

关于新兴产业研发中心项目收益与融资  
自求平衡专项债券  
之

法律意见书



二〇二五年二月二十一日

## 安徽平衡律师事务所

### 关于新兴产业研发中心项目收益与融资自求平衡专项债券 之

### 法律意见书

(2023)安徽平衡意字第 015 号

致:安徽大龙湾开发有限责任公司

安徽平衡律师事务所接受委托,指派姚铭律师、王磊律师就发行“新兴产业研发中心项目专项债券项目”所涉及的有关法律事项出具本法律意见书。

#### 第一部分 前言及声明

一、本所律师根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国律师法》、《中华人民共和国预算法实施条例》(国务院令第 186 号)、《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)、《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)、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155 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)、《关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》(财金〔2018〕23 号)、《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》(财预〔2018〕34 号)、《地方政府债务信息公开办法》(财预〔2018〕209 号)、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2020〕36 号)、《地方政府债券发行管理办法》(财库〔2020〕43 号)、《安徽省人民政府关于加强地方政府性债务管理的实施意见》(皖政〔2015〕25 号)、《安徽省人民政府办公厅关于印发政府性债务风险应急处置预案的通知》(皖政办秘〔2017〕10 号)、《芜湖市人民政府办公室关于印发芜湖市地方政府性债务风险应急处置预案的通知》(芜政办秘〔2017〕272 号)等有关法律、法规、规范性文件的有关规定,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。

二、本所律师出具本法律意见书依赖于安徽大龙湾开发有限责任公司已向本所提供之文件资料。具体如下：

- 1、安徽大龙湾开发有限责任公司《营业执照》
- 2、阶梯项目咨询有限公司《新兴产业研发中心项目可行性研究报告》
- 3、安徽省江北产业集中区管委会产业发展部（招商部）《关于新兴产业研发中心项目立项的批复》（江北产发[2020]11号）
- 4、安徽省江北产业集中区管委会产业发展部（招商部）《关于新兴产业研发中心项目可行性研究报告的批复》（江北产发[2020]14号）
- 5、芜湖市自然资源和规划局江北产业集中区分局《关于新兴产业研发中心项目用地预审和规划选址的意见》
- 6、安徽省江北产业集中区生态环境分局《关于新兴产业研发中心项目环保初审意见》
- 7、《新兴产业研发中心项目专项债券实施方案（含项目资金平衡方案）》（芜湖市财政局、皖江江北产业集中区管委会、安徽大龙湾开发有限责任公司）（以下简称《实施方案》）
- 8、《新兴产业研发中心项目专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告》（徽瑞咨报字[2023]010027号）（以下简称《财务评价报告》）

三、为出具本法律意见书，本所假设：

- 1、安徽大龙湾开发有限责任公司向我们提供的所有文件是真实、准确及完整的，其电子文件、复印件与原件一致，没有重大遗漏、误导或隐瞒，且自提供该等文件之日起直至本法律意见书出具之日，该等文件均保持完全的效力，并未

被替代、修改、补充或撤销。

2、前述所有文件中的信息是真实及准确的，没有重大遗漏、误导或隐瞒，且自获得之日起直至本法律意见书出具之日，该等信息均保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销。

3、所有已签署或将签署文件的各方均为依法存续并取得了适当的授权以签署和提交该等文件，并履行文件项下的义务。

4、所有文件均合法有效，且在所表明的适用法律的前提下对相关各方具有约束力。

5、安徽大龙湾开发有限责任公司以口头方式向我们提供的信息均系真实及准确的，没有重大遗漏、误导或隐瞒，且截止本法律意见书出具之日，该等信息仍保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销。

四、在本意见书中，本所律师仅对法律状况发表意见，并不对有关《可行性研究报告》、《实施方案》、《财务评价报告》等所涉及非法律专业事项发表任何意见。凡对于非法律专业事项的描述，本所律师仅依赖于有关《可行性研究报告》、《实施方案》、《财务评价报告》，且严格按照相关中介机构出具的文件引述。本所的引用并不意味着本所律师对这些内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

五、本所同意安徽大龙湾开发有限责任公司部分或全部在发行文件中自行引用法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见书仅供安徽大龙湾开发有限责任公司为本项目对应拟发行的专项债券的申请之目的使用，不得为任何其他目的使用本法律意见书或其相关内容。

## 第二部分 法律意见书正文

### 一、主体资格

### (一) 专项债券发行主体

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155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）之规定，本次专项债券由安徽省人民政府作为发行主体。

### (二) 项目实施机构主体资格

根据《实施方案》，安徽大龙湾开发有限责任公司是新兴产业研发中心项目申请专项债券的实施机构。经本所律师进行相关信息查询，安徽大龙湾开发有限责任公司由安徽省江北产业集中区管委会、芜湖市建设投资有限公司、芜湖市皖江城市建设投资有限公司共同出资，依法设立的国有性质公司法人。公司登记信息如下：

