

安徽徽商律师事务所

关于

明光市高分子新材料产业园项目

专项债券

之

法律意见书

(2022徽商证29-3号)



安徽徽商律师事务所

地址：安徽省合肥市蜀山区潜山路1999号中侨中心C座9层

电话：0551-65178096

邮编：230000

目 录

释 义.....	1
引 言.....	3
正 文.....	5
一、主体资格.....	5
二、项目情况.....	5
（一）项目概况.....	5
（二）项目公益性.....	6
（三）项目合法性.....	7
三、投资项目融资与收益情况.....	8
（一）项目资金筹措情况.....	8
（二）项目收益和融资平衡情况.....	8
四、中介机构及相关文件.....	9
（一）会计师事务所.....	9
（二）律师事务所.....	9
五、本次专项债券偿债风险提示.....	10
（一）影响项目施工进度或正常运营的风险.....	10
（二）影响融资平衡结果的风险.....	10
（三）项目测算收益规模与实际收益规模之间存在差异的风险.....	10
六、结论意见.....	10

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

中国	指	中华人民共和国
张八岭镇政府	指	明光市张八岭镇人民政府
本次专项债券	指	明光市高分子新材料产业园项目专项债券
本项目	指	明光市高分子新材料产业园项目
《实施方案》	指	《安徽省地方政府专项债明光市高分子新材料产业园项目实施 方案》
《评估报告》	指	《明光市高分子新材料产业园项目项目收益与融资自求平衡专 项评估报告》容诚专字[2024]230Z2342 号
《法律意见书》	指	《明光市高分子新材料产业园项目专项债券之法律意见书》 (2022 徽商证 29-3 号)
本所	指	安徽徽商律师事务所
容诚会计师事务所	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
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》

国办函〔2016〕88号文	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》
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	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》
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》
财库〔2020〕36号文	指	《关于进一步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》
财预〔2020〕94号文	指	《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》
皖财债〔2022〕118号文	指	《安徽省财政厅关于做好2022年政府专项债券项目储备工作的通知》
元/万元	指	人民币元/人民币万元

引 言

致：明光市张八岭镇人民政府

安徽徽商律师事务所（以下简称“本所”）接受明光市张八岭镇人民政府的委托，指派汪静律师、王晶晶律师（以下简称“本所律师”）作为明光市高分子新材料产业园项目专项债券发行事项的专项法律顾问，对本次专项债券的发行出具本法律意见书。

重要提示及声明：

1、本所律师依据《中华人民共和国预算法》、国发〔2014〕43号文、国办函〔2016〕88号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文、财预〔2018〕161号文、财库〔2019〕23号文、国发〔2019〕26号文、财库〔2020〕36号文、财库〔2020〕43号文、财预〔2020〕94号文等有关法律法规、规章及有关政策文件，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。

2、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；本所律师认定某些事项是否合法有效，是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规和规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认；本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本项目的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

3、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。对于出具法律意见至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门或其他有关机构出具的证明文件作判断。本所律师同意将法律意见书作为本次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。

4、本所以及本所律师与项目实施主体之间不存在除本次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。

5、本所律师仅就本次专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对有关《实施方案》、《评估报告》等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及《实施方案》、《评估报告》等内容的，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。

6、本法律意见书仅供项目相关主体为本次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

根据《实施方案》，明光市张八岭镇人民政府（以下简称“张八岭镇政府”）是本项目的实施主体。

根据张八岭镇政府向本所律师提供的《统一社会信用代码证书》及经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，张八岭镇政府的基本情况如下：

机构名称	明光市张八岭镇人民政府
统一社会信用代码	11341182781072938L
机构性质	机关
机构地址	明光市张八岭镇交通北街 76 号
负责人	史立清
颁发日期	2018 年 12 月 20 日
赋码机关	明光市机构编制委员会办公室

本所律师认为：张八岭镇政府合法设立且有效存续，具备本次专项债券对应项目的实施主体资格。

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	明光市高分子新材料产业园项目
项目实施主体	明光市张八岭镇人民政府
项目建设地点	位于明光市张八岭镇产业园
项目建设内容	<p>本项目占地面积416亩，建筑面积约19万平方米，其中：标准化厂房15万平方米，生活服务设施4万平方米，日处理能力500吨/日污水处理厂一座，以及园区道路、雨污水管网等配套基础设施建设。</p> <p>（一）标准化厂房建设工程</p> <p>项目占地256亩，建设标准化厂房15万平方米，配套厂区道路35000m²、雨污水管网28000米。</p> <p>（二）生活服务设施建设工程</p> <p>生活服务区项目占地150亩，建设1万平方米生活服务中心，3万平方米职工宿舍，配套周边道路8000m²，雨污水管网3500米。</p> <p>（三）污水处理场</p> <p>项目占地10亩，建设日处理能力500吨/日污水处理厂一座</p>
项目建设期	本项目建设周期为 22 个月，即 2024 年 3 月——2025 年 12 月
项目投资估算	本项目建设总投资概算为 59,664.95 万元。其中：工程建设费用 49,590.08 万元，工程建设其他费用 5,066.36 万元，预备费 4,372.51 万元，建设期利息 636.00 万元等

