

安徽同川律师事务所  
关于杭黄绿色产业园基础设施项目  
收益与融资自求平衡专项债券之  
法律意见书

(2024) 同川律意专项债字第 10 号

2024年6月19日



---

地址：中国合肥经济技术开发区宿松路 3888 号信息中心十一层

电话：(0551) 65363883

传真：(0551) 65363883



## 目 录

释 义 .....	1
正 文 .....	5
一、主体资格 .....	5
(一) 专项债券发行主体资格 .....	5
(二) 项目实施主体资格 .....	5
二、项目情况 .....	5
(一) 项目概况 .....	5
(二) 项目建设计划与现状 .....	6
(三) 项目批复 .....	6
三、投资项目融资与收益情况 .....	7
(一) 项目资金筹措情况 .....	7
(二) 项目收益和融资自求平衡 .....	7
四、中介机构及相关文件 .....	8
(一) 会计师事务所 .....	8
(二) 律师事务所 .....	8
五、项目资产管理 .....	8
六、潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险提示 .....	9
七、结论意见 .....	10



## 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	杭黄绿色产业园基础设施项目
项目实施主体	指	黄山市现代服务业产业园开发建设有限公司
本次申请专项债券	指	杭黄绿色产业园基础设施项目收益与融资自求平衡专项债券
国鉴会计师事务所	指	安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）
《实施方案》	指	《杭黄绿色产业园基础设施项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
《财务评价报告》	指	安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）出具的《杭黄绿色产业园基础设施项目收益与融资自求平衡专项评价报告》
本所、本所律师	指	安徽同川律师事务所、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》
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[2015]225 号文	指	《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
财预[2016]155 号文	指	财政部关于印发《地方政府专项债务预算管理办法》的通知



财预[2017]89 号文	指	《财政部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[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》
财库[2019]23 号文	指	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》
厅字[2019]33 号文	指	《中共中央办公厅国务院办公厅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》
皖财债〔2019〕806 号文	指	《安徽省财政厅关于报送非标专项债项目申报材料的通知》
皖财债[2023]109 号文	指	《安徽省财政厅关于做好 2023 年政府专项债项目储备工作的通知》
元、万元	指	人民币元、人民币万元



**安徽同川律师事务所**  
**关于杭黄绿色产业园基础设施项目**  
**收益与融资自求平衡专项债券之**  
**法律意见书**

(2024) 同川律意专项债字第 10 号

**黄山市现代服务业产业园开发建设有限公司：**

安徽同川律师事务所接受委托，指派孔云龙律师、张小荷律师作为杭黄绿色产业园基础设施项目收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“本次申请专项债券”）事宜的专项法律顾问，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申请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、国发[2015]51 号文、财预[2015]225 号文、财预[2016]155 号文、财预[2017]89 号文、财预[2018]161 号文、财库[2019]23 号文、厅字[2019]33 号文、皖财债[2019]806 号、皖财债[2020]550 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、项目单位及中介服务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申请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申请专项债券委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系, 并在本次申请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) 本所律师仅就本次申请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估报告(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估报告、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申请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。

#### (二) 项目实施主体资格

根据项目《实施方案》，黄山市现代服务业产业园开发建设有限公司是本项目的实施主体。

根据黄山市现代服务业产业园开发建设有限公司向本所律师提供的《营业执照》副本，本项目的实施主体的基本情况如下：

名称	黄山市现代服务业产业园开发建设有限公司
统一社会信用代码	91341000MA2NAH5X4U
成立日期	2017年1月5日
注册资本	20000万元人民币
类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
地址	黄山市屯溪区迎宾大道52号
法定代表人	马青山
经营范围	土地开发与经营，物业管理，项目管理及咨询服务，产业与基础设施开发。（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，上述实施主体是依法成立的公司法人，杭黄绿色产业园基础设施项目属于其依法可以实施的项目，其具备项目实施主体资质。

### 二、项目情况

#### (一) 项目概况

根据《实施方案》，本项目基本情况如下：

项目名称	杭黄绿色产业园基础设施项目
项目地点	安徽黄山现代服务业产业园内 XB04 凤霞单元
主要建设内容及规模	本项目规划设计占地面积约 32.39 公顷，主要涉及 XB04 凤霞单元 XB04-10、XB04-25 地块和单元内规划道路，总建筑面积 13.15 万平方米，建设内容包括智慧服务产业孵化基地、园区综合服务体系、构建文化创意服务区、智慧停车场工程、杭黄绿色产业园道路工程和红旗水库片区排水工程。
项目投资估算及资金来源安排	<p>本项目总投资为 80094.18 万元，工程费用 61028.28 万元，工程建设其他费用 7109.38 元，预备费 6360.51 万元，建设期债券利息（包含发债成本）4596.00 万元，流动资金 1000 万元。</p> <p>本项目总投资为 80094.18 万元，其中：项目资本金 20094.18 万元，计划申请非标专项债 60000.00 万元，年利率为 4.0%，发行期限 15 年，本次专项债券计划分五年发行，计划 2024 年发行 10000.00 万元（本批次拟发行 4700.00 万元），2025 年发行 7000.00 万元，2026 年发行 18000.00 万元，2027 年发行 20000.00 万元，2028 年发行 5000.00 万元。债券半年付息一次，到期一次性还本。</p>
债券发行总额	60000.00 万元

