



隆安律師事務所

LONGAN LAW FIRM

中国沈阳 110016
沈阳市沈河区青年大街 125 号
企业广场 B 座 16 层
电话: (024) 22941166
传真: (024) 22940573

16th floor, Enterprise Square Tower B
No. 125 Qingnian Street, Shenhe District
Shenyang, China. 110016
Tel: (024) 22941166
fax: (024) 22940573

隆沈法意 2025- 号

关于北京至哈尔滨高速公路绥中（冀
辽界）至盘锦段改扩建项目
专项法律意见书

目录

释义.....	2
引言.....	3
声明.....	4
正文.....	7
一、本期发行情况.....	7
（一）发行人.....	7
（二）发行情况.....	7
二、募投项目情况.....	8
（一）项目概况.....	8
（二）项目管理单位.....	9
（三）项目资金筹措情况.....	11
三、项目收益与融资平衡情况.....	11
四、与发行有关的专业机构.....	14
（一）会计师事务所及评价报告.....	14
（二）律师事务所及法律意见书.....	14
五、结论性意见.....	15

释义

本法律意见书内，除非另有所指，下列词语具有下述含义：

1. 发行人：指辽宁省人民政府
2. 本期债券：指北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建专项债券
3. 本项目：指北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建
4. 本法律意见书：指《关于北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建法律意见书》
5. 项目管理单位：辽宁省交通建设管理有限责任公司
6. 项目实施方案：北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建实施方案
7. 《预算法》：指《中华人民共和国预算法》
8. 《证券法》：指《中华人民共和国证券法》
9. （国发【2014】43号）：指《国务院关于加强地方政府债务管理的意见》
10. （财预【2017】89号）：指《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》
11. （国办发【2018】101号）：指《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》
12. （国办发【2019】33号）：指《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》

13. （财预〔2018〕34号）：指《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》
14. （财预〔2016〕155号）：指《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》

引言

致：辽宁省交通建设管理有限责任公司

北京隆安（沈阳）律师事务所接受辽宁省交通建设管理有限责任公司委托，提供北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建专项法律服

务。根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府债务管理的意见》（国发【2014】43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）、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》（国办发【2018】101号）、《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（国办发【2019】33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）、《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）等法律、行政法规、部门规章及规范性文件的有关规定，本所律师本着诚信、勤勉、尽责的原则，按照律师行业公认的业务准则，就北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建出具专项法律意见书。

声明

1. 本所系1999年经辽宁省司法厅批准，取得律师从业许可的综合性律师事务所，本所依法设立并有效存续，有资格对本次北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建出具法律意见书。承办律师基于对有关事实的了解和对中国现行的法律、法规的理解发表律师意见。
2. 本意见书或引用法律问题时涉及的事实、信息和数据系截止到2025年3月7日前提供给本所的有效的事实和数据。

3. 本意见书仅为本所为辽宁省交通建设管理有限责任公司北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建项目而出具，未经本所书面同意，本意见书不得为其他人的利益或其他目的而使用。

4. 本所仅根据中国境内法律、法规对北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建提供法律意见，而不对有关会计、审计及资产评估等专业事项发表意见。在本法律意见书中对有关会计报告、审计报告和资产评估报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示保证。

5. 所有辽宁省交通建设管理有限责任公司提供的文件记载内容并无虚假，所有签名或盖章都真实无误，所提交文件的复印件与原件完全一致。

6. 所有辽宁省交通建设管理有限责任公司提交给我们的文件均有合法授权人的授权、签署和递交；有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面的还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的。

7. 本法律意见书仅供发行人本期债券发行之目的使用，不得用于任何其他目的。

正文

1. 本期发行情况

发行人

根据《北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建实施方案》，本期债券发行主体为辽宁省人民政府。

发行的基本情况

根据北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建实施方案，本期发行的基本情况包括：

（1）债券名称：北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建专项债券

（2）发行主体：辽宁省人民政府

（3）发行品种：项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券

根据初步设计批复文件，项目建设总投资 3098814.75 万元，其中：经测算，本项目预计建设期利息 125345.15 万元（2021 年 7 月申请债券资金 60,000.00 万元，票面利率 3.74%；2022 年申请债券资金 163,000.00 万元，票面利率 3.39%；2023 年 6 月申请债券资金 100,000.00 万元，票面利率 3.17%；2024 年申请债券资金 160,000.00 万元，票面利率 2.51%，2025 年计划申请 600,000.00 万元，2026 年计划申请 1317000.00 万元，债券利率按 4.50% 估算，每半年付息一次，建设期利息结合建设期 6 年内实际付息情况进行测算）。

