

安徽承义律师事务所关于  
江宁明光合作产业园启动区基础  
设施建设工程项目的  
法律意见书

(2024) 承义法字第 338 号



地址：安徽省合肥市政务区怀宁路 200 号置地广场栢悦中心五楼

---

电话：(0551) 65609015 传真：(0551) 65608051

# 目录

一、实施单位的主体信息 .....	2
二、申报项目的基本情况 .....	3
三、申报项目的融资规模 .....	6
四、项目收益与融资平衡 .....	6
五、申报文件及中介机构 .....	7
六、项目投资风险提示 .....	9
七、投资者保护措施（还款保障计划） .....	10
八、结论意见 .....	11

致：明光市嘉元投资有限公司

安徽承义律师事务所是具有在中华人民共和国执业资格的律师事务所，具有出具本法律意见书的资格，指派魏其贵、商立群律师（以下简称“本所律师”）就江宁明光合作产业园启动区基础设施建设项目（以下简称“项目”或“本项目”）专项债券（以下简称“本期债券”）发行事宜，出具本法律意见书。

**重要提示及声明：**

为出具本法律意见书之目的，本所律师依据中国有关法律、行政法规以及规范性文件，查阅了本所律师认为出具本法律意见书所需查阅的文件。

对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所律师依赖于政府有关主管部门、其他有关机构出具的证明文件而出具相应的意见。

本所律师依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和中国现行有效的有关法律、行政法规的规定发表法律意见。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、行政法规为依据，同时也充分考虑了政府有关主管部门给予的有关批准和确认。

本所律师仅就与本期债券发行有关的法律问题发表法律意见，并不对有关会计审计、信用评级、债券方案评价报告、工程咨询等专业事项发表评论。在本法律意见书中涉及有关内容时，均为严格按照有关中介机构出具的报告引述，并不意味着本所律师对这些内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

本所律师同意将本法律意见书作为申请本期债券发行的必备文件，随同其他实施方案提呈有关主管部门审查，并依法对所出具的法律意见承担责任。本所律师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。

本法律意见书仅为申请发行本期债券之目的使用，不得用作任何其他目的。

本所律师现根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《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<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预[2016]155号）、《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）、《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[2017]89号）、《财政部关于印发〈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要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券发行所涉的相关事宜，发表如下法律意见：

一、实施单位的主体信息

根据《滁州市明光市专项债券江宁明光合作产业园启动区基础设施建设项目实施方案》（以下简称“《实施方案》”），本项目实施单位为明光市嘉元投资有限公司，负责项目准备、方案编制和项目实施等工作。经过本所律师核查，本项目实施单位的基本情况如下：

机构名称	明光市嘉元投资有限公司
统一社会信用代码	91341182MA8NRQJR25
住所	安徽省滁州市明光市龙山东路30号农商行大楼1301室
法定代表人	汤仁民
注册资本	76,800万人民币
企业类型	有限责任公司（国有控股）
成立日期	2022-03-09
有效期	2022-03-09至无固定期限
宗旨和业务范围	一般项目：铁路运输辅助活动；以自有资金从事投资活动；创业投资（限投资未上市企业）；企业管理；乡镇经济管理服务；工程管理服务；规划设计管理；市政设施管理；商业综合体管理服务；供应链管理服务；破产清算服务；水资源管理；土地整治服务；公共事业管理服务；环境卫生公共设施安装服务；停车场服务；电动汽车充电基础设施运营；生



	态恢复及生态保护服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；树木种植经营；人工造林；森林经营和管护；森林公园管理；林产品采集；森林固碳服务；农林牧渔业废弃物综合利用；农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）许可项目：港口经营；通用航空服务；公路管理与养护；建设工程施工；木材采运；非煤矿山矿产资源开采（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
--	---

经本所律师核查明光市嘉元投资有限公司的单位信息，明光市嘉元投资有限公司是依法成立的有限责任公司（国有控股），具有独立的法人资格，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

- 1、项目选址：本项目建设地点位于明光市张八岭镇。
- 2、项目建设内容：建设标准化厂房 206000 平方米、仓储库 3000 平方米；新建物流停车场 10000 平方米，以减轻园区物流运输压力；为增强园区污水处理能力，拟新建日处理能力 1000 吨/日污水处理厂一座；同时配套建设园区道路 234348 平方米，并设置路面停车位，以保证园区及周边路网通达能力。

