

黄里景区基础设施及配套设施提升工程项目
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

(2024) 华律法字第 12046 号



目 录

一、主体资格审查.....	6
二、申报项目的基本情况.....	7
三、项目收益与融资平衡.....	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.....	12
七、附件.....	15

致：淮北市相山区文化旅游体育局

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，具备对黄里景区基础设施及配套设施提升工程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，就关于黄里景区基础设施及配套设施提升工程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	淮北市相山区文化旅游体育局
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	黄里景区基础设施及配套设施提升工程项目
《实施方案》	指	《黄里景区基础设施及配套设施提升工程项目专项债券实施方案》
《财务评估报告》	指	《黄里景区基础设施及配套设施提升工程项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》
《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，本期黄里景区基础设施及配套设施提升工程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项目实施单位为淮北市相山区文化旅游体育局。根据淮北市相山区文化旅游体育局提供的《统一社会信用代码证书》，其基本情况如下：

机构名称：淮北市相山区文化旅游体育局

统一社会信用代码：11340603MB0U40376F

机构性质：机关

机构地址：淮北市孟山北路 85 号

负责人：崔海啸

赋码机关：中共淮北市相山区委机构编制委员会办公室

颁发日期：2022 年 9 月 21 日

本所律师认为：淮北市相山区文化旅游体育局系中共淮北市相山区委机构编制委员会办公室赋码的行政机关，依法设立且有效存续，具有独立的法律主体资格。

二、申报项目的基本情况

（一）申报项目概述

（1）建设内容

项目规划占地 10 平方公里，规划建筑面积 20 万平方米，主要建设黄里景区旅游基础设施及配套设施，包括道路及配套设施、黄里景区旅游基础设施、黄里山体水域环境生态治理、游客中心及周边游乐设施建设。

（2）建设规模

具体建设规模如下：

①智慧旅游服务中心，为游客提供更完美的服务，总建筑面积 10000 平方米；②停车场，主要为游客停车、游玩提供服务，总建筑面积 9000 平方米；③杏花广场，作为节庆活动的开展、游客休闲集散，总建筑面积 110000 平方米；④景区商业街，主要经营旅游产品、茶艺、风味小吃，总建筑面积 12000 平方米；⑤美食街，特色餐饮集聚区，总建筑面积 7800 平方米；⑥黄里民宿，总建筑面积 18000 平方米；⑦杏

文化产品展示及制作技艺演示中心，有陈列室、演示厅等，配置设备，购置软件等。总建筑面积 15000 平方米；⑧民俗大观园，主要建设非遗体验基地、民俗文化博物馆、古墨遗韵展览馆、特民俗作坊街等，总建筑面积 8000 平方米；⑨濉河治理及跨河景观桥建设，主要为水系优化、驳岸整治，建设黄里景区接 S202 跨河景观桥两座；⑩配套设施、山体绿化、西山路建设及游乐设施。

（二）申报项目融资规模

根据《实施方案》和《财务评估报告》，本项目总投资估算 165600.00 万元，其中，项目资本金为 65600.00 万元，占项目总投资 39.61%，由淮北市相山区财政部门统一安排，满足国家发改委（国发〔2019〕26 号文）关于各行业固定资产投资最低资本金比例的要求。剩余 100000.00 万元（占项目总投资的 61.31%）通过发行安徽省地方政府非标专项债券的方式筹措。其中 2020 年 9 月已发行 3000.00 万元，发行年利率为 3.81%，2021 年 11 月已发行 3000.00 万元，发行年利率为 3.52%，2023 年 5 月已发行 500.00 万元，发行年利率为 2.97%，2023 年 9 月已发行 5000.00 万元，发行年利率为 3.08%，2025 年发行 30000.00 万元，预估年利率均为 4.00%，期限均为 15 年，本次发行 1000 万元；2026 年发行 58500.00 万元，预估年利率均为 4.00%，期限均为 15 年。利息按每半年支付一次，到期一次还本，发行费用按发行额的 1‰估算，本息覆盖倍数为 1.50 倍。

