



北京中银（合肥）律师事务所

关于旌德县新材料产业园及基础设施建设项目

专项债券之

法律意见书

（本项目为续发行项目）

（正本）

二〇二五年二月二十五日



## 目 录

释 义 .....	1
正 文 .....	3
一、主体资格 .....	3
(一) 专项债券发行主体资格 .....	3
(二) 项目实施主体 .....	3
二、项目情况 .....	3
(一) 项目概况 .....	3
(二) 项目手续 .....	5
三、投资项目融资与收益情况 .....	6
(一) 项目资金筹措情况 .....	6
(二) 项目收益和融资自求平衡 .....	7
四、中介机构及相关文件 .....	7
(一) 会计师事务所 .....	7
(二) 律师事务所 .....	7
五、本次专项债偿债风险提示 .....	8
六、结论意见 .....	8

## 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	旌德县新材料产业园及基础设施建设项目
本次专项债	指	旌德县新材料产业园及基础设施建设项目专项债券
项目实施单位	指	安徽旌德经济开发区管理委员会
《实施方案》	指	《旌德县新材料产业园及基础设施建设项目实施方案》
《财务评价报告》	指	《旌德县新材料产业园及基础设施建设项目专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告》
安联信达	指	安徽安联信达会计师事务所有限公司
本所、本所律师	指	北京中银（合肥）律师事务所及本次经办律师
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[2019]26 号文	指	《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》
财预[2016]155 号文	指	《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	《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》
财库[2018]61 号文	指	《关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》
财预[2018]34 号文	指	《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》
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	《关于做好地方政府债券发行工作的意见》
财库[2020]43 号文	指	《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》
元、万元	指	人民币元、人民币万元



## 北京中银（合肥）律师事务所

### 关于旌德县新材料产业园及基础设施建设项目

### 专项债券之法律意见书

中律法意第 20250224001 号

**安徽旌德经济开发区管理委员会：**

根据贵单位确定的项目相关机构与本所签署的《聘请专项法律顾问合同》，本所指派叶小龙律师、韩冲律师作为关于旌德县新材料产业园及基础设施建设项目申请专项债券（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、[2020]43 号文、国发[2019]26 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报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）本所及经办律师与实施机构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报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价报告（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价报告、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实施机构为本次申请专项债券续发之目的专项使用，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。本次专项债券发行人为安徽省人民政府，其符合财预[2017]89号文关于省级政府发行转贷市县使用之规定。

据此，本所律师认为，安徽省人民政府为本次专项债券适格的发行主体。

### （二）项目实施主体

根据《实施方案》，安徽旌德经济开发区管理委员会是本项目的实施主体。

根据安徽旌德经济开发区管理委员会向本所律师提供的《统一社会信用代码证书》及本所律师的核查，安徽旌德经济开发区管理委员会基本情况如下：

机构名称	安徽旌德经济开发区管理委员会
机构性质	机关
机构地址	安徽省宣城市旌德县开发区篁嘉园区篁嘉大道5号
负责人	傅世恩
统一社会信用代码	113417306775632512
批准机构	旌德县事业单位登记管理局
颁发日期	2024年9月26日