（二）申报项目的社会效益、经济效益及环境效益

1、社会效益

（1）完善园区设施，增强园区竞争力

项目工程建设实施，将大大完善江宁明光合作产业园区的基础设施建设，改善城市环境、提高人民生活质量、改善投资环境，不仅具有显著的环境效益和社会效益，从长远来看，必将有益于明光市和滁州市的经济发展，具有潜在的经济

效益。

## （2）增加就业岗位，扩大就业规模

项目实施过程中，工程建设需要大量的建筑工人和一定量的管理人员，可以为项目的居民提供一些短期就业岗位；项目建成后，可以提供更多的长期工作岗位，为下岗、失业人员提供就业机会。因此，本项目可以增强公共就业服务能力，完善城乡均等的就业创业公共服务体系，维护劳动者平等就业权利，营造构建和谐劳动关系的良好环境。有利于坚持就业优先战略，扩大就业规模。

## （2）集约使用土地，提升资源使用效率

建设标准化厂房，有效地节约了土地资源，集约化使用土地。以资源高效利用为核心，形成低投入、低消耗、低排放和高效率的节约型工业区。从管理角度看，集中管理的费用低于分散管理费用。降低了物流距离，减少了耗能空间，水、电、暖、气设施，敷设距离缩短，节约投资，避免了重复建设。实现园区建筑统一规划，统一设计，统一开发建设，统一管理，在建筑立面造型上可以更加变化丰富，整体布局更加合理，环境更加优美。

# 2、经济效益

## （1）形成产业集群，带动经济增长

项目的实施，为相关企业落地园区提供了基础条件，将极大拓展园区的发展空间，进一步强化园区的功能和作用，使相关企业在园区内集聚成群，形成群体优势，产生集聚效应和辐射带动效应，通过产业链条的拉长、地方税收的增加、土地的增值、创造就业机会等，有效拉动明光市和滁州市经济的增长。

## （2）走集约经营之路，提高资源产出率

项目的建设符合江宁明光合作产业园区的布局规律，是实现资源配置的有效途径。本项目建立标准化厂房工业园，走的是集中开发的规模经营之路，从供水、供电、供热、供气、提供社会大生产的服务，到科技开发的协调、职工培训的组织、企业污染的综合治理与环境、企业与企业之间开展协作联合等，都可以在园区内得到较好的解决，充分实现资源共享，走集约化经营之路，方便了企业运作，降低了企业的创业成本，使社会资源得到优化配置，大大提高了资源的产



出效率。

(3) 促进地区消费，拉动地区经济

在当前拉动内需的大政策环境下，项目的建设能带动建材、商业、娱乐等相关行业的发展，能强力拉动当地投资，推动民生及社会事业发展，增加当地群众的就业机会和收入，促进消费，拉动地方国民经济的增长。

(三) 环境效益

1、项目建成运行后，产业园区及停车场生产及生活产生的污水，会经过污水处理池处理达到排污标准后排入管网，不会对外排放污染环境；产生的固体废物也会统一收集处理。有利于生态环境的治理保护。

2、作为一项重要的城市基础设施，污水处理工程的建设将有效地改善城市的环境条件，对改善居民生活条件、提供市民健康水平、国民经济持续稳定发展、改善当地投资环境、吸引外资有十分重要的作用。

(四) 申报项目的审批情况

文件名称	文号/证号/备案号	审批/出具单位	发文时间
《明光市发展和改革委关于江宁明光合作产业园启动区基础设施建设项目建议书的批复》	(明发改审批【2023】122号)	明光市发展和改革委员会	2023年2月24日
《明光市发展和改革委关于江宁明光合作产业园启动区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》	(明发改审批【2023】133号)	明光市发展和改革委员会	2023年3月2日
《明光市自然资源和规划局关于江宁明光合作产业园启动区基础设施建设项目的预审说明》	-	明光市自然资源和规划局	2023年2月28日
《中华人民共和国建设项目选址意见书》	选字第341182202313003	明光市自然资源和规划局	2023年3月1日

《关于江宁明光合作产业园启动区基础设施建设项目环境影响评价的审查意见》	明环评字[2023]24号	滁州市明光市生态环境分局	2023年3月6日
-------------------------------------	---------------	--------------	-----------

经本所律师合理核查，本所律师认为项目已获得的上述批准文件均合法、有效，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