本所律师认为，本期债券的发行人 of 辽宁省人民政府，本期发行的债券为项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券，符合财预【2017】89 号文《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》的相关规定，故本项目北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建的发行符合国家法律、行政法规及部门规章规定，合法有效。

募投项目情况

项目建设概况及项目标准

项目名称：北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建。

九门口复线起点冀辽界九门口处与河北段对接，终点通过前所枢纽顺接本项

目主线，主要控制点为王家峪隧道、李家堡互通、前卫枢纽，路线全长 15.748km。原路扩建段起点前所枢纽（K310+200），经高岭镇、在前卫镇西侧跨规划建设的凌绥高速公路，在绥中县北侧跨 G306，经沙后所镇、兴城市，在元台子镇跨建兴高速公路、在葫芦岛市跨省道朝葫线，经塔山镇、高桥镇，在锦州市西侧跨 G102 线，在松山镇与丹锡高速公路相接，在锦州市东侧明字屯与阜锦高速公路相接，经凌海市南、在光辉镇跨省道大养线，经盘锦苇塘段、终点接奈营高速与京哈高速交叉的盘锦枢纽立交，终点桩号为 K532+200，路线全长 221.99km。新建九门口复线，起点位于河北省界九门口长城处，与河北京秦二通道对接，终点位于绥沈高速前所枢纽，路线里程 15.748km。全线采用设计速度为 100km/h、6 车道高速公路标准，路基宽度 33.5m。

前所枢纽至盘锦枢纽路段，路线里程 221.99km，设计速度 120km/h，采用整体 10 车道方案，路基断面宽度 55.0m。

2、项目管理单位情况

辽宁省交通建设管理有限责任公司系 2016 年 5 月 20 日注册成立的有限责任公司，由辽宁省市场监督管理局颁发企业法人营业执照，统一社会信用代码：91210000MA0QEB015J；注册资本：人民币 5000 万元；法定代表人：杨宏健；公司住所：辽宁省沈阳市和平区砂山路 42 号。公司经营范围：公路、铁路、市政及相关基础设施投资与管理、建设施工、维修、养护；建设项目工程管理服务、技术咨询；工程建设信息化技术服务与咨询；汽车、工程机械与设

备租赁；建筑材料经营；砂石开采与销售。（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。）

股东信息	持股比例	认缴出资金额（万元）	认缴出资日期
辽宁交通投资有限责任公司	100%	5000	2016 年 5 月 20 日

本所律师认为该项目已经取得对应主管部门的批准，而且项目资金来源均符合财预【2017】89 号文的规定。

3、项目收益与融资平衡情况

本项目拟申请使用专项债券 2,400,000.00 万元，其中：1、2021 年 7 月于 2021 年度辽宁省收费公路专项债券(三期)-2021 年辽宁省政府专项 债券(九期)申请债券资金 60,000.00 万元，票面利率 3.74%;2、2022 年 6 月于 2022 年辽宁省收费公路专项债券(二期)-2022 年辽宁省政府专项 债券(七期)申请债券资金 250,000.00 万元，2022 年 9 月将本项目专项债 券资金调整至其他项目 87,000.00 万元，本期实际使用专项债券资金 163,000.00 万元，票面利率 3.39%;3、2023 年 6 月于 2023 年辽宁省收费 公路专项债券(二期)-2023 年辽宁省政府专项债券(十三期)申请债券资 金 100,000.00 万元，票面利率 3.17%;4、2024 年 7 月于 2024 年辽宁省政 府专项债券(四期)申请债券资金 160,000.00 万元，票面利率

2.51%; 5、2025 年计划申请 600,000.00 万元，其中：本次计划申请 150,000.00 万元； 6、2026 年计划申请 1,317,000.00 万元，本项目专项债券测算利率参考 2025 年 2 月 21 日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中相同待偿期(30 年期)的中债国债收益率，为 1.91%，从客观、谨慎角度出发，专项债券利

债券存续期应还本付息情况表

(金额单位：万元)