本所律师认为，本项目实施主体安徽旌德经济开发区管理委员会是依法设立的机关法人，具备实施本项目的主体资格。

## 二、项目情况

### （一）项目概况

根据《实施方案》，项目的基本情况如下：

项目名称	旌德县新材料产业园及基础设施建设项目
项目地点	项目建设地址位于安徽省旌德县经济开发区，位于旌德县经济开发区G330国道与经九路交口西南角

建设内容及规模	<p>本项目主要建设内容包括新材料产业园和基础设施改造提升两部分。</p> <p>1、新材料产业园</p> <p>该项目系改扩建工程。</p> <p>厂区现总用地面积 60167 m<sup>2</sup>，总建筑面积 53546.26 m<sup>2</sup>，规划建设 1#-14#厂房、1 栋物流中心、1#-2#办公楼。厂区实际建设情况：1#、2#、3#厂房已建基础，主体未建，本次拆除；4#、5#主体已建，本次拆除；7#、9#厂房、1#、2#办公楼已建，本次保留；12#厂房主体未封顶，本次拆除地上建筑，保留基础；6#、14#厂房已建基础，本次保留；8#、10#、11#、13#厂房及物流中心未建。</p> <p>产业园改造后总建筑面积 60060.66 m<sup>2</sup>，主要建设内容：对保留下来的 1#、2#办公楼、1#厂房（原 7#厂房）、2#厂房（原 9#厂房）4 栋建筑进行装修改造；利用原 12#和 14#厂房基础新建 3#标准厂房；另新建仓库、4#、5#、6#厂房、2 栋门卫和 1 栋非机动车棚。配套建设给排水、道路等辅助工程。</p> <p>2、基础设施改造提升</p> <p>该项目包括东外环路（兴隆路-环城东路）、新桥南路（庙首路-三溪路）、庙首路西段（新桥路-华翔路）、华翔路北段（庙首路-云乐路）、云乐路（新桥路-华翔路）、华翔路南段六条道路升级改造；经七路与 G330 交口改造；园区基础设施提升改造。主要建设内容包括道路路面“白改黑”、雨污分流、苗木栽植、硬质铺装等工程。</p>
项目投资估算及资金来源安排	<p>该项目建设总投资合计为 25,124.01 万元，其中工程费用 21,159.71 万元、工程建设其他费用 2,705.68 万元、预备费 1,088.42 万元、建设期利息 170.20 万元。</p> <p>本项目资金来源为实施单位自筹资金和债券融资。其中实施单位自筹资金投入 17,124.01 万元，占总投资的 68.16%；债券融资 8,000.00 万元，占总投资的 31.84%。</p>
债券申请发行金额	申请发行 1,000.00 万元
发行计划及债券还本付息计划	<p>本项目计划通过债券融资 8,000.00 万元，根据工程项目的进度情况，按 2 期进行，预计于 2024 年获得债券融资 1,000.00 万元（已参与 2024 年 7 月专项债券发行 1,000.00 万元，发行利率 2.48%），2025 年获得债券融资 7,000.00 万元（拟参与 2025 年 3 月发行 1,000.00 万元）。根据本次项目的具体情况，债券的期限按照 15 年、债券的利率参照近期类似地方政府债券的利率按照 3.8%进行测算，每半年付息一次，到期一次还本。建设期及经营期的利息金额总计 4,362.00 万元（其中建设期利息 170.20 万元，经营期利息 4,191.80 万元），债券存续期的还本付息总额为 12,362.00 万元。</p> <p>本项目收入包括各种厂房及仓库租赁收入、办公用房租赁收入、物业管理收入、小车停车位收入。</p> <p>本项目的可偿债收益为 19,509.28 万元，债券存续内累计还本付息金额 12,362.00 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.58，能够合理保障偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。</p> <p>当经营净收益下降 10%时，收益覆盖运营期债券本息倍数为 1.44 倍。当经营净收益降低 5%时，收益覆盖运营期债券本息倍数为</p>

	<p>1.50 倍。当经营净收益上升 5%时，收益覆盖运营期债券本息倍数为 1.66 倍。当经营净收益上升 10%时，收益覆盖运营期债券本息倍数为 1.74 倍。</p> <p>综上，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性，项目具有一定的抗风险能力，具有较高的安全边际。</p>
--	---

## （二）项目手续

根据提供的资料，本项目已完成可行性研究报告编制、项目立项、项目选址及用地预审及可研批复、环评等前期工作，具体如下：

### 1、立项的批复

2022 年 11 月 7 日，旌德县发展和改革委员会出具《关于旌德县新材料产业园及基础设施建设项目项目建议书的批复》（发改审批[2022]418 号），同意该项目立项。

### 2、项目用地预审及选址意见的复函

2022 年 11 月 4 日，旌德县自然资源和规划局出具《关于旌德县新材料产业园及基础设施建设项目用地审查意见的函》：拟建设项目选址涉及旌德县旌阳镇，同意该项目选址和预审。

### 3、可行性研究报告的批复

2022 年 11 月 25 日，旌德县发展和改革委员会出具《关于旌德县新材料产业园及基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（发改审批函[2022]432 号），同意该项目可研报告。

