

2026 年安徽省政府专项债券
(五十四期、五十五期、五十六期)
收费公路项目
之
法律意见书

安徽华人律师事务所

(2026) 华律法字第 211 号





目 录

一、发行人资格	5
二、本次发行概况	6
三、本次债券发行对应的项目	6
四、中介机构资质	19
五、拟发行项目面临的风险及控制措施	20
六、结论	22



致：安徽省财政厅

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 2026 年安徽省政府专项债券（五十四期、五十五期、五十六期）收费公路项目出具相关法律意见书的资格。本所接受贵厅的委托，指派我们以专项法律顾问的身份，就 2026 年安徽省政府专项债券（五十四期、五十五期、五十六期）收费公路项目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）《关于印发〈地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）〉的通知》（财预〔2017〕97 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）《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号）《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国发〔2024〕52 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
委托方/贵厅	指	安徽省财政厅
本所	指	安徽华人律师事务所
本所律师	指	指本所丁欢、郑菁菁律师
《通知》	指	《安徽省财政厅关于发行 2026 年安徽省政府专项债券（四十九～六十一期）有关事项的通知》
《信息披露文件》	指	《2026 年安徽省政府专项债券（四十九～六十一期）信息披露文件》
《评价报告》	指	《2026 年安徽省政府专项债券（五十四期）收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告》 《2026 年安徽省政府专项债券（五十五期）收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告》 《2026 年安徽省政府专项债券（五十六期）收费公路项目收益与融资自求平衡专项评价报告》
《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 号文）
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；但对于审计、财务评估等专业事项，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、财务评价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作出判断的合法资格。

（三）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，对本期专项债券发行的合法性、合规性、真实性和有效性进行了核查验证。合理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。

（四）本法律意见书仅为本次债券发行之目的使用，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、发行人资格

根据《信息披露文件》，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《关于印发〈地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）〉的通知》（财预〔2017〕97号）第五条规定：“地方政府为政府收费公路发展举借债务采取发行收费公路专项债券方式。省、自治区、直辖市政府（以下简称省级政府）为收费公路专项债券的发行主体。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）确需发行收费公路专项债券的，由省级政府统一发行并转贷给市县级政府。经省级政府批准，计划单列市政府可以自办发行收费公路专项债券。”

本所律师认为，本期收费公路专项债券发行主体为安徽省人民政府，符合财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕97号文的规定。



二、本次发行概况

根据《信息披露文件》和《通知》等文件，本次债券发行中涉及收费公路项目的概况如下：

项目	内容
发行人	安徽省人民政府
发行品种与规模	10 年期记账式固定利率附息债，面值 0.95 亿元。 15 年期记账式固定利率附息债，面值 1.90 亿元。 20 年期记账式固定利率附息债，面值 2.80 亿元。
募集资金用途	专项用于收费公路建设项目。
还款来源	车辆通行费收入。
发行依据	《预算法》、国发〔2014〕43 号、财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕97 号文等相关规定。

三、本次债券发行对应的项目

（一）项目概况

序号	地级市	区县	项目名称	通车里程 (公里)	拟发行债券 总额(万元)	本次申请专 项债券金额 (万元)	发债 年限
1	阜阳市	市本级	S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程	50.46 公里	171,300.00	9,500.00	10 年
2	芜湖市	繁昌区	繁昌区 G236 阮弄口至铜陵界一级公路改造工程	15.5 公里	120,000.00	11,000.00	15 年
3	铜陵市	市本级	G330 铜陵段一级公路改建工程	51.83 公里	260,000.00	8,000.00	15 年
4	淮南市	寿县	G237 寿县堰口至闫店一级公路改扩建工程	53.865 公里	160,000.00	2,000.00	20 年



5	淮南市	寿县	S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程	58.391 公里	175,000.00	2,000.00	20 年
6	宿州市	灵璧县	S224 皖苏界至杨疃段改建工程	47.24 公里	220,000.00	20,000.00	20 年
7	池州市	市本级	G236 平天湖隧道及连接线工程	7.20 公里	160,000.00	4,000.00	20 年

