

安徽天禾律师事务所

关于新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目
专项债券
之法律意见书



地址：中国合肥濉溪路 278 号财富广场 B 座东楼十五-十六层

电话：（0551）62642792 传真：（0551）62620450

目录

释义.....	1
正文.....	3
一、主体资格.....	3
（一）专项债券发行主体资格.....	3
（二）项目实施主体资格.....	3
二、项目情况.....	3
（一）项目概况.....	3
（二）项目手续.....	4
三、项目融资及收益情况.....	4
（一）资金筹措方案.....	4
（二）项目收益和融资自求平衡.....	5
四、中介机构及相关文件.....	5
（一）会计师事务所.....	5
（二）律师事务所.....	6
五、本次专项债偿债风险提示及控制措施.....	6
六、结论意见.....	6

释义

在本法律意见书中，除文义另有所指，下列简称具有如下含义：

简称		全称
本项目	指	新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目
本次专项债	指	新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目债券
项目实施主体	指	安徽省投资集团控股有限公司
《实施方案》	指	《新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目专项债券实施方案》
《财务评价报告》	指	《新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目专项债券项目预期收益与融资自求平衡财务评价报告》
利安达	指	利安达会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所
本所、本所律师	指	安徽天禾律师事务所及本次经办律师
国发[2014]43 号文	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
财库[2015]83 号文	指	《关于印发<地方政府专项债券发行管理暂行办法>的通知》
国发[2019]26 号文	指	《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》
财预[2016]155 号文	指	《关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》
财预[2017]89 号文	指	《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》
财库[2018]61 号文	指	《关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》
财预[2018]34 号文	指	《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》
财预[2018]161 号文	指	《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》
元、万元	指	人民币元、人民币万元

安徽天禾律师事务所
关于新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目
专项债券之法律意见书

安徽省投资集团控股有限公司：

根据贵单位确定的项目相关单位与本所签署的《聘请专项法律顾问合同》，本所指派洪雅娴律师、胡娟律师作为新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目专项债券（以下简称“本次申请专项债券”）事宜的专项法律顾问出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所律师根据有关法律、行政法规、规范性文件的规定和本所业务规则的要求，本着审慎性及重要性原则对本次申请专项债券的文件资料和事实进行了核查和验证。

本所律师对本法律意见书的出具特作如下声明：

（一）本所律师依据财库国发[2014]43号文、国发[2019]26号文、财预[2016]155号文、财预[2017]89号文、财库[2018]61号文、财预[2018]34号文、财预[2018]161号文等有关法律法规及有关政策文件，根据本法律意见书出具日之前存在的事实，并根据律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神出具本法律意见书。

（二）本所律师依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见，并充分考虑政府有关主管部门出具的有关批复、确认；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，进行了充分的核查验证，保证本法律意见所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

（三）本所律师出具本法律意见书依赖于有关政府部门、项目单位及中介服

务机构已向本所律师提供的一切应予提供的文件资料。对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门或者其他有关单位出具的证明文件作判断。本所律师同意将本法律意见书作为本次申报专项债券的法律文件之一，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

（四）本所及经办律师与实施机构之间不存在除本次申请专项债券委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次申请专项债券出具法律意见书过程中恪守诚信原则，保证出具的法律意见书独立客观。

（五）本所律师仅就本次申报专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对本次有关财务评价报告（包括但不限于偿债能力、流动性等）、实施方案等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及财务评价报告、实施方案等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

（六）本法律意见书仅供项目实施机构为本次申请专项债券之目的专项使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