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	2021年7月 申请债券票面利率	2022年6月 申请债券票面利率	2023年6月 申请债券票面利率	2024年7月 申请债券票面利率	拟申请 债券测算利率	2021年7月 申请债券票面利息	2022年6月 申请债券票面利息	2023年6月 申请债券票面利息	2024年7月 申请债券票面利息	拟申请债券测算利息	当年还本付息合计
2021年		60,000.00		3.74%										
2022年	60,000.00	163,000.00		3.74%	3.39%				2,244.00	2,762.85				5,006.85
2023年	223,000.00	100,000.00		3.74%	3.39%	3.17%		4.50%	2,244.00	5,525.70	1,585.00			9,354.70
2024年	323,000.00	160,000.00		3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00			10,939.70
2025年	483,000.00	600,000.00		3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00	4,016.00	3,375.00	18,330.70
2026年	1,083,000.00	1,317,000.00		3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00	4,016.00	56,632.50	71,588.20
2027年	2,400,000.00			3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00	4,016.00	86,265.00	101,220.70
2028年	2,400,000.00			3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00	4,016.00	86,265.00	101,220.70
2029年	2,400,000.00			3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00	4,016.00	86,265.00	101,220.70
2030年	2,400,000.00			3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00	4,016.00	86,265.00	101,220.70
2031年	2,400,000.00			3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00	4,016.00	86,265.00	101,220.70
2032年	2,400,000.00			3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00	4,016.00	86,265.00	101,220.70
2033年	2400,000.00			3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00	4,016.00	86,265.00	101,220.70
2034年	2,400,000.00			3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00	4,016.00	86,265.00	101,220.70
2035年	2400,000.00			3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00	4,016.00	86,265.00	101,220.70
2036年	2,400,000.00			3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00	4,01600	86,265.00	101,220.70
2037年	2400,000.00			3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00	4,016.00	86,265.00	101,220.70
2038年	2,400,000.00			3.74%	3.39%	3.17%	2.51%	4.50%	2,244.00	5,525.70	3,170.00	4,016.00	86,265.00	101,220.70

4、项目收益及净现金流入覆盖债券还本付息情况

在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目预计用于项目资金平衡的运营期现金净流入为 10,548,671.80 万元。详见下表。

(续)

序号	收入/成本类别	运营期									
		2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一	运营收入	417,147.01	421,342.08	425,579.93	429,861.01	434,185.79	438,554.73	442,968.31	447,427.01	451,931.31	228,240.85
(一)	收费收入	416,202.94	420,364.97	424,568.62	428,814.31	433,102.45	437,433.48	441,807.81	446,225.89	450,688.15	227,597.51
(二)	其他收入	944.07	977.11	1,011.31	1,046.71	1,083.34	1,121.26	1,160.50	1,201.12	1,243.16	643.33
二	运营成本	11,630.32	12,037.38	12,458.69	12,894.74	13,346.06	13,813.17	128,669.65	14,797.01	15,314.91	7,925.46
(一)	运营管理费	6,978.19	7,222.43	7,475.21	7,736.84	8,007.63	8,287.90	8,577.98	8,878.21	9,188.94	4,755.28
(二)	养护费	4,652.13	4,814.95	4,983.47	5,157.90	5,338.42	5,525.27	5,718.65	5,918.80	6,125.96	3,170.19
(三)	大修费							114,373.02			
三	运营期项目净收益	405,516.70	409,304.71	413,121.25	416,966.28	420,839.74	424,741.57	314,298.66	432,630.00	436,616.40	220,315.39

项目收益及现金净流入规模测算表

金额单位：万元

项 目	合计	建设期					运营期		
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、现金流入									
1、项目配套资本金	698,814.75	25,877.02	5,006.85	195,611.45	140,796.45	150,000.00	181,522.98		
2、债券资金流入	2,400,000.00	60,000.00	163,000.00	100,000.00	160,000.00	600,000.00	1,317,000.00		
3、运营期现金流入	11,102,346.93							248,158.00	261,421.00
现金流入小计	14,201,161.68	85,877.02	168,006.85	295,611.45	300,796.45	750,000.00	1,498,522.98	248,158.00	261,421.00
二、现金流出									
1、建设投资	2,983,594.60	85,877.02	163,000.00	286,256.75	289,856.75	731,669.30	1,426,934.78		
2、债券还本付息	5,436,621.00		5,006.85	9,354.70	10,939.70	18,330.70	71,588.20	101,220.70	101,220.70
3、运营期现金流出	553,675.13		-					5,845.00	6,049.58
现金流出小计	8,973,890.73	85,877.02	168,006.85	295,611.45	300,796.45	750,000.00	1,498,522.98	107,065.70	107,270.28
三、当年现金净流量	5,227,270.95							141,092.30	154,150.73
四、累计现金结存额	5,227,270.95							141,092.30	295,243.03
五、本息覆盖率	1.94								

（续）

项目	运营期
----	-----

项 目	运营期								
	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
二、现金流出									
1、建设投资									
2、债券还本付息	101,220.70	101,220.70	101,220.70	101,220.70	101,220.70	101,220.70	101,220.70	101,220.70	101,220.70
3、运营期现金流出	8,533.52	8,832.20	9,141.32	9,461.27	9,792.41	10,135.15	94,408.91	10,857.02	11,237.02
现金流出小计	109,754.22	110,052.90	110,362.02	110,681.97	111,013.11	111,355.85	195,629.61	112,077.72	112,457.72
三、当年现金净流量	261,343.78	269,156.10	277,076.98	282,168.03	285,784.59	289,429.70	209,184.36	296,805.67	300,536.55
四、累计现金结存额	2,419,765.14	2,688,921.25	2,965,998.22	3,248,166.25	3533,950.84	3,823,380.54	4,032,564.91	4,329,370.58	4,629,907.13
五、本息覆盖率	1.94								

