



Since 1992

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

16<sup>th</sup> 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

关于奈曼至营口高速公路福兴地（蒙  
辽界）至阜新段建设项目  
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：指奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段专项债券
3. 本项目：指奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段
4. 本法律意见书：指《关于奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段法律意见书》
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：奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段实施方案
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，提供奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段专项

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，就奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段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，有资格对本次奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段出具法律意见书。承办律师基于对有关事实的了解和中国现行的法律、法规的理解发表律师意见。

2. 本意见书或引用法律问题所涉及的事实、信息和数据系截止到2025年3月6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奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段项目而出具，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、法规对奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段提供法律意见，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

## 一、本期发行情况

### （一）发行人

根据《奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段实施方案》，本期债券发行主体为辽宁省人民政府。

### （二）发行的基本情况

根据奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段实施方案，本期发行的基本情况包括：

（1）债券名称：奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段专项债券

（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

本项目估算总投资 31.79 亿元，其中交通运输部安排车购税补助资金 7.55 亿元，占总投资的 23.75%；申请地方政府专项债券 24.24 亿元，占总投资的 76.25%。

本所律师认为，本期债券的发行人是辽宁省人民政府，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，故本项目奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段的发行符合国家法律、行政法规及部门规章规定，合法有效。

## 二、募投项目情况

### （一）项目建设概况及项目标准

项目名称：奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段。

项目起于阜新市阜蒙县福兴地镇（蒙辽界），与奈曼至营口高速公路内蒙段对接，终于阜新镇枢纽立交，与阜盘高速公路和长深高速公路连接。

项目主要控制点为阜蒙县福兴地镇、旧庙镇、哈达户稍乡、阜新镇、阜新市铸造产业园区、省道奈北线、奈曼至营口高速公路内蒙段以及阜盘高速公路和长深高速公路之间的阜新镇枢纽立交等。项目推荐方案 55.828 公里，为四车道高速公路，设计速度 100km/h，路基宽 26m。

### （二）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。

### 三、项目收益与融资平衡情况

申请人拟就奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段工程 项目申请地方政府专项债券资金 24.24 亿元，分批申请发行，其中 2020 年已发行专项债券资金 2.00 亿元，票面实际利率为 3.81%；2021 年 已发行专项债券资金 5.00 亿元，票面实际利率为 3.59%；2022 年已 发行专项债券资金 2.60 亿元，票面实际利率为 3.34%；2023 年第一次已发行专项债券资金 0.3 亿元，票面实际利率为 3.34%，2023 年第 二次已发行专项债券资金 5 亿元，票面实际利率为 3.17%；本次 2025 年拟申请发行专项债券资金 0.60 亿元，计划 2026 年拟申请发行专项 债券资金 8.74 亿元，拟申请债券发行票面利率参考已披露项目，按 照 4.50%设定。发行期限均为三十年，在债券存续期间每半年支付债 券利息，债券到期一次还本，自发行之日起债券存续期应还本付息情况如下：

## 项目还本付息情况表

金额单位：人民币万元

年度	当年发行债券金额	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金金额	2020 年已发行票面利率	2021 年已发行票面利率	2022 年已发行票面利率	2023 年一次已发行票面利率	2023 年二次已发行票面利率	本期拟发行票面利率	本年应付利息	当年还本付息合计
2020 年	20,000.00	20,000.00		20,000.00	3.81%							
2021 年	50,000.00	70,000.00		70,000.00	3.81%	3.59%	3.34%				762.00	762.00
2022 年	26,000.00	96,000.00		96,000.00	3.81%	3.59%	3.34%				2,991.20	2,991.20
2023 年	53,000.00	149,000.00		149,000.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	4,268.90	4,268.90
2024 年		149,000.00		149,000.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	5,112.40	5,112.40
2025 年	6,000.00	155,000.00		155,000.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	5,247.40	5,247.40
2026 年	87,366.00	242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	7,348.14	7,348.14
2027 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9,313.87
2028 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9,313.87
2029 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9,313.87
2030 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9,313.87
2031 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9,313.87