（三）申报项目的公益性及收益性

1. 公益性

(1)项目的建设将改善淮北市相山区环境，为投资者创造良好的投资环境，有利于淮北对外招商引资，有利于淮北市内文物保护和民俗文化的传承。

(2)项目的建设将提高淮北市的旅游吸引能力和客源市场竞争力，推动相关行业的发展，促进本区经济的增长与繁荣，为社会提供更多的就业机会；

(3)有利于调整产业结构，优化资源配置，真正做到开发一片，保护一片，致富一片；

(4)为居民提供了更加良好的生活环境条件，有利于居民整体素质的提高和传统文化的发展与进步，增加就业人员，利于社会稳定，促进社会关系的全面协调发展；

综上，本项目的建设将完善旅游基础设施，有利于淮北市内文物保护和民俗文化的传承，促进当地经济发展，增加就业人员，提高当地居民的收入，故本项目公益性显著。

2.收益性

根据《实施方案》及《财务评估报告》，本项目收入来源于停车场服务收入、商业街租赁收入、儿童体验馆收入、美食街租赁收入、黄里民宿体验收入、广告位租赁收入、电子广告屏租赁收入、游乐设施体验中心收入、智慧旅游中心、杏文化产品展示中心等，故本项目具有一定的收益性。

(四)申报项目的审批情况

根据淮北市相山区文化旅游体育局提供的资料,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20日，淮北市相山区发展和改革委员会就本项目出具

《关于黄里景区基础设施及配套设施提升工程项目建议书的批复》（相发改〔2019〕78号），原则同意该项目建议书内容，并对项目名称、项目代码、项目地址、建设内容及规模、项目投资及来源等作出批复。

2020年4月9日，淮北市相山区发展和改革委员会就本项目出具《关于黄里景区基础设施及配套设施提升工程项目可行性研究报告的批复》（相发改〔2020〕67号），原则同意该项目可行性研究报告内容，并对项目名称、项目代码、项目地址、建设内容及规模、项目投资及来源等作出批复。

本项目已取得淮北市自然资源和规划局相山分局出具的《关于黄里景区基础设施及配套设施提升工程项目用地说明》，该项目规划用地符合《相山区土地利用总体规划（2006—2020）》（调整完善），不占用永久基本农田，不需要划拨用地、不需要办理选址意见书。

本项目已经完成建设项目环境影响登记备案，备案号：202034060300000088。

三、项目收益与融资平衡

根据《实施方案》，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于0，项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。经测算，本项目经营活动产生的净现金流对债券本息的覆盖倍数为1.50倍。

根据《财务评估报告》，本项目计算期内累计资金流入505,434.90万元，累计资金流出321,151.76万元，累计现金结余184,283.14万元。本项目全部100,000.00万元专项债到期时，在偿还当年到期的本息后，将仍有184,283.14万元的累计现金结余。经测算，本项目经营活动产生的净现金流对债券本息的覆盖倍数为1.50倍。

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

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）《财务评估报告》及会计师事务所资质

安徽凯吉通会计师事务所为本项目专项债券申报出具《财务评估报告》，安徽凯吉通会计师事务所持有统一社会信用代码为91340100485003540G(1-1)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：022716），是依法成立且有效存续的有限责任公司，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.本申报项目的实施单位为淮北市相山区文化旅游体育局，淮北市相山区文化旅游体育局系中共淮北市相山区委机构编制委员会办公室赋码的行政机关，依法设立且有效存续，具有独立的法律主体资格。

2.本项目的建设将完善旅游基础设施,有利于淮北市内文物保护和民俗文化的传承,促进当地经济发展,增加就业人员,提高当地居民的收入,故本项目公益性显著。

3.本项目已经取得了立项批复、可研批复、用地说明、环评备案等相关部门的批复、备案文件。

4.根据《实施方案》和《财务评估报告》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。

（本页无正文，系《黄里景区基础设施及配套设施提升工程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)

2024年12月27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

证号： 23401199910637162

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： 2009 年 12月 17日



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）

苗春健, 张维军, 代光敏, 杜道好, 方廷昌, 潘信成, 王月华, 许亚宝, 周永阔, 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, 马佩, 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

合
伙
人



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

考核年度

考核结果

考核机关

考核日期

2022年度



考核年度

考核结果

考核机关

考核日期

考核年度

考核结果

考核机关

考核日期



2024年5月5日至2024年5月5日

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



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	
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 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 2021年06月24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	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