## （二）项目建设计划与现状

本项目计划建设期为 48 个月，2024 年 7 月-2028 年 6 月。2024 年 7 月-2024 年 12 月完成前期准备工作，2025 年 1 月开始施工，2028 年 6 月完成工程竣工验收。

项目已完成项目立项、可研批复以及用地审批工作，正在开展相关前期设计工作。

## （三）项目批复

根据项目实施主体提供的资料，本项目已取得的批复、备案情况如下：



1、2022年7月22日，黄山市发展和改革委员会出具《黄山市发改委关于杭黄绿色产业园基础设施项目建议书的批复》，同意本项目予以立项；

2、2022年8月8日，杭黄绿色产业园基础设施项目环境影响登记表备案完成，备案号202234100200000086；

3、2022年8月9日，黄山市自然资源和规划局出具项目用地预审意见的函，同意本项目用地预审；

4、2022年8月9日，黄山市发展和改革委员会出具《关于杭黄绿色产业园基础设施项目可行性研究报告的批复》，同意本项目可行性研究报告。

### 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》及《财务评价报告》，本项目总投资为80094.18万元。资金来源为政府投资及申请非标专项债投资。其中：项目资本金20094.18万元，占项目总投资的25.09%，计划申请非标专项债60000.00万元，占项目总投资的74.91%。

因此，本所律师认为，项目资本金比例符合资本金比例和来源符合《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）和《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发【2015】51号）要求。

#### （二）项目收益和融资自求平衡

根据《实施方案》及《财务评价报告》，杭黄绿色产业园基础设施项目计算期内累计可用于还本付息的金额为129038.0万元，累计需还本付息以及支付发行费用总额96066.0万元，测算覆盖本息倍数为1.34，考虑了收入从-5%到-10%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数分别为1.28到1.21。因此，项目能够实现收益和融资自求平衡。

根据国鉴会计师事务所出具的《财务评价报告》，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的杭黄绿色产业园基础设施项目，预期专项收入

可合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。

综上，本所律师认为，根据《实施方案》及《财务评价报告》，本项目资本金投入符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发[2015]51号）关于资本金比例的要求；本项目的预期收益对应的政府性基金收入或专项收入能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财预[2017]89号文的相关规定。

#### 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》由国鉴会计师事务所出具。国鉴会计师事务所现持有芜湖市镜湖区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91340202MA8P4M9DXG的《营业执照》、安徽省财政厅核发的证号为34020177的《执业证书》。

##### （二）律师事务所

本次申请专项债券的《法律意见书》由安徽同川律师事务所出具。本所现持有安徽省司法厅核发的证号为3134000039569208XP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，上述中介机构均系依法注册成立的中介服务机构，具备相应的从业资质。

#### 五、资产管理

根据《实施方案》，在债券存续期间，项目单位将定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

综上，本所律师认为，项目资产管理措施较为完善，通过以上举措可使本项目在全部债券还本付息完成前，项目资产不会发生抵押或担保等影响本项目权益的风险操作，项目资产权属清晰。



## 六、潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险提示

根据《实施方案》，本期债券主要存在以下几种潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险：

### （一）影响项目施工进度或正常运营的风险

#### 1. 自然环境和施工条件

在项目建设过程中，要预防环境因素与施工条件对项目施工进度的风险。表现为工程地质、现场水文及气象变化等自然环境因素的影响造成施工中断。

#### 2. 来源于施工方的风险因素

施工单位对施工进度起决定性作用，施工方的风险因素包括：采用技术措施不当，施工中发生技术事故；施工方案制定不科学、不合理、可操作性不强，实际施工中出现问题；施工组织管理不力，劳动力和施工机械调配不当、施工平面布置不合理等影响施工进度计划的执行；施工过程管理不善，解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。

#### 3. 来源于设计单位的风险因素

在施工过程中，出现设计变更是难免的，或者是由于原设计有问题需要修改，或者由于外部条件发生重大变化等原因需要修改。

#### 4. 来源于供应商的风险因素

施工过程中需要的材料、构配件、机具和设备等如果不能按期运抵施工现场或者运抵现场后发现其质量不符合有关标准的要求，都会对施工进度产生影响。

#### 5. 资金落实情况

资金风险包括资金不到位，资金被建设单位截留或者挪用，承包商把资金挪为它用等。项目建设所需要的资金，除了资本金外，主要来源于发行债券。一旦国家经济形势发生变化，产业政策和债券发行政策进行调整，都可能给本项目的资金筹措带来风险。资金一旦落实不到位，将直接影响工程进度。