（二）项目公益性

根据《实施方案》有关项目的经济、社会效益分析如下：

1、形成第三产业的“催化剂”，催生交通运输、物资流通、商业贸易、邮政电信、文化娱乐及其他相关产业的跟踪发展，使之成为经济发展的主力军；

2、巩固明光市的城市形象，协助改善道路沿线的居住环境和投资环境，有利于展示明光市建设的良好形象，有效促进城市的建设。

3、本项目规划在明光市张八岭镇产业园建设厂房、道路、配电网及污水处理厂等工程，完善了项目区域的基础设施建设，改善了园区硬件的条件并以高标准园区同步对接皖北承接产业转移集聚区建设。也推动了城市配套功能不断完善，为改善城市功能、提升城市形象奠定了基础。

4、本项目建设是深度融入长三角一体化发展战略、加快皖北崛起进程的重要抓手。项目的建设有利于完善明光市基础设施，为明光市招商引资和经济社会发展创造一个良好的投资环境，有利于促进明光市的经济建设和产业发展及城镇化建设进程。

5、本项目建设可以在解决就业和农村剩余劳动力方面起到了桥梁纽带作用。市场的产业聚集效应非常明显，可以带动交通运输、物资流通、商业贸易、邮政电信、文化娱乐及其他相关产业的集聚，为当地社会带来大量的就业机会。

本所律师认为：本项目经济社会效益良好，具有一定的公益性且有收益，且专项债券项目生命周期内现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，符合地方政府专项债券“具备一定收益的公益性项目”的发行条件。

（三）项目合法性

根据张八岭镇政府提供的资料，截至本法律意见书出具之日，本项目已取得的批复、备案情况如下：

1、2020年9月30日，滁州市明光市生态环境分局出具《关于明光市张八岭镇产业园规划（2016年-2030年）环境影响报告书的审查意见》（明环评函〔2020〕43号）；

2、2022年2月18日，明光市发展和改革委员会出具《明光市发展改革委关于明光市高分子新材料产业园项目建议书的批复》（明发改审批〔2022〕96号），项目代码：2202-341182-04-01-314166；

3、2022 年 2 月 18 日，明光市自然资源和规划局出具《明光市高分子新材料产业园项目用地的预审意见》（明自然资规函〔2022〕57 号）；

4、2022 年 2 月 18 日，明光市发展和改革委员会出具《明光市发展改革委关于明光市高分子新材料产业园项目可行性研究报告的批复》（明发改审批〔2022〕101 号）。

5、2022 年 2 月 24 日，明光市自然资源和规划局向明光市张八岭镇人民政府颁发《建设项目选址意见书》（选字第 341182202213013 号）；

6、2021 年 1 月 13 日，明光市自然资源和规划局就本项目颁发《建设用地规划许可证》（地字第 311182202213001 号）；

7、本项目已取得《不动产权证书》（皖（2022）明光市不动产权第 0092107 号）、（皖（2022）明光市不动产权第 0092113 号）；

8、2022 年 1 月 15 日，明光市住房和城乡建设局向明光市张八岭镇人民政府颁发《建筑工程施工许可证》（编号：3411822106090002-SX-003）；

本所律师认为：本项目已取得现阶段与项目工程配套的相关批复文件，后续仍需按照法律法规的要求履行相关审批手续。

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》，本项目资金筹措情况如下：

本项目总投资 59,664.95 万元，计划发行政府专项债融资 40,000.00 万元，占比 67.04%；项目资本金为 19,664.95 万元，占比 32.96%。项目建设自有资金由当地财政统筹安排，2024 年建设所需资金将于 2024 年底之前到位，后续项目建设所需资本金将根据项目建设进度逐步到位。本项目计划申报发行专项债券总额为 40,000.00 万元，其中：2024 年已发行 8,000.00 万元，2024 年 5 月已发行 5,000.00 万元，发行利率为 2.56%；2024 年 7 月已发行 3,000.00 万元，发行利率为 2.48%；2025 年计划发行债券 32,000.00 万元，2025 年 1 月拟发行 3,000.00 万元，剩余额度后续年内发行，参考 2024 年 12 月 18 日-12 月 24 日财政部-中

国国债收益率或中债国债到期收益率平均值假设 2025 年 1 月份发行利率为 2.31%，发行期限为 15 年，每半年支付一次利息，到期一次偿还本金。

（二）项目收益和融资平衡情况

根据《评估报告》，本期债券募投项目搜易来源为明光市高分子新材料产业园项目产生的收益，主要分为四个部分：房屋租赁收入；园区物业管理收入；污水处理收入；广告位收入。

本期债券募投项目收益和现金流覆盖融资还本付息情况：按 100.00%满足初始条件的情况下来测算，综合融资本息覆盖倍数为 1.65；按 95.00%满足初始条件的情况下来测算，综合融资本息覆盖倍数为 1.62；按 90.00%满足初始条件的情况下来测算，综合融资本息覆盖倍数为 1.59，实现项目收益和融资资金平衡。

