

合肥高新区科创产业园项目（一期）

收益与融资自求平衡

专项债券

法律意见书



（2025）华律法字第 81 号



目 录

一、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	7
五、申报文件及中介机构	8
六、项目投资风险提示	9
七、综合性意见	9



致：合肥高新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，具备对合肥高新区科创产业园项目（一期）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，就合肥高新区科创产业园项目（一期）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	合肥高新控股集团有限公司
本所	指	安徽华人律师事务所
本所律师	指	指本所丁欢、郑菁菁律师
申报项目/本项目	指	合肥高新区科创产业园项目（一期）
《实施方案》	指	《合肥高新区科创产业园项目（一期）实施方案》
《财务评价报告》	指	《合肥高新区科创产业园项目（一期）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、实施单位的主体信息

根据《实施方案》，本次债券发行的实施单位为合肥高新控股集团
有限公司。

根据合肥高新控股集团有限公司法人证书，其基本信息如下：

名称	合肥高新控股集团有限公司
统一社会信用代码	91340100719989649Y
公司类型	有限责任公司（国有独资）
法定代表人	王强
注册资金	930000 万元人民币
登记机关	合肥市高新开发区市场监督管理局
成立日期	1991 年 04 月 30 日
登记状态	存续
住所地	合肥市高新区望江西路 860 号 6 楼
经营范围	房地产开发、销售；投资兴办高新技术产业，开发、生产、经营高新技术产品，市政基础设施和配套服务设施的开发、建设，国有土地开发、整理，商贸服务、仓储运输、物资供应、设备销售、信息咨询及承办展览、培训业务。（应经行政许可的凭许可证经营）

通过国家企业信用信息公示系统(<http://www.gsxt.gov.cn>)核查合肥高新控股集团有限公司的企业信息，合肥高新控股集团有限公司系合肥高新技术产业开发区管理委员会依法独资设立的国有企业，具有独立的法人资格，符合经营范围内容，具备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

本项目建设地点位于合肥市高新区，项目规划总用地面积为366,585.00平方米（约549.88亩），规划总建筑面积约1,009,340.00平方米，包括科创及孵化基地、产业及配套两个片区。其中科创及孵化基地330,962.00平方米，包括多层厂房88,200.00平方米、高层厂房193,118.00平方米、研发办公23,167.00平方米、配套用房26,477.00平方米；安置房585,500.00平方米；地下建筑面积92,878.00平方米，同时建设与本项目相配套的给排水、供配电、道路、绿化、消防等辅助工程。

（二）申报项目的公益性及收益性

1、公益性

本项目建设符合合肥经济和社会发展战略，且项目建设促进合肥城市发展需求，有利于带动合肥生物医药产业健康快速的发展，本项目建设也是一项便民工程、利民工程、富民工程，它的建设将对合肥的经济和社会事业的发展，对提升城市建设水平产生积极的推动作用，社会效益显著，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》，本项目经济效益主要为营业收入（含租赁收入、停车位收入及充电桩收入）。本项目建成后对合肥社会经济发展，提升城市影响力，增加就业机会均起到积极的作用，具有较大的经济效益。



（三）申报项目的审批情况

根据合肥高新控股集团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 6 月 2 日取得合肥高新技术产业开发区经济贸易局出具的《关于合肥高新区科创产业园项目（一期）立项的通知》（合高经贸[2022]146 号），同意项目建设。项目代码：2206-340161-04-01-712214。

2、本项目于 2022 年 6 月 15 日取得合肥高新技术产业开发区经济贸易局出具的《关于合肥高新区科创产业园项目（一期）可行性研究报告的批复》（合高经贸[2022]147 号），原则同意项目可行性研究报告。

3、本项目于 2022 年 6 月 20 日取得合肥市高新技术产业开发区生态环境分局出具的《关于合肥高新区科创产业园项目（一期）环境影响评价情况的说明》，本项目不纳入建设项目环境影响评价管理，无需履行环评审批手续。

4、本项目于 2022 年 6 月 24 日取得合肥市自然资源和规划局高新技术产业开发区分局出具的《关于合肥高新区科创产业园项目（一期）用地预审和规划选址的初审意见》，本项目不占用基本农田，不在生态红线保护范围内。

本所律师认为，本项目已获得项目立项和可行性研究报告批复文件，同时也取得了项目环境影响评价情况的说明和关于本项目用地预审和规划选址的初审意见，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 427,024.00 万元，其中项目资本金 217,024.00 万元，占出资比例的 50.82%，发行专项债券融资资金为 210,000.00 万元，占出资比例的 49.18%。**2025年本批次计划发行7,500.00万元。**

本项目拟发行专项债券融资资金210,000.00万元，2023年已发行30,000.00万元，2024年已发行25,000.00万元，2025年计划发行30,000.00万元，2026年计划发行125,000.00万元，发行期限均为15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 399,217.55 万元，债券本息总额为 318,975.00 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 1.25，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 399,217.55 万元，债券本息总额为 318,975.00 万元，项目本息保障倍数为 1.25，有较高的偿还利息的能力。综上，本项目产生的收入能较好保障还本付息的需要。

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在各条件不利的情况下进行预测，即项目收益分别下降 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

收支项目	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）	399,217.55	318,975.00	1.25
项目收益合计（减少5%）	379,256.67	318,975.00	1.19
项目收益合计（减少10%）	359,295.80	318,975.00	1.13

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备案日期均在有效期内。



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

由于在项目建设过程中，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、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高新控股集团有限公司是合法存续的国有独资企业，具备独立的法律主体资格；

2、本项目建设符合合肥经济和社会发展战略，且项目建设促进合肥城市发展需求，有利于带动合肥生物医药产业健康快速的发展，本项目建设也是一项便民工程、利民工程、富民工程，它的建设将对合肥的经济和社会事业的发展，对提升城市建设水平产生积极的推动作用，社会效益显著，具有很强的公益性。

3、本所律师认为，本项目已获得项目立项和可行性研究报告批复文件，同时也取得了项目环境影响评价情况的说明和关于本项目用地预审和规划选址的初审意见，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、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《合肥高新区科创产业园项目（一期）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）

二〇二五年二月十九日

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

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	2024年6月-2025年5月
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	
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 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

身份证号 320322199001046570

发证日期 2021年06月25日



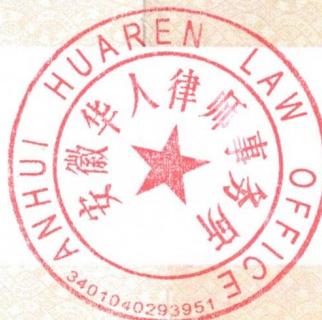
律师年度考核备案

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	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	持证人	郑菁菁
发证日期	2022年09月05日	性别	女
		身份证号	340103199010222525



律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2022年度	考核年度	2023年度
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章	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	备案日期	2024年6月-2025年5月