名称	安徽大龙湾开发有限责任公司
统一社会信用代码	913402005592451563
法定代表人	王俊
注册资本	448568 万元
成立日期	2010 年 08 月 03 日
经营范围	许可项目：房地产开发经营（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）一般项目：土地整治服务；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；公共事业管理服务；市政设施管理；工程管理服务；物业管理；酒店管理；商业综合体管理服务；小微型客车租赁经营服务；劳务服务（不含劳务派遣）；建筑材料销售（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）

综上，本所律师认为，安徽大龙湾开发有限责任公司系芜湖市市场监督管理局依法登记设立的公司法人，其主要经营范围包括对江北产业集中区进行园区开

发、土地整理。本次实施项目属于有一定收益的公益性建设项目，安徽大龙湾开发有限责任公司具备负责新兴产业研发中心项目专项债券之准备、方案编制和项目实施等工作的主体资格。

## 二、申请项目的基本情况

### (一) 申请项目基本情况

本次拟建设项目基本情况如下：

项目名称	项目地点	项目建设计划	项目建设规模及内容	所属领域	项目建设单位
新兴产业研发中心项目	位于安徽省江北新兴产业集中区内大龙湾片区，实施范围北至楚江大道、南至长安大道、东至和谐大道南延伸段、西至西湾路	本项目拟定建设期为2020年4月-2027年11月底	本项目总投资200,000.00万元，本项目建设内容有：本项目征地470亩，拆迁约130户；建设新兴产业研发中心149500 m <sup>2</sup> 、研发中心配套132000 m <sup>2</sup> ；新建道路3条共计7.6公里；新建生态停车场120000 m <sup>2</sup> ；建设户外立体广告牌35个	具有一定收益的基础设施建设	安徽大龙湾开发有限责任公司

### (二) 申报项目的合法性

2020年4月，阶梯项目咨询有限公司编制完成《新兴产业研发中心项目可行性研究报告》，认为该项目建设具有必要性、可行性。

2020年4月17日，安徽省江北产业集中区管委会产业发展部（招商部）作出《关于新兴产业研发中心项目立项的批复》（江北产发[2020]11号），同意该项目立项。

2020年4月22日，芜湖市自然资源和规划局江北产业集中区分局出具《关于新兴产业研发中心项目用地预审和规划选址的意见》，认为项目用地选址符合要求，符合用地政策，用地规模符合标准。

2020年4月22日，安徽省江北产业集中区管委会产业发展部（招商部）作出《关于新兴产业研发中心项目可行性研究报告的批复》（江北产发[2020]14号），同意该项目可行性研究报告。

2020年4月23日，安徽省江北产业集中区生态环境分局出具《关于新兴产业研发中心项目环保初审意见》，认为项目符合国家产业政策，从环境保护角度可行。

本所律师认为，本次新兴产业研发中心项目作为政府投资项目，已通过投资主管部门、土地规划主管部门、环境保护主管部门的前期审查和批复，项目资产产权清晰，具备合法性。

### （三）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，项目合计总投资为200,000.00万元，包括工程费用、工程建设其他费用、基本预备费用和建设期利息。

资金来源为：（1）项目资本金，安徽大龙湾开发有限责任公司投入50,000.00万元，占项目投资比例25.00%；（2）债券融资资金，拟发行专项债资金150,000.00万元，占项目投资比例75.00%。

本项目运营收入包括研发中心租赁收入、停车场收入、广告位出租收入、研



发中心商业配套租赁收入等。本项目债券存续期内，可实现总运营收入 393,404.80 万元，可用于还款的资金为 341,199.34 万元。

本项目还本付息为 251,006.80 万元，其中债券存续期内利息支出总计 101,006.80 万元，还本 150,000.00 万元。债务本息偿付保障倍数为 1.36 倍，该项目收益产生的净现金流入，收入完全可以覆盖本息支出。

根据安徽徽瑞会计师事务所（普通合伙）出具的《财务评价报告》（徽瑞咨报字[2023]010027 号），认为在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，在项目预测事项未发生重大变化情况下，本次评价的新兴产业研发中心项目，预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资的平衡。

本所律师认为：

（1）本项目资本金占项目总投资的 25.00%，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）关于本项目对应行业固定资产投资项目资本金比例要求；

（2）根据《财务评价报告》，本项目债务本息偿付保障倍数为 1.36 倍，项目收入完全可以覆盖本息支出，符合《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）关于发行项目收益专项债券募集资金建设的项目融资与收益要求达到平衡的要求。

### 三、本期债券的风险因素

1、利率风险。由于本期债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，市场利率的波动可能使本期债券的投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

2、流动性风险。本期债券的交易活跃程度受宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素影响。本期债券可能因市场交易不活跃从而



影响本期债券流动性。

3、项目建设风险。项目可能存在投资总额核算不准确、收入情况预测不准确、税收收入波动等方面的风险，进而影响投资收益的平衡。

4、项目收益风险。本期债券偿付资金主要来源于项目运营收入，偿债较有保障，偿付风险极低。但项目运营收入的实现受到宏观经济环境影响和税收政策变化等因素影响，仍存在一定不确定性。