(二) 拟发行项目简介、审批报建及项目收益与融资自求平衡情况

1. 阜阳市本级：S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程

1.1 项目简介

本项目路线起点位于颍东区枣庄镇李庄附近与原 S339 平交处，经颍东区杜老庄途经马寨、尹土楼、万庄、徐老庄与 S305 平交，下穿潍阜铁路，跨阜蒙新河，向西沿茨淮新河布线，跨十八里河后，下穿济广高速，顺接规划 S102 颍泉段，继续向西布线，经颍泉区与颍东区交界处王小庄，向西沿茨淮新河南侧大堤外侧堤脚布线，下穿京九铁路，与 S202、S253（规划待建）交叉，经颍泉区周棚街道西北，向西沿茨淮新河南侧河堤堤脚外布线，折向西南下穿漯阜铁路后，跨颍河，下穿商合杭高铁后与 G105 交叉，接入现状 X030 穿宁老庄镇规划区，沿现状 X030 布线，终于宁老庄镇李长营村西与 S256 交叉处，路线全长约 50.46 公里。

本项目总需求为 246,600.00 万元，其中发行专项发债资金为 171,300.00 万元，自筹资本金为 75,300.00 万元。项目法人为阜阳市公路管理局。

1.2 项目审批报建情况



阜阳市发展和改革委员会于2016年4月至2016年10月期间，针对S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程，分段作出4个立项批复；分别为《关于102省道颍泉周棚至李长营段改建工程（原X030线改扩建）立项的批复》（发改基础〔2016〕208号）、《关于102省道颍东枣庄至插花（杜老庄）段改建工程项目立项的批复》（发改基础〔2016〕590号）、《关于102省道颍东插花至颍泉周鹏段改建工程（插花杜老庄至王小庄）项目立项的批复》（发改基础〔2016〕591号）、《关于规划S102 颍东插花至颍泉周鹏段改建工程（颍泉王小庄至周鹏）项目立项的批复》（发改基础〔2016〕604号），批复同意上述项目立项。

2017年5月至9月，阜阳市发展和改革委员会针对S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程，分段作出4个可行性研究报告的批复：《关于102省道颍东枣庄至插花（杜老庄）段改建工程可行性研究报告的批复》（发改基础〔2017〕278号）、关于102省道颍东插花至颍泉周鹏段改建工程（插花杜老庄至王小庄）可行性研究报告的批复》（发改基础〔2017〕382号）、《关于规划S102 颍东插花至颍泉周鹏段改建工程（颍泉王小庄至周鹏）可行性研究报告的批复》（发改基础〔2017〕678号）、《关于102省道颍泉周棚至李长营段改建工程（原X030线改扩建）项目可行性研究报告的批复》（发改基础〔2017〕689号），批复同意上述项目的可行性研究报告。

2018年11月21日，阜阳市发展和改革委员会（物价局）出具《关于同意变更阜城东北大外环项目法人的复函》（文号：发改基础函〔2018〕



116 号)，该复函同意将 S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程项目法人变更为阜阳市公路管理局。

安徽省人民政府于 2020 年 9 月 18 日对 S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程项目建成后设站收费进行了批复（皖政秘〔2020〕172 号），同意建成后设站收费并且作为政府收费公路项目。

2021 年 4 月 22 日，阜阳市发展和改革委员会作出《关于 S102 颍东枣庄至颍泉宁老庄段改建工程分段立项、分段实施的说明》，明确该工程 4 个路段分开立项、分开实施，实际上是一个工程。

1.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收入总额为 321,356.20 万元，债券滚发收入总额为 30,000.00 万元，预计总支出为 279,901.05 万元，其中：政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出总计 56,012.80 万元，还本支出 201,300.00 万元，运营成本 22,588.25 万元。“车辆通行费收益+滚动发行债券收入-偿还本息支出-运营成本支出”累计结余 71,455.15 万元，收益覆盖倍数为 1.31。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

2. 芜湖市本级：繁昌区 G236 阮弄口至铜陵界一级公路改造工程

2.1 项目简介

繁昌区 G236 阮弄口至铜陵界一级公路改造工程按一级公路标准建设，设计速度 80km/h，双向四车道，沥青混凝土路面，标准路基宽 27.5m（其中黄浒河特大桥及桥头接线宽 32m，双向六车道），桥梁荷载等级