根据《实施方案》，本项目总投资 67,526.62 万元。项目资金来源项目资本金（来源为财政统筹）和债券融资。其中资本金合计 27,526.62 万元，占总投资的 40.76%；债券融资规模 40,000.00 万元，根据工程项目进展情况，计划按 3 年进行，于 2023 年发行 10,000.00 万元（2023 年 9 月已发行 10,000.00 万元），2024 年发行 9,000.00 万元（其中已发行 9000.00 万元），2025 年计划发行 21,000.00 万元（本次拟发行 2100.00 万元）。期限 15 年，每半年付息一次，到期一次性还本。根据本次项目的具体情况，本次债券的期限按照 15 年、2023 年 9 月已发行 10,000.00 万元发行利率为 3.08%，2024 年 1 月已发行 4000.00 万元发行利率为 2.61%，2024 年 5 月已发行 5000.00 万元发行利率为 2.56%，2025 年本次拟发行及剩余未发行金额 21,000.00 万元发行利率参照近期类似专项债的利率按照 3.70%（实际利率以最终发行成功的利率为准）。

四、项目收益与融资平衡

根据《实施方案》，此次项目经营期经营活动净现金流量的现金预计总流入为 85,854.63 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 59,761.00 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.44，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《江宁明光合作产业园启动区基础设施建设项目非标专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告》（简称“《财务评价报告》”）测算，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 85,854.63 万元，能够覆盖债券本息金额为 59,761.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.44 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障，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。

考虑到项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行或成本上行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。经测算，本项目具有较强的抗风险能力，具有较高的安全边际。相关测试数据如下：

单位：万元

收支项目	现金预计净流入	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	85,854.63	59,761.00	1.44
项目收益合计（减少 10%）	77,688.35	59,761.00	1.30
项目成本合计（上升 10%）	85,586.24	59,761.00	1.43

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

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所为本次发行出具了《江宁明光合作产业园启动区基础设施建设项目非标专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告》（中天运（皖）[2024]核字第 00130 号）。中天运会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所持有合肥市蜀山区市场监督管理局颁发的《营业执照》，统一社会信用代码为：91340100MA2N0K7359，持有《会计师事务所执业证书》，证书编号为 110002043401。《财务评价报告》认为：通过发行江宁明光合作产业园启动区基础设施建设项目收益与融资自求平衡非标专项债券的方式满足江宁明光合作产业园启动区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。

（二）《法律意见书》及律师事务所资质

安徽承义律师事务所为本次债券发行出具《安徽承义律师事务所关于江宁明光合作产业园启动区基础设施建设项目项目的法律意见书》。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：23401200010474665）。本所指派的魏其贵、商立群均持有《中华人民

共和国律师执业证》且二人执业证均通过了通过了年度年检。

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

由于项目建设周期相对较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目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的利息兑付，因此面临一定财务风险。

### 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和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

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的经营收入和政府补贴收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

### 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、投资者保护措施（还款保障计划）

发行人应在募集说明书中约定投资者保护机制（例如交叉违约条款、事先约束条款等），明确发行人对发生重大事项时的应对措施。

发行人应在募集说明书中约定加速到期条款，出现严重违约、不可抗力等可能损害投资者权益的重大不利情形时，经债券持有人大会讨论通过后，可提前清偿部分或者全部债券本金。发行人应在募集说明书中设置应急预案，如下：

1. 预防为主。根据债务风险预警指标，评估本地区债务风险状况，动态跟踪风险变化，排查债务风险点。坚持预防为主，经常性做好应对突发事件各项准备。

2. 统筹协调。各级政府要统筹协调财政、发展改革、国资监管、人行、银监、地方金融监管、审计等部门（单位）职能，建立有效的突发事件应急工作机制，进行早期识别、及时预警和科学评估，做好政府债务风险突发事件应急工作。

3. 明确责任。各级政府对本地区债务风险应急处置负总责，财政部门牵头制定政府债务风险应急处置预案，相关部门根据工作职责落实应急处置措施。

4. 及时处置。政府债务风险应急处置实行分级处置，各级政府应及时采取措施控制事态发展，积极组织开展应急和处置相关工作，防止引发系统性区域性风险。

以上包括：成立债务管理领导小组、明确各部门职责、监测和报告、应急处置、事后评估、责任追究、债券资金使用管理制度及绩效评价机制。

## 八、结论意见

综上所述，根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）《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）及《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[2017]89号）、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）等相关法律、法规和规范性文件规定，结合本所律师核查的事实，发表如下法律意见：

1、本项目的实施单位明光市嘉元投资有限公司是合法存续的主体，具备独立的法律主体资格；

2、本项目已获得项目立项、可行性研究报告批复文件，同时取得了环评备案、审批及用地预审与选址的复函，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；

3、根据《实施方案》及《财务评价报告》披露，本期债券发行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；