5、评级变动风险。本期债券存续期内，若出现宏观经济剧烈波动，不排除发行人资信状况发生变化，本期债券的信用评级发生调整，从而对本期债券的投资人利益产生影响。

6、税务风险。根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。根据《关于延续境外机构投资境内债券市场企业所得税、增值税政策的公告》（财政部、税务总局公告 2021 年 34 号）规定，自 2021 年 11 月 7 日起至 2025 年 12 月 31 日止，对境外机构投资境内债券市场取得的债券利息收入暂免征收企业所得税和增值税。若国家税收政策发生调整，将导致投资者持有本期债券投资收益发生影响。

7、政策风险。国家及地方现行法律法规、监管、财政、经济状况，或国家宏观调控政策变化产生的具体政策性风险。

#### 四、偿债保障与投资者保护

根据《实施方案》、《财务评价报告》，本期债券对应项目的资金需求的偿债保障措施包括从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案，建立完善的债券资金使用管理机制。具体如下：

1、本次债券募集资金投资项目自身收益可与专项债券本息实现自求平衡。项目实施完成后，预计实现的项目平衡收益足够覆盖专项债券本息，实现项

目收益与融资自求平衡。本次债券募集资金投资项目形成的专项收入，将全部上交财政，专门用于偿还债券本息。安徽省财政厅将按照财政专项资金管理要求，保证本期债券募集资金投资项目自身收益优先用于专项债券本金偿付。专项债券对应项目形成的国有资产，严格按照专项债券发行时约定的用途使用，不得用于抵押、质押。

2、本级财政将按照《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[2016]155号）规定，及时按照转贷协议约定，向省级财政部门缴纳应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定，及时偿还专项债券到期本金、利息。本级财政部门未按时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

3、《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）规定：对地方政府债券，地方政府依法承担全部还款责任。如出现违约风险，应当通过调减债务单位行业主管部门投资计划、处置部门和债务单位可变现资产、调整部门预算支出结构、扣减部门经费等方式筹集资金偿还债务。《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）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。《安徽省人民政府办公厅关于印发政府性债务风险应急处置预案的通知》（皖政办秘〔2017〕10号）规定了相应的风险应急处置预案。

上述内容以《实施方案》、《财务评价报告》记载为准。

综上所述，新兴产业研发中心项目专项债券对应项目具备必要的偿债保障措施和必要的投资者保护措施，且偿债保障措施符合相关规定。

## 五、相关文件及中介机构业务资质

### 1、《财务评价报告》及会计师事务所资质

安徽徽瑞会计师事务所(普通合伙)就本次申请项目收益专项债券出具了《财务评价报告》。根据安徽徽瑞会计师事务所(普通合伙)提供的《营业执照》(统一社会信用代码: 91340202793553229N)、《会计师事务所执业证书》(执业证书编号:34030173), 其为具备会计师事务所资质的第三方机构。

## 2、《法律意见书》及律师事务所资质

安徽平衡律师事务所作为本次债券发行的专项法律顾问, 并出具本《法律意见书》。本所经安徽省司法厅批准设立并核发《律师事务所执业许可证》(证号: 23402199810010655, 统一社会信用代码: 31340000F08880005C), 具备提供法律服务的主体资格。

本所认为, 为本次申报提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备从业资格。

## 六、结论意见

综上所述, 本所律师认为:

1、安徽大龙湾开发有限责任公司具备负责新兴产业研发中心项目专项债券之准备、方案编制和项目实施等工作的主体资格。

2、本次建设项目已按相关规定取得投资主管部门的项目前期审查和审批, 项目资产产权清晰, 项目本身具备合法性。

3、根据《财务评价报告》, 本次评价的新兴产业研发中心项目专项债券项目预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息, 实现项目收益和融资的平衡;

4、为本次申报提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备从业资格。

本法律意见书正本一式五份。

(以下无正文)





此页无正文，为安徽平衡律师事务所关于新兴产业研发中心项目收益与融资  
自求平衡专项债券之法律意见书签署页。

安徽平衡律师事务所

(盖章)



经办律师：

(姚

铭)

经办律师：

(王

磊)

2025 年 2 月 21 日

# 律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

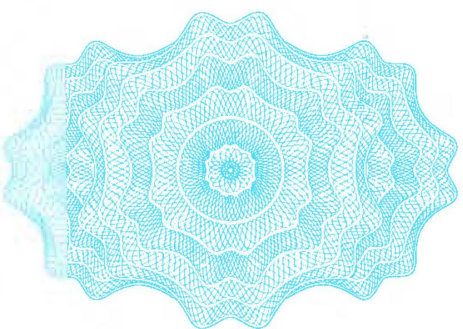
( 副 本 )

统一社会信用代码: 31340000F08880005C

安徽平衡

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:

2022年 05月 23日







执业机构 安徽平衡律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13402200010941494

法律职业资格  
或律师资格证号 12200071020304

发证机关

发证日期



持证人 姚铭

性 别 男

身份证号 340222197102173519

### 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	安徽省芜湖市司法局 年度考核备案专用章
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

安徽平衡律师事务所

执业证类别

专职律师

执业证号

13402202210411716

法律职业资格  
或律师资格证号

A20193402021110

发证机关

安徽省司法厅

发证日期

2022年01月12日



持证人

王磊

性别

男

身份证号

340202199211041412

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	安徽省芜湖市司法局 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	