正文

一、主体资格

（一）专项债券发行主体资格

根据财预[2017]89号文之规定，本次专项债券发行需由安徽省人民政府作为发行主体。

（二）项目实施主体资格

根据《实施方案》，安徽省投资集团控股有限公司是本项目的实施主体。

企业名称：	安徽省投资集团控股有限公司
统一社会信用代码：	91340000705044214B
公司类型：	有限责任公司(国有独资)
注册资本：	3000000 万
成立日期：	1998-07-31
法定代表人：	陈翔
登记机关：	安徽省市场监督管理局
营业期限：	1998-07-31 至 2048-07-31
注册地址：	安徽省合肥市宿松路 3658 号
经营范围：	筹措、管理、经营本省基本建设资金、铁路建设基金、产业基金，产业投资、开发及咨询服务，资本运营。

本所律师认为，安徽省投资集团控股有限公司系依法设立的公司，具有完全民事行为能力和权利能力，实施本项目符合其经营范围，具备本项目实施主体的资格。

二、项目情况

（一）项目概况

根据《实施方案》，本项目基本情况如下：

1、项目建设地点。淮北至宿州至蚌埠城际铁路位于安徽省北部，经由淮北、宿州、蚌埠三市。线路起自淮萧联络线淮北站，经郑徐高铁衔接徐州枢纽，中联规划皖北城际亳州至蚌埠段、淮北至阜阳段，南端引入蚌埠地区与京沪、合蚌高铁及规划宁滁蚌城际铁路衔接。

2、建设内容及规模。

新建线路自淮萧客车联络线淮北北站直向引出后折向西，沿相山国家森林公园西北侧、后黄村、黄里村西北角走行，上跨新濉河、S202、S101 后于淮北城区西侧 4km 设淮北西站；出站后折向东南走行，合理绕采空区，走行于百善矿、北辰矿、陈庄铁矿杨柳矿等矿区中间空白区域，依次上跨南沱河、202 省道、青阜铁路 203 省道、宿登高速公路、303 省道宿州西外环以及 015 县道，于宿州市西侧，距京台高速出入口 2.5km 处设宿州西站，出站后继续向南跨越 G3 京台高速后沿其东侧南行，于双堆集镇东侧 6km 处设双堆集站，而后向东南方向行进，上跨 G206，于固镇西南侧 6km 设固镇南站，出站后线路折向南沿京沪铁路西侧走行，上跨怀洪新河，于曹老集北侧 4.6km 处上跨京沪铁路后沿京沪高铁西侧南行，依次上跨宁洛高速、S306，于京沪高铁西侧 500m 处跨越淮河，而后设上行联络线引入蚌埠南京沪场，正线继续向南于京沪客线北侧跨越京沪高铁后设下行联络线引入蚌埠南京沪场，并预留正线与规划宁滁蚌城际共场设蚌埠南城际场。

（二）项目手续

根据提供的资料，本项目已经取得的前期手续具体情况如下：

立项及可研批复	环境影响审批	用地预审
2020.8.24，安徽省发展和改革委员会出具《安徽省发展改革委关于征求淮北至宿州至蚌埠城际铁路可研批复文稿意见的通知》	2020.4.30，安徽省生态环境厅出具《安徽省生态环境厅关于新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路环境影响报告书审批意见的函》（皖环函[2020]199 号）	2020.4.1，安徽省自然资源厅出具《安徽省自然资源厅关于淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目规划选址审核意见的函》（皖自然资管函[2020]62 号）并核发《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》

三、项目融资及收益情况

（一）资金筹措方案

本项目总投资估算 255.88 亿元，拟通过地方财政及建设单位投入资本金和发行债券等渠道筹集。项目资本金占总投资的 50%，计 127.28 亿元。安徽省承担征地拆迁工作及费用 48.4 亿元；其余资本金 78.88 亿元由安徽省使用地方财政

等资金先行出资，项目开通后国铁集团按建设年限和扣除征迁费用后工程投资资本金的 20%逐年注入资本金，以置换地方资本金或银行贷款。资本金以外使用债务性资金。本次实施主体承担筹措资本金中 66.889 亿元额度。其中 35.00 亿元拟发行地方政府非标专项债募集。2021 年发行 20,000 万元，2022 年发行 330,000.00 万元，每半年付息一次，到期一次性还本。