为公路-I 级。全线共设置黄浒河特大桥 1406m/1 座，大桥 1872m/4 座，中桥 116m/2 座，涵洞约 45 道。

本工程位于繁昌区毛竹园附近 G236(三华山路)与 S457 交叉口处，终点位于荻港镇老屋基附近 G236 铜陵界处(黄浒河大桥)，采用一级公路设计标准，设计速度 80km/h，双向四车道，路基宽度 27.5 米。全长约 15.5 公里。项目法人为芜湖市繁昌区交通运输局。

2.2 项目审批报建情况

2022 年 5 月 7 日，安徽省人民政府下发《关于 G237 六安马头至舒城万佛湖公路(金舒大道)等项目作为政府收费一级公路项目的批复》(皖政秘〔2022〕63 号)，同意 G236 黄浒河特大桥及连接线(芜湖、铜陵市共建)作为政府收费公路项目。

2022 年 6 月 1 日，芜湖市发展和改革委员会作出《关于繁昌区 G236 阮弄口至铜陵界一级公路改造工程立项的批复》(芜发改基础〔2022〕341 号)，批复原则同意该项目建设。该项目总投资估算为 15.87 亿元。项目代码：2205-340200-04-01-891977。

2022 年 7 月 6 日，芜湖市发展和改革委员会作出《关于繁昌区 G236 阮弄口至铜陵界一级公路改造工程可行性研究报告的批复》(芜发改基础〔2022〕417 号)，批复原则同意本项目可行性研究报告。

2022 年 10 月 17 日，芜湖市繁昌区交通运输局出具《关于项目名称的说明》，内容为：2022 年 3 月芜湖市和铜陵市以“G236 黄浒特大桥及连接线建设工程”申报安徽省政府收费公路，取得批复。芜湖市繁昌区计划 2023 年实施该项目，繁昌区内项目命名为 G236 阮弄口至铜陵



界一级公路改造工程，该工程与 G236 黄浒特大桥及连接线建设工程是同一个项目。

2023 年 1 月 12 日，安徽省交通运输厅下发《关于下达 2023 年交通运输固定资产投资计划的通知》，该通知将本项目列为 2023 年新增计划项目。

2.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收入为 259,748.38 万元，预计支出为 185,243.99 万元，其中，政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出小计 47,923.50 万元、债券本金支出 120,000.00 万元、运营成本支出 17,320.49 万元。“车辆通行费收入-偿还融资本息支出-运营成本支出”累计结余 74,504.39 万元，项目本息覆盖系数 1.44。因此，在债券及其他融资存续期内，项目累计收入和融资能达到自求平衡。

3. 铜陵市本级：G330 铜陵段一级公路改建工程

3.1 项目简介

G330 铜陵段起于庐江、枞阳交界处，顺接 G330 庐江段，自北向南，沿老路布线，经钱铺、横埠、周潭、陈瑶湖至老洲，后顺接 G3 京台高速，利用现有铜陵长江大桥、铜陵互通至铜都大道交口，与铜都大道南段共线，沿现状沿新路（规划田子湖路）布线，在海螺公司廊道西侧偏离老路，采用新线与沿江快速通道平面交叉后，利用现状桥墩，采用分离式路基连续下穿宁安高铁、铜九铁路、上峰公司水泥廊道、G50 沪渝高速后，基本沿老路布线，终点位于铜陵、青阳交界处的蛤蟆岭，顺接



G330 青阳段。路线全线 51.833km。全线共设置小桥 2 座、中桥 8 座、大桥三座、特大桥 2 座，分离式立体交叉 4 处，互通式立体交叉 1 处，治超站、服务区、养护工区各 1 处。项目法人铜陵市综合交通投资集团有限公司。

3.2 项目审批报建情况

2016 年 6 月 17 日，铜陵市发展和改革委员会作出《关于 G330 铜陵段一级公路改建工程立项的批复》（铜发改基础〔2016〕243 号），批复同意本项目建设。该项目估算总投资 308662.5693 万元。项目代码：2016-340722-54-01-005878。