本所律师认为：本项目资本金为 19,664.95 万元，占总投资的 32.96%。符合国发〔2019〕26 号文关于项目资本金投入比例要求；本项目预期专项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，符合财预〔2017〕89 号文等相关规定。

四、中介机构及相关文件

（一）会计师事务所

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）作为专项评价的审计机构，为本次专项债券的发行出具《明光市高分子新材料产业园项目项目收益与融资自求平衡专项评估报告》（容诚专字[2024]230Z2342 号）。

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）提供的《营业执照》（统一社会信用代码：911101020854927874）、《会计师事务所执业证书》（证书序号：0011869）。

经本所律师核查，本所律师认为：

容诚会计师事务所系经安徽省财政厅依法批准设立并合法存续的注册会计师事务所，承担过地方债或企业债的发行咨询服务，具备为本次专项债券发行出具《评估报告》的资质。在《评估报告》上签字的两名注册会计师宁云、宋世林均具备相应的执业资格且二人均通过 2023 年度年检。

（二）律师事务所

安徽徽商律师事务所作为本次债券发行的专项法律顾问，并出具《明光市高分子新材料产业园项目专项债券之法律意见书》（2022 徽商证 29-3 号）。

本所是经安徽省司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》，证号为：23401200910322520，本所指派的律师汪静、王晶晶均持有《中华人民共和国律师执业证》。

本所律师认为：

安徽徽商律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，承担过地方债或企业债的发行咨询服务，具备为本次专项债券发行出具《法律意见书》的资质；在《法律意见书》上签字的两名执业律师均具备相应的执业资格且二人均通过 2023 年度年检。

五、本次专项债券偿债风险提示

根据《实施方案》，本次专项债券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

影响项目施工进度或正常运营的风险主要包括：自然环境和施工条件施工风险、来源于施工方的风险因素、来源于设计单位的风险因素、来源于供应商的风险因素、资金落实情况、工程事故。

（二）影响融资平衡结果的风险

影响融资平衡结果的风险主要包括：投资测算不准确、利率波动风险。

（三）项目测算收益规模与实际收益规模之间存在差异的风险

影响项目测算收益规模与实际收益规模之间存在差异的风险包括：经营风险、市场风险、财务风险。

本所律师认为：《实施方案》中已经揭示了本次专项债券可能面临的主要偿债风险及控制措施。

六、结论意见

综上所述，截至本法律意见书出具之日，本所律师认为：

（一）张八岭镇政府系合法设立且有效存续，具备本项目实施主体资格。

（二）本项目具有公益性，且本项目已取得现阶段与项目工程配套的相关批复文件，后续仍需按照法律法规的要求履行相关审批手续。

（三）本项目预期专项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，符合财预〔2017〕89号文等相关规定。

（四）为本次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。

（五）本期债券的《实施方案》中已经揭示了本期债券可能面临的主要偿债风险及控制措施。

本项目符合国发〔2014〕43号文、国办函〔2016〕88号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文、财预〔2018〕161号文、财库〔2019〕23号文、国发〔2019〕26号文、财库〔2020〕36号文、财库〔2020〕43号文、财预〔2020〕94号文等法律、法规和规范性文件的规定，具备申请入库的条件。

本法律意见书一式四份，具有同等法律效力，自经办律师签字并加盖本所公章后生效。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《明光市高分子新材料产业园项目专项债券之法律意见书》签署页）



承办律师：汪静

汪 静 律师

承办律师：王晶晶

王晶晶 律师

2024年12月27日

律师事务所执业许可证

证号: 23401200910322520



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 10日



律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副 本)

313400006849674816

统一社会信用代码:

安徽徽商

律师事务所,

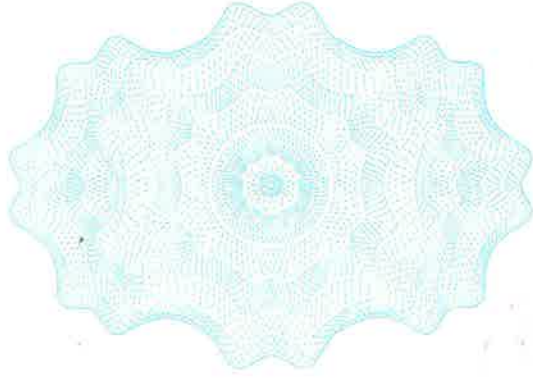
符合《律师法》及《律师事务所管理办法》

规定的条件, 准予设立并执业。

发证机关:

2022 年 05 月 09 日

发证日期:



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
	年 月 日
	年 月 日

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	
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



安徽徽商律师事务所

执业机构



执业证类别

13401201911120183

执业证号

法律职业资格
或律师资格证号

A20163415250407

持证人

汪静

性别

女

发证机关

身份证号 342427198808056620

发证日期



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 律师执业年度考核
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 律师执业年度考核
备案日期	2024年6月-2025年5月

安徽徽商律师事务所

执业机构



执业证类别

执业证号

13401201811062018

法律职业资格
或律师资格证号

A20163401040218

发证机关



发证日期

2018年11月06日



持证人

王晶晶

性别

女

身份证号

371329198506106065

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 律师执业年度考核
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 律师执业年度考核
备案日期	2024年6月-2025年5月