（续）

项 目	运营期									
	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、现金流入										
1、项目配套资本金										
2、债券资金流入										
3、运营期现金流入	417,147.01	421,342.08	425,579.93	429,861.01	434,185.79	438,554.73	442,968.31	447,427.01	451,931.31	228,240.85
现金流入小计	417,147.01	421,342.08	425,579.93	429,861.01	434,185.79	438,554.73	442,968.31	447,427.01	451,931.31	228,240.85
二、现金流出										
1、建设投资										
2、债券还本付息	101,220.70	101,220.70	101,220.70	101,220.70	161,220.70	259,213.85	191,866.00	250,281.00	682,890.00	1,346,632.50
3、运营期现金流出	11,630.32	12,037.38	12,458.69	12,894.74	13,346.06	13,813.17	128,669.65	14,797.01	15,314.91	7925.46

本所律师认为：经专业机构核算，本期债券项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，也能够实现项目收益和融资的自求平衡，符合（财预【2017】89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》以及（国办发【2019】33号）《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、（财预〔2016〕155号）《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》的部门规章以及法律法规的规定。

五、与发行有关的专业机构

（一）会计师事务所及专项评价报告

中准会计师事务所（特殊普通合伙）辽宁分所作为本期债券的专业评价机构，出具了北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建工程债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告。中准会计师事务所（特殊普通合伙）辽宁分所是于2013年12月20日依法成立并合法存续的特殊普通合伙企业分之机构，持有辽宁省财政厅颁发的文件编号为：辽财会函（2007）203号经营许可文件，统一社会信用代码为91210103079148998C，经营范围包括：审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验证报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务、出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；一般经营项目；会计咨询、税务咨询、企业管理咨询（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）。

（二）律师事务所及法律意见书

本所接受委托为本期债券提供专项法律服务，并出具本法律意见书。本所于 1999 年 5 月 10 日依法成立并合法存续，持有辽宁省司法厅颁发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码为：31210000E5674289XR，并已通过辽宁省司法厅最近年度考核；经办律师付振宇律师持有执有 12101201610551246 的《中华人民共和国律师执业证》，并已通过最近年度考核。本法律意见书由付振宇律师签字并加盖本所公章。

本所律师认为，本次发行相关的会计师事务所、律师事务所均为依法成立并存续的中介服务机构，均具有为本次发行提供相关专业服务的资格，上述机构出具的文件可以作为本次发行的相关披露文件。

五、 律师结论意见

1. 本期发行人为辽宁省人民政府，具备发行本期债券的主体资格和条件；本期债券发行债券品种、筹集资金用途均符合《预算法》、财预【2017】89 号文等法律法规及规范性文件的相关规定；

2. 本期债券对应项目管理单位辽宁省交通建设管理有限责任公司为中华人民共和国境内依法成立并存续的有限责任公司。具备本期债券项目实施的管理单位的主体资格；本期债券对应项目为北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建，项目取得相关主管部门批准，项目资本金来源、融资来源、资金用途均符合（国发【2014】43 号）、（财预【2017】89 号）、（国办发【2018】101 号）、（国办发【2019】33 号）规定；

3. 本期债券《北京至哈尔滨高速公路绥中（冀辽界）至盘锦段改扩建专项债券》，包含了项目专项债发行依据、申请专项债券项目情况、项目预期收益与融资平衡方案、潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及控制措施、主管部门职责等主要内容，符合（财预【2017】89号）、（财预〔2018〕34号）、国办发【2018】101号）文的相关规定，本期债券对应项目的资金来源和资金用途符合《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）的有关规定。本期债券对应项目的偿债收益来源于经营收入，且经专业测算的本息资金覆盖率大于“1”，能够实现收益与融资自求平衡。

4. 本次发行相关的律师事务所、会计师事务所均为依法成立并合法存续的中介服务机构，具有为本次发行提供相关专业服务的资格，上述机构出具的文件，可以作为本次发行的相关披露文件。本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书一式六份，均为正本，供项目管理单位、发行人为本次发行之目的而使用。

（北京隆安（沈阳）律师事务所关于北京至哈尔滨高速公路绥
中（冀辽界）至盘锦段改扩建法律意见书署页）

北京隆安（沈阳）律师事务所