2018 年 12 月 10 日，铜陵市发展和改革委员会作出《关于 G330 铜陵段一级公路改建工程可行性研究报告的批复》（铜发改基础〔2018〕457 号），批复原则同意本项目可行性研究报告建设方案及技术标准。

安徽省人民政府于 2020 年 5 月 9 日对本项目作为政府收费公路项目进行了批复（皖政秘〔2020〕93 号），同意本项目作为政府收费公路项目。

2022 年 2 月 9 日，安徽省交通运输厅下发《关于下达 2022 年交通运输固定资产投资计划的通知》，该通知将本项目列为 2022 年续建计划项目。

3.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收入为 489,435.90 万元，滚动发债收入 50,000 万元，预计支出为 449,270.33 万元，其中，政府收费公路专项债券存续期间债



券利息支出小计 106,385.45 万元、债券本金支出 310,000.00 万元、运营成本支出 37,442.37 万元。“车辆通行费收入-偿还融资本息支出-运营成本支出”累计结余 85,608.08 万元，项目本息覆盖系数 1.24。因此，在债券及其他融资存续期内，项目累计收入和融资能达到自求平衡。

4. 淮南市寿县：G237 寿县堰口至闫店一级公路改扩建工程

4.1 项目简介

项目路线起点位于寿县窑口镇与堰口镇镇界，接现状 G237，终点位于闫店六安市界接六安段 G237。向南经过十字路街道，下穿德上高速后，沿老路经保义镇，下穿在建合周高速，继而穿过安丰镇，上跨淠淮航道，继续向南穿过众兴镇，再次上跨淠淮航道，终点位于六安界，接六安段 G237，路线全长 53.865km。将 G237 堰口至六安界段现状为二级公路段改建为一级公路，路线全长 53.865km。

本项目穿镇段共 6 处，合计长度 10.990 公里，其中：

(1) 十字街道：K11+250~K13+760，长度 2.510 公里；(2) 保义镇：K19+360~K21+600，长度 2.240 公里；(3) 安丰镇：K27+220~K30+200，长度 2.980 公里；(4) 众兴镇：K44+400~K45+370，长度 0.970 公里；(5) 新店街道：K48+475~K50+000，长度 1.525 公里；(6) 闫店街道：K53+100~K53+865，长度 0.765 公里。

项目法人寿县交通运输局。

4.2 项目审批报建情况



淮南市发展和改革委员会于 2023 年 11 月 28 日出具《关于 G237 寿县堰口至闫店一级公路改扩建工程项目建议书的批复》（淮发改审批〔2023〕125 号），批复同意建设该项目，项目代码：2311-340400-04-01-364075。

淮南市发展和改革委员会于 2024 年 7 月 8 日出具《关于 G237 寿县堰口至闫店一级公路改扩建工程可行性研究报告的批复》（淮发改审批〔2024〕38 号），该项目建设有利于改善区域交通出行条件，有效带动沿线乡镇发展，进一步提升干线公路通达性，原则同意修改后的可行性研究报告。

淮南市交通运输局于 2024 年 7 月 10 日出具《关于 G237 寿县堰口至闫店一级公路改扩建工程（堰口至安丰段）初步设计的批复》（淮交发〔2024〕29 号），批复同意编制本项目初步设计内容。

安徽省人民政府于 2024 年 9 月 27 日对本项目作为政府收费公路项目进行了批复（皖政秘〔2024〕178 号），同意本项目作为政府收费公路项目。

4.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：债券存续期内，预计车辆通行费收益为 356,565.01 万元，预计支出为 294,923.46 万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 91,324.00 万元、债券还本支出 160,000.00 万元、运营成本支出 43,599.46 万元。“车辆通行费收益-偿还本息支出-运营成本支出”累计结余 221,641.55 万元，