2032 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9.313.87
2033 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9.313.87
2034 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9.313.87
2035 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9.313.87
2036 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9313.87
2037 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9313.87
2038 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9.313.87
2039 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9.313.87
2040 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9313.87
2041 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9.313.87
2042 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9313.87
2043 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9.313.87
2044 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9.313.87
2045 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9313.87
2046 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9.313.87
2047 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9.313.87
2048 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9.313.87
2049 年		242,366.00		242,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	9,313.87
2050 年		242,366.00	20,000.00	222,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	9,313.87	29.313.87
2051 年		222,366.00	50,000.00	172,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	8,551.87	58.551.87

2052 年		172,366.00	26,000.00	146,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	6,322.67	32,32267
2053 年		146,366.00	53,000.00	93,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	5,044.97	58,04497
2054 年		93,366.00		93,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	4,201.47	4,201.47
2055 年		93,366.00	6,000.00	87,366.00	3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	4,066.47	10,06647
2056 年		87,366.00	87,366.00		3.81%	3.59%	3.34%	3.40%	3.17%	4.50%	1,965.74	89,331.74
合计	<b>242,366.00</b>		<b>242,366.00</b>								<b>279,416.10</b>	521,782.10

#### 4、项目收益及净现金流入覆盖债券还本付息情况

根据资金平衡测算分析，在满足各项假设的前提下，以实施方案中债券发行计划为基础，本项目债券存续期间累计现金流入 1,472,123.04 万元，累计现金流出 367,351.36 万元，累计可用于债券还本付息金额为 1,104,771.68 万元，累计需支付债券本息合计 521,782.10 万元。经测算债券本息覆盖倍数为 2.12，能够合理保证偿还债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。具体情况详见下表。

项目收益覆盖本息倍数情况表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目累计经营 净 现金流入
	本金	利息	本息合计	
2020 年			-	1,104,771.68

2021 年		762.00	762.00
2022 年		2,991.20	2,991.20
2023 年		4,268.90	4,268.90
2024 年		5,112.40	5,112.40
2025 年		5,247.40	5,247.40
2026 年		7,348.14	7,348.14
2027 年		9,313.87	9,313.87
2028 年		9,313.87	9,313.87
2029 年		9,313.87	9,313.87
2030 年		9,313.87	9,313.87
2031 年		9,313.87	9,313.87
2032 年		9,313.87	9,313.87
2033 年		9,313.87	9,313.87
2034 年		9,313.87	9,313.87
2035 年		9,313.87	9,313.87
2036 年		9,313.87	9,313.87
2037 年		9,313.87	9,313.87
2038 年		9,313.87	9,313.87
2039 年		9,313.87	9,313.87
2040 年		9,313.87	9,313.87
2041 年		9,313.87	9,313.87
2042 年		9,313.87	9,313.87
2043 年		9,313.87	9,313.87
2044 年		9,313.87	9,313.87
2045 年		9,313.87	9,313.87
2046 年		9,313.87	9,313.87
2047 年		9,313.87	9,313.87
2048 年		9,313.87	9,313.87
2049 年		9,313.87	9,313.87
2050 年	20,000.00	9,313.87	29,313.87
2051 年	50,000.00	8,551.87	58,551.87
2052 年	26,000.00	6,322.67	32,322.67
2053 年	53,000.00	5,044.97	58,044.97

2054 年		4, 201. 47	4, 201. 47	
2055 年	6, 000. 00	4, 066. 47	10, 066. 47	
2056 年	87, 366. 00	1, 965. 74	89, 331. 74	
合计	242, 366. 00	279, 416. 10	521, 782. 10	
本息覆盖倍数	2. 12			

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

辽宁中意慧佳会计师事务所有限公司作为本期债券的专业评价机构，出具了奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段收益与融资自求平衡专项评价报告。辽宁中意慧佳会计师事务所有限公司是于2006年11月10日依法成立并合法存续的有限责任公司，持有辽宁省财政厅颁发的文件编号为：辽财会函（2006）278号经营许可文件，统一社会信用代码为912101027931700849，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、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务、出具有关报告；从事法律、行政法规规定的其他审计业务；承办会计咨询、会计服务业务；（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 号文等法律规范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奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段，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《奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段专项债券》，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）律师事务所关于奈曼至营口高速公路福兴地（蒙辽界）至阜新段法律意见书署页）

北京隆安（沈阳）律师事务所

经办律师：

二〇二五年三月七日