4、为本期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。

5、本期债券已制定了必要的还款保障计划，以及投资者保护措施。

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本期债券发行相关手续。

（本页以下无正文）

AN



(本页无正文，为《安徽承义律师事务所关于江宁明光合作产业园启动区基础设施建设项目的法律意见书》签字盖章页)



经办律师：魏其贵 

商立群 

2024年 12月 26日

律 师 事 务 所  
执 业 许 可 证

( 副 本 )

中 华 人 民 共 和 国 司 法 部 监 制



# 律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副 本)

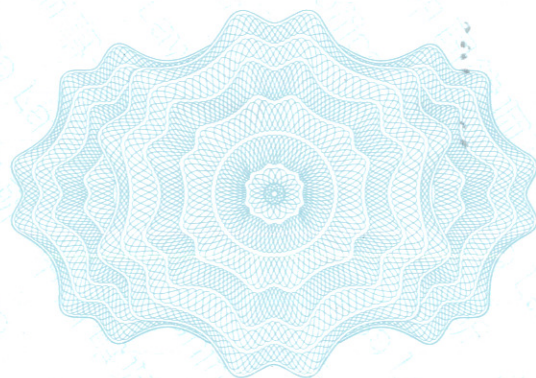
统一社会信用代码:

31340000726321946F

安徽承义

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:

2023年10月24日

安徽省司法厅



律师事务所登记事项 (一)

名称	安徽承义律师事务所
住所	安徽省合肥市怀宁路200号置地广场栢悦中心大厦5楼（怀宁路与习友路交口）
负责人	胡国杰
组织形式	特殊的普通合伙
设立资产	1000万元
主管机关	合肥市司法局
批准文号	皖司复(2000)050号
批准日期	2000年12月28日

律师事务所登记事项 (二)

合 伙 人	李鹏峰,唐民松,王文峰,胡国杰,方向东,卫功德,石立云,耿建生,庞华萍,肖鑫,张杰,倪旭东,钱海玲,秦煜,胡茂平,孙睿,白云峰,鲍金桥,苏畅,吕广涛,连佩庆,孙卫东
-------	--







## （八）变更登记

[illegible]



备注  
LAWYER

## 注意事项

一、《律师事务所执业许可证》是律师事务所依法获准设立和执业的有效凭证。本证应当加盖发证机关印章，并应当加盖律师事务所年度检查考核专用章（首次发证之日起首次年度检查考核完成前除外）。

二、《律师事务所执业许可证》分正本和副本，正本和副本具有同等的法律效力。律师事务所应将正本置放于该所执业场所的醒目位置，副本用于查验。

三、《律师事务所执业许可证》不得伪造、变造、涂改、出租、出借、抵押、转让和损毁。本证如有遗失，应立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。律师事务所变更登记事项，应持本证到原发证机关办理变更登记。律师事务所申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。

四、律师事务所受到停业整顿处罚的，由执业机构所在地县（区）司法行政机关收回其执业许可证，并于处罚期满时发还。律师事务所受到吊销执业许可证处罚或者因其他原因终止的，应当将其执业许可证交回原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。

五、了解律师事务所详细信息，请登录  
核验网址：[\\_\\_\\_\\_\\_](#)。



执业机构 安徽承义律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401202210430655

法律职业资格  
或律师资格证号 A20193402250890

发证机关

发证日期



持证人 魏其贵

性别 男

身份证号 342623198706227519

### 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

安徽承义律师事务所

执业证类别

专职律师

执业证号

13401202011188225

法律职业资格  
或律师资格证号

A20183412020489

发证机关

发证日期



持证人

商立群

性别

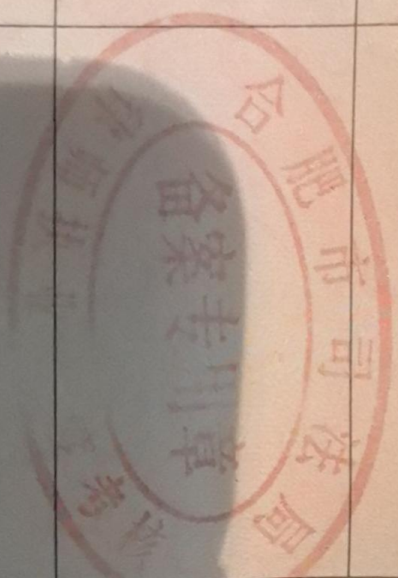
女

身份证号

341202198709181726



年度考核备案

考核年度	2022年度
考核结果	称职
备案机关	
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	
备案日期	2024年6月-2025年5月