#### 6. 工程事故





工程质量和安全事故，不仅会造成经济损失，检查和处理事故势必对工程进度造成影响。

## （二）影响项目收益的风险

### 1. 经营管理风险

项目建设完成后相关物业的运营管理和服务质量直接影响到项目未来的收入水平。内部运营管理混乱，会导致运营成本上升，效率低下；员工培训管理不到位，服务质量差，会导致投诉上升，租户减少、出售困难，经济效益下降等。

### 2. 市场风险

市场是由“需”与“供”形成的，同行或同类产品出现，并非是市场需求本身的风险，应从竞争视角进行分析和防范。

### 3. 财务风险

财务风险包括资金周转风险、财务经营秩序混乱等。本项目工程投入资金大，建设周期长，如在建设过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，则建设单位可能出现资金周转困难。财务经营秩序混乱风险包括会计信息严重失真，财务管理基础十分脆弱；没有科学的财务经营机制，资金的使用随意性极强；投资无度，回报率低；资产管理制度有漏洞，浪费严重等。

## （三）影响融资平衡结果的风险

### 1. 投资测算不准确风险

项目资金平衡最大的风险在于对项目整体现金流测算等重要环节出现偏差。整体现金流测算出现偏差将可能出现资金缺口，不能实现年度平衡和整体平衡。

### 2. 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。

## 七、结论意见





综上，本所律师认为：

（一）本次专项债券发行主体适格，实施主体依法设立并有效存续，具备实施本项目的主体资格。

（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）根据《实施方案》，本次专项债券项目的资本金比例符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发[2015]51号）的要求。

（四）根据《实施方案》《财务评价报告》，本项目的预期收益对应的政府性基金收入或专项收入能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财预[2017]89号文的相关规定。

（五）为本次申请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。

（六）根据《实施方案》，在项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作，项目单位取得的资产产权清晰。

（七）本次申请专项债券的《实施方案》中已经揭示了本次专项债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，本项目具备申请发行债券的条件。

（以下无正文）



(本页无正文，为《安徽同川律师事务所关于杭黄绿色产业园基础设施项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》签署页)

本法律意见书于2024年6月19日在安徽省合肥市签字盖章。

本法律意见书正本贰份、无副本。



经办律师：孔云龙 孔云龙

张小荷 张小荷

# 律师事务所执业许可证

证号：3134000039569208XP

安徽同川  
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：

2019年02月22日



# 律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

( 副 本 )

3134000039569208XP

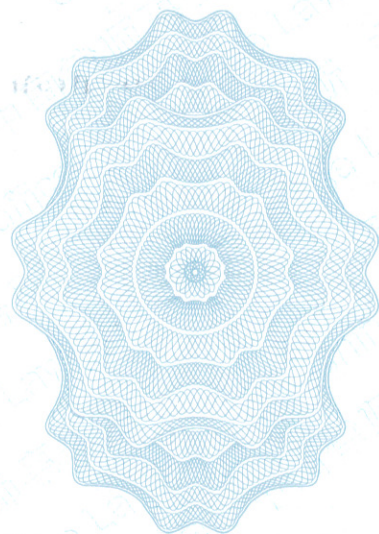
统一社会信用代码:

安徽同川

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:

2019 年 02 月 22 日





# 律师事务所登记事项 (一)

名 称	安徽同川律师事务所
住 所	安徽省合肥市包河区合肥市屯溪路435号17幢三层 (原省人大院内)
负 责 人	周展
组织形式	普通合伙
设立资产	30万元
主管机关	包河区司法局
批准文号	皖司许决字 (2014) 第143号
批准日期	2014年08月13日

# 律师事务所登记事项 (二)


合 伙 人	崔玉林, 周展, 吴凤兵, 吴胜国, 夏仕林, 鲁刚, 鹿冬生
-------	---------------------------------



## 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	专用章
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

## 律师事务所处罚记录

[illegible]



执业机构	安徽同川律师事务所	 	
执业证类别	兼职律师		
执业证号	13401201220270389		
法律职业资格 或律师资格证号	A20103401020466		
发证机关	安徽省司法厅 行政许可专用章	持证人	孔云龙
发证日期	2023年05月12日	性别	男
		身份证号	342601197601190614

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 执业年度考核 备案专用章	备案机关	合肥市司法局 执业年度考核 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

执业机构	安徽同川律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	13401202111349578		
法律职业资格 或律师资格证号	A20183401221787		
发证机关	安徽省司法厅	持证人	张小荷
发证日期	2021年1月07日	性别	女
		身份证号	340123199605180868

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