项目本息覆盖系数 1.25。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

5. 淮南市寿县：S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程

5.1 项目简介

本项目路线起于寿县与长丰县交界。沿既有老路向西布线，于刘岗镇人民政府南侧采用局部新建，后于刘岗职业初级中学南侧接回老路。路线继续沿老路布设，下穿在建 S19 淮桐高速，于刘岗村西侧转向西北，跨越瓦东干渠。路线沿炎刘镇北侧新建，通过东淝河石埠大桥继续向西沿老路布线。路线下穿德上高速后，经茶庵镇向北沿老路布线至谷贝村，与 G237 共线跨越淠淮航道至石集街道粮站，后路线转向西，沿安丰镇外围绕行，于甲贝村委会附近接入既有老路并沿老路向西改建，在吴郢村北侧向西南新建，终于隐贤镇接规划 S242。项目全长 58.391 公里。

起点：位于长丰与寿县交界郑楼村东侧，顺接长丰县境内规划 S324。终点：位于隐贤镇附近，与 S242 交叉。主要控制点：既有老路、创业大道、刘岗镇、S19 淮铜高速、瓦东干渠、炎刘镇、水源保护区、石埠大桥、东淝河、G0321 德上高速、茶庵镇、淠淮航道、安丰镇、G237、淠东干渠、淠东干渠、杨仙街道、隐贤镇。项目法人寿县交通运输局。

5.2 项目审批报建情况

2023 年 11 月 28 日，淮南市发展和改革委员会出具《关于 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程项目建议书的批复》（淮发改审批〔2023〕126 号），同意本项目建设，项目代码：



2311-340400-04-01-414895。

2024 年 8 月 9 日，淮南市发展和改革委员会出具《关于 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程可行性研究报告的批复》（淮发改审批〔2024〕45 号），原则同意修改后可行性研究报告。

2024 年 9 月 24 日，淮南市交通运输局出具《关于 S324 吴山界至隐贤一级公路改扩建工程（吴山界至安丰段）初步设计的批复》（淮交发〔2024〕42 号），同意编制初步设计内容。

安徽省人民政府于 2024 年 9 月 27 日对本项目作为政府收费公路项目进行了批复（皖政秘〔2024〕178 号），同意本项目作为政府收费公路项目。

5.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收益为 398,165.63 万元，预计支出为 321,281.76 万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 100,192.00 万元、债券还本支出 175,000.00 万元、运营成本支出 45,844.66 万元。“车辆通行费收益-偿还本息支出-运营成本支出”累计结余 77,128.97 万元，项目本息覆盖系数 1.28。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

6. 宿州市灵璧县：S224 皖苏界至杨疃段改建工程

6.1 项目简介

本项目起点位于皖苏界与 G104 平面交叉处，终点与 S201 灵璧县杨疃至灵城段对接。S224 皖苏界至杨疃段改建工程路线起点位于灵璧县



下楼镇，于申桥北侧与 G104 平面交叉（G104 老路桩号为 K812+530）后，采用新线跨越运料河，继续往南绕行于古城河东，于尤集镇东利用镇区在建道路走廊带绕行后，在西张楼附近接回老路，沿老路加宽改建尹集镇北侧，采用新线绕行于尹集镇东侧，于欧家村附近接回老路，利用老路加宽改建至四胡村，向西撇离老路采用新线向南至侯家北，转向东至已建 S201 灵璧杨疃至灵城段。本项目路线全长 47.24 公里。

本项目全线路基土石方数量 316.8 万立方米，路面数量为 1114.5 千平方米，填挖土石方 316.8 立方米，共设大桥 3 座，中小桥 12 座，涵洞 137 道，平面交叉 33 处，路线全长 47.240 公里。全线设置完善的交通安全、管理等设施。项目法人灵璧县交通投资有限责任公司。

6.2 项目审批报建情况

2017 年 3 月 28 日，宿州市发展和改革委员会对本项目的立项作出批复（宿发改审批〔2017〕31 号），批复明确为完善灵璧县区域交通网络，促进地区经济发展，原则同意项目立项。

2020 年 9 月 18 日，安徽省人民政府下发《关于 S235 淮北段等 23 个一级公路项目作为政府收费公路项目的批复》（皖政秘〔2020〕172 号），本项目属于该批复名单中列明的政府收费公路项目。