### 4、环评备案情况

2023 年 2 月 7 日，安徽旌德经济开发区管理委员会出具《建设项目环境影响登记表》：该项目属于《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021 版）中应当填报环境影响登记表的建设项目，属于第 131 城市道路（不含维护；不含支路、人行天桥、人行地道）项中其他。该项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：202334182500000005。

## （三）项目建设计划与进展



本项目建设期为2022年11月至2025年12月,运营期为2026年1月至2040年12月。

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》，资金筹措方案如下：

1、资金来源

根据《实施方案》，该项目建设总投资合计为25,124.01万元，项目资金来源为实施单位自筹资金和债券融资。其中实施单位自筹资金投入17,124.01万元，占总投资的68.16%；债券融资8,000.00万元，占总投资的31.84%。

2、项目分年度融资情况

本项目计划通过债券融资8,000.00万元，根据工程项目的进度情况，按2期进行，预计于2024年获得债券融资1,000.00万元（已参与2024年7月专项债券发行1,000.00万元，发行利率2.48%），2025年获得债券融资7,000.00万元（拟参与2025年3月发行1,000.00万元）。根据本次项目的具体情况，债券的期限按照15年、债券的利率参照近期类似地方政府债券的利率按照3.80%进行测算，每半年付息一次，到期一次还本。

年度	当年融资额（万元）	占总融资额比重（%）
2024年	1,000.00	12.50
2025年	7,000.00	87.50
合计	8,000.00	100.00

3、资金筹措及使用计划

根据项目的工程进度计划，预计2023年使用资金6,238.45元，2024年使用资金9,993.92万元，2025年使用资金8,891.64万元，具体的资金使用计划如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/项目	资金筹措				
	单位自筹资金	占投资比重	发债资金	占投资比重	合计

2023 年	6, 238. 45	100. 00%			6, 238. 45
2024 年	8, 993. 92	89. 99%	1, 000. 00	10. 01%	9, 993. 92
2025 年	1, 891. 64	21. 27%	7, 000. 00	78. 73%	8, 891. 64
合计	17, 124. 01	68. 16%	8, 000. 00	31. 84%	25, 124. 01

## （二）项目收益和融资自求平衡

根据安联信达所出具的《财务评价报告》，基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据安联信达对当前国内融资环境的研究，认为旌德县新材料产业园及基础设施建设项目可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.58，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。

综上所述，通过发行旌德县新材料产业园及基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足旌德县新材料产业园及基础设施建设项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

## 四、中介机构及相关文件

### （一）会计师事务所

本次专项债券的《财务评价报告》由安联信达出具。安联信达于 2006 年 9 月 8 日成立，经营范围为审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

安联信达现持有合肥市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91340100793557748W 号《营业执照》、安徽省财政厅核发的执业证书编号为 34010202 号的《会计师事务所执业证书》。

### （二）律师事务所

本次申请专项债券的《法律意见书》由北京中银（合肥）律师事务所出具。本所现持有安徽省司法厅核发的证号为 31340000358582789H 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、本次专项债偿债风险提示**

根据《实施方案》，本次专项债主要存在以下几种偿债风险：

### **（一）影响项目施工进度或正常运营的风险**

#### **1、影响项目施工进度的风险**

本项目能否如期建设投入运营，主要取决于项目的施工进度。施工进度主要受以下因素的影响：

##### **（1）自然环境和施工条件**

项目工期较长，工程贯穿春夏秋冬四季。雨天是工期滞后的主要因素，对雨天带来的工期滞后，应合理地调整施工作业时间、夜间加班来保证工程的质量和工期节点。

##### **（2）来源于施工方的风险因素**

施工现场的情况千变万化，若承包单位的施工方案不恰当、计划不周详、管理不完善、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**

由于原设计有问题需要修改，或由于业主提出了新的要求等原因造成设计图纸质量问题。

##### **（4）来源于供应商的风险因素**

施工过程需要的材料、构配件、机具和设备等不能按期运抵施工现场或运抵后发现不符合有关标准的要求，都会影响施工进度。

##### **（5）资金落实情况**

工程的顺利施工必须有足够的资金做保障。通常，资金的影响来自业主，或

由于没有及时给足工程预付款，或由于拖欠工程进度款，甚至要求承包商垫资。正常的施工生产必须有足够的资金作为后盾，有充分的能力来保证前期工程的资金投入，对资金的使用，做到有计划、有准备、合理使用。特别是保证工人及管理人員的工资及时发放和对物资设备商的及时付款。

