收入未能达到预测值，将会影响收支平衡预测结果。

## 4、资金管理不规范风险

本次专项债券发行采用按年付息，到期一次还本的方式还款。如果资金管理不规范，业主方将本次专项债券对应项目收回的资金用于优先偿还其他债权人，则会增加本次专项债券的还款风险。





## 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、本申报项目的申报主体、实施单位淮南市新城建设投资有限公司是合法存续的主体,具备独立的法律主体资格。

2、医药化工产业是淮南市经济开发区的重点发展产业,加快现代医药化工产业的发展更是推进产业结构优化升级,增强淮南市整体城市实力的重要举措。现代医药化工产业园的建设有利于吸引外地商客投资,为企业创造的发展环境。同时有利于培育中小型医药企业,增强医药产业集聚效应,降低医药生产成本,最终普惠大众。项目本身具有很强的公益性。

3、本项目取得了淮南经济技术开发区管理委员会的立项和可行性研究报告的批复,同时取得淮南市生态环境局环评总体可行的意见,项目用地及选址符合规划,综合管网和管廊部分开工建设。项目具备申报专项债券的合法性。

4、根据《财务评价报告》披露,本次债券发行的预期项目收入能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。

5、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。

6、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债券发行相关手续。

(本页无正文，系《淮南现代医药化工产业园项目收益与融资自求平衡  
专项债券法律意见书》签署页)

安徽华人律师事务所



经办律师： 陈醉  
(陈 醉)

经办律师： 丁欢  
(丁 欢)

2025年2月23日



# 律师事务所以执许可证



证号: 23401199910637162

安徽华人 律师事务所以, 符合《律师法》  
及《律师事务所以管理办法》规定的条件, 准予设立并  
执业。



发证机关:  
发证日期:

2009 年 12月 17日



(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:

发证日期:

2023 年 02 月 13 日



## 律师事务所变更登记 (八)

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 专用章
考核日期	2023年6月-2024年5月

考核年度  
2023年度  
考核合格  
考核机关  
专用章  
考核日期  
2024年6月2023年5月  
2024年6月2023年5月

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	



执业机构 安徽华人律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201310905819

法律职业资格  
或律师资格证号 A20103401040002

发证机关 安徽省司法厅

发证日期 2018年05月18日



持证人 陈醉

性别 男

身份证号 340122198702047718



### 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 备案专用章
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	合肥市司法局 备案专用章
备案日期	2024年6月-2025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

安徽省司法厅

发证日期

2021年06月25日  
(1)

身份证号

320322199001046570

### 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 备案专用章
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	合肥市司法局 备案专用章
备案日期	2024年6月-2025年5月