2021 年 3 月 1 日，宿州市发展和改革委员会对本项目的可行性研究报告作出批复（宿发改审批〔2021〕20 号），批复原则上同意项目可行性研究报告。

6.3 项目收益与融资自求平衡情况



根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收益为 518,708.78 万元，预计支出为 376,814.20 万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 118,273.81 万元、债券还本支出 220,000.00 万元、运营成本支出 38,540.39 万元。“车辆通行费收益+财政补贴收入-偿还本息支出-运营成本支出”累计结余 141,894.58 万元，项目本息覆盖系数 1.42。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

7. 池州市本级：G236 平天湖隧道及连接线工程

7.1 项目简介

本项目路线整体呈东西走向，起于牧之路与迎宾大道交叉位置，顺接迎宾大道，向西上跨碧山河后，采用隧道形式下穿平天湖，西至平天湖大道接人民路，终于九华山大道与人民路交叉位置，路线全长约 7.2km。

全线按照双向六车道一级公路标准建设，设计速度 80 公里/小时，其中起点至平天湖路段长 5.92 公里，路基宽度 30 米；平天湖路至终点段长 1.28 公里，兼具城市道路功能设辅道，路基宽度 54 米。设特长隧道 3490 米/1 座，跨河桥梁 207 米/1 座，互通立交 3 处，平面交叉 1 处，隧道设备用房 2 处。项目法人池州市交通运输局。

7.2 项目审批报建情况

2020 年 9 月 18 日，安徽省人民政府下发《关于 S235 淮北段等 23 个一级公路项目作为政府收费公路项目的批复》（皖政秘〔2020〕172 号），本项目属于该批复名单中列明的政府收费公路项目。



2024 年 7 月 25 日，池州市发展和改革委员会出具《关于 G236 平天湖隧道及连接线工程项目建议书的批复》（池发改审批〔2024〕578 号），同意 G236 平天湖隧道及连接线工程项目建议书。

2024 年 8 月 15 日，池州市发展和改革委员会出具《关于同意变更 G236 平天湖隧道及连接线工程项目建议书有关内容的复函》（池发改审批函〔2024〕51 号），同意对项目建议书中主要建设内容和规模、项目估算总投资内容进行变更，原批复中其他内容不变。

2025 年 1 月 13 日，安徽省发展和改革委员会出具《关于 G236 平天湖隧道及连接线工程可行性研究报告的批复》（皖发改基础〔2025〕20 号），同意实施 G236 平天湖隧道及连接线工程。

7.3 项目收益与融资自求平衡情况

根据九通会计师事务所出具的《评价报告》：在债券存续期内，预计车辆通行费收益为 372,771.83 万元，预计支出为 281,080.42 万元，其中政府收费公路专项债券存续期间债券利息支出 90,327.01 万元、债券还本支出 160,000.00 万元、运营成本支出 30,753.41 万元。“车辆通行费收益+财政补贴收入-偿还本息支出-运营成本支出”累计结余 91,691.41 万元，项目本息覆盖系数 1.37。因此，在债券存续期内，项目累计收入和融资能达到平衡。

四、中介机构资质

（一）会计师事务所

安徽九通会计师事务所为本次政府债出具《评价报告》，九通会计师事务所持有合肥市市场监督管理局核发的营业执照（统一社会信用代码



码：91340100149142656J）和安徽省财政厅颁发的会计师事务所执业证书（编号：34010135），具备为本次发行出具专项评价报告的资格。

（二）律师事务所

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，持有《律师事务所执业许可证》（证号：31340000485026849K），具备为本次发行提供法律服务的资格。

五、拟发行项目面临的风险及控制措施

（一）项目面临的风险

1. 项目建设风险

收费公路建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目法人的组织管理水平、承建商的施工技术及管理水平的因素，可能会对项目建设产生一定的不确定性。项目建设期每年产生的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流，造成还本付息压力。

2. 利率风险

在专项债券存续期内，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一定的影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3. 投资测算及收入测算不准确