#### （6）工程事故

工程事故是在工程施工中指能够对人造成伤亡或对物造成突发性损害的因素。常见工程危险因素有高处坠落、物体打击、起重伤害、坍塌、机械伤害、触电、车辆伤害、中毒和窒息、火灾等。

#### （7）技术风险

项目采用技术的先进性、可靠性、实用性和可得性与预测方案发生重大变化，导致设施利用率降低，生产成本增加，项目经营达不到预期要求等，构成技术风险。该项目作为较大型工程，技术问题比较复杂，风险因素存在于工程勘测、设计、施工、设备配备、生产运行等过程中。技术风险是常规性的不可避免的风险。

#### （8）投资风险

政策风险、工程技术风险最终也反映在投资上，这些风险的增加势必造成投资的增加。工程项目越大、工期越长、工程难度越大，投资面临的风险也越大。

### （二）影响项目收益的风险及控制措施

#### 1、经营风险

经营风险主要有：（1）经营管理不善，导致各项收入达不到预期的要求；（2）成本控制不当。

#### 2、市场风险

市场风险主要来自三个方面：一是市场供需实际情况与预测值发生偏离。二是项目产品市场竞争力或者竞争对手情况发生重大变化。三是项目产品和主要原材料的实际价格与预测价格发生较大偏离。

#### 3、财务风险

财务风险是指由于不同的资本结构而对项目投资者的收益产生的不确定影响。财务风险来源于项目资金利润率和借入资金利息率差额上的不确定因素以及借入资金与自有资金的比例的大小。

### **（三）影响融资平衡结果的风险**

#### **1、投资测算不准确风险**

影响项目运营项目融资平衡最大的风险在于高估项目运营过程中整体营业收入、低估成本费用支出以及突发事故造成的保险之外的额外赔偿支出等方面，进而影响整体现金流量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。

#### **2、利率波动风险**

在本专项债券存续期内，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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

#### **3、流动性风险**

本次发行的专项债券可以在银行间债券市场、上海证券交易所和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化可能影响本次发行债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

### **六、结论意见**

综上，本所律师认为：

（一）本次专项债券项目实施主体安徽旌德经济开发区管理委员会系依法成立的机关法人，具备实施本项目的主体资格。

（二）本项目已取得了项目立项及用地手续，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发[2019]26

号文的要求。

（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）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、财库[2019]23号文、财库[2020]43号文等法律、法规和规范性文件的规定，旌德县新材料产业园及基础设施建设项目具备申请续发的条件。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《北京中银（合肥）律师事务所关于旌德县新材料产业园及基础设施建设项目专项债券之法律意见书》签署页）

本法律意见书于 2025 年 2 月 25 日在安徽省合肥市签字盖章。

本法律意见书正本四份、无副本。

北京中银（合肥）律师事务所



经办律师：叶小龙

韩 冲

# 律师事务所分所 执业许可证

(副本)

统一社会信用代码: 31340000358582789H

北京中银(合肥)

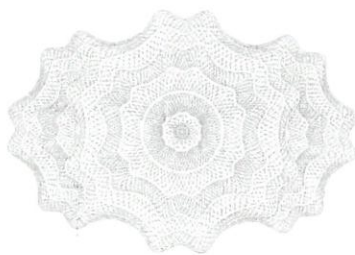
律师事务所,

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:

2020年11月16日







执业机构 北京中银（合肥）  
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401202410791687

法律职业资格  
或律师资格证号 A20213401040993

发证机关



发证日期 2024 年 1 月 17 日



持证人 韩冲

性 别 男

身份证号 340603198705150495

执业机构 北京中银（合肥）  
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201510567308

法律职业资格  
或律师资格证号 A20135001121045

发证机关



发证日期 2022年11月09日



持证人 叶小龙

性别 男

身份证号 342401198911180335

### 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 律师执业年度考核备案专用章
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 律师执业年度考核备案专用章
备案日期	2024年6月-2025年5月