测算本身带有对未来现金收支的预估性，不能准确地反映真实的投资情况，如果测算依据的预估数据本身存在偏差，将会影响收支平衡预测结果。



（二）风险应对措施

1. 按照《预算法》和国务院《关于加强地方性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号文），经安徽省人民政府出台了《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），《安徽省政府性债务风险应急处置预案》（皖政办秘〔2017〕10号）等一系列文件，内容主要包括组织指挥体系及职责、风险预警和分类处置、债务风险事件及应急响应、后期处置、保障措施等。该预案建立了安徽省政府债务应急处置机制，能够提前防范政府债务风险。同时规定，对政府债券各级政府依法承担全部偿还责任。

2. 为了控制项目建设风险，要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习，通过引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工管理，保证项目工期和质量。

3. 利率风险属于系统性风险，无法直接规避。应当密切关注宏观经济环境的变化，在利率存在较大不利变化时建议增加现金流，提前做好利率波动的防范与应对措施。

4. 为控制收支变动风险，项目单位需要密切关注通行费定价情况，加强项目运用及资金使用效率，保证还本付息资金。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品种的通知》（财预〔2017〕89号）的规定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。



六、结论

根据国发〔2014〕43号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2017〕97号文、国发〔2019〕26号文、财库〔2020〕43号文、国发〔2024〕52号文等相关法律法规及部门规章的规定，结合本所律师核查的事实，现发表如下法律意见：

本次专项债券发行人具备发行本次债券发行的主体资格；债券发行额度及发行期限符合规定；发行主体《信息披露文件》披露内容和形式符合规定；拟发行项目已取得相关部门的批复，符合国家产业政策，手续合法合规，后续应当继续完善相关审批手续；项目法人具备从事项目建设的主体资格；根据《评价报告》结论预期项目的车辆通行费收入能够合理保障偿还融资本金和利息，满足项目收益与融资自求平衡的要求；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。

据此，本所律师认为：发行人本次债券发行无实质性法律障碍。



安徽华人律师事务所

AnHuiHuaRenLawFirm

（本页无正文，《2026 年安徽省政府专项债券（五十四期、五十五期、五十六期）收费公路项目之法律意见书》签署页）



经办律师： 丁欢

（丁 欢）

经办律师： 郑菁菁

（郑菁菁）

二〇二六年七月十五日

律师事务所执业许可证



31340000485026849K

统一社会信用代码:

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:

发证日期:



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

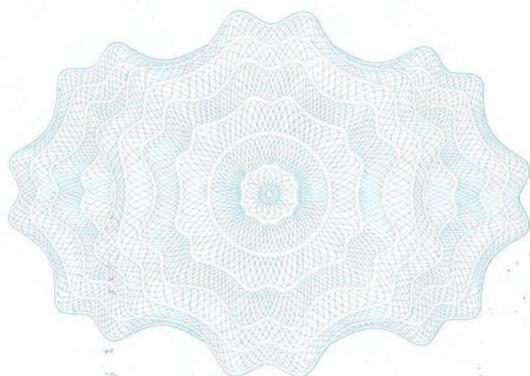
律师事务所,

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:

发证日期:

2025 年 12 月 11 日



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



律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2024年度
考核结果	合格
考核机关	合肥市司法局 合肥市律师协会 合肥市律师协会 合肥市律师协会
考核日期	2025年6月-2026年5月

考核年度	2025年度
考核结果	合格
考核机关	合肥市司法局 合肥市律师协会 合肥市律师协会 合肥市律师协会
考核日期	2026年6月-2027年5月

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

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 13401201610975918

法律职业资格
或律师资格证号 A20123203221652

发证机关 安徽省司法厅

发证日期 2025 年 04 月 21 日
(1)



持证人 丁欢

性 别 男

身份证号 320322199001046570



律师年度考核备案

考核年度	2024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	2025年6月-2026年5月

律师年度考核备案

考核年度	2025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	2026年6月-2027年5月

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	13401202211519637		
法律职业资格 或律师资格证号	A20203401110227		
发证机关	安徽省司法厅	持证人	郑菁菁
发证日期	2022年09月05日	性别	女
		身份证号	340103199010222525

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2024年度	考核年度	2025年度
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章	备案机关	合肥市司法局 备案专用章
备案日期	2025年6月-2026年5月	备案日期	2026年6月-2027年5月