（二）项目收益和融资自求平衡

本次项目拟发行债券总额为 350,000.00 万元，期限为 30 年，2021 年已发行 20,000.00 万元（实际发行利率为 3.56%），2022 年发行 330,000.00 万元（其中：1 月份已发行 45,000.00 万元，实际发行利率为 3.46%，本批次发行 4,7000.00 万元，债券票面利率按照假设利率 4.50%计算），每半年付息一次，到期一次性还本。按照 30 年期 4.50%的债券票面利率测算，在债券存续期内，应支付的债券本息合计为 802,196.00 万元。

本项目主要收益来源于项目本身产生的运输收入，包括运输票价收入和运输其他收入等，以及铁路总公司的回购收入以达到项目收益与本次专项债券的本金及利息的平衡。根据测算，债券存续期内，本项目产生的净收益为 1,216,790.65 万元，经测算本项目债券本息覆盖倍数可达 1.52。

综上，本所律师认为，根据《实施方案》及《财务评价报告》，本项目资本金满足国家发改委国发〔2019〕26 号文关于最低资本金比例的要求。本项目的预期收益对应的政府性基金收入或专项收入能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财预[2017]89 号文的相关规定。

四、中介机构及相关文件

（一）会计师事务所

本次申请专项债券的《财务评价报告》由利安达会计师事务所安徽分所出具。

利安达领有统一社会信用代码为 91340100090766658U 的《营业执照》、505084 号《会计师事务所执业证书》，系依法注册成立的会计师事务所，具备相应的从业资质。

（二）律师事务所

本次申请专项债券的《法律意见书》由安徽天禾律师事务所出具。本所现持有安徽省司法厅核发的证号为 23401198710250491 的《律师事务所执业许可证》，系依法注册成立的律师事务所。

本所律师认为，上述中介机构均系依法注册成立的中介服务机构，具备相应的从业资质。

五、本次专项债偿债风险提示及控制措施

根据《实施方案》，披露本项目的主要风险清单如下：

序号	风险	风险描述
1	设计缺陷风险	设计缺陷风险是指在项目建设过程中，由于初始设计存在缺陷造成的风险。
2	设计变更/优化风险	设计变更/优化风险是指在项目建设过程中，由于新要、新材料或新工艺的发展而导致设计变更/优化造成的风险。
3	工程质量风险	由于施工单位管理不善，技术不够熟练，或者监理不到位等原因造成的工程质量问题。
4	完工延误风险	工程未能按照计划工期完成的风险。
5	稳定性风险	第三方指的是政府和社会资本方之外的任何一方，由于第三方的原因导致项目损失的风险。
6	建设成本超支风险	由于原材料价格上涨、工期延长、工程质量缺陷返工等原因所造成的建设成本超支风险。
7	运维成本超支风险	在项目建成运营期间，由于物价成本上升，维修费用增加等原因导致的项目运维成本超支的风险。
8	经营管理风险	由于经营管理能力不足，内部组织混乱、沟通协调困难，影响正常运营引发的风险。
9	收益不足风险	项目运营收益不能达到预期水平的风险。
10	通货膨胀风险	由于通货膨胀导致的项目成本上升风险。
11	土地取得风险	土地不能按期取得，或不能取得的风险。
12	不可抗力风险	不可抗力主要是指台风、冰雹、地震、海啸、洪水、火山爆发、山体滑坡等自然灾害；有时也可包括战争、武装冲突、罢工、骚乱、暴动、疫情等社会异常事件。

六、结论意见

综上，本所律师认为：

（一）本次专项债券发行主体适格；安徽省投资集团控股有限公司系依法设立的公司，具有完全民事行为能力 and 权利能力，实施本项目符合其经营范围，具备本项目实施主体的资格。

（二）本项目已经取得立项、可研批复、环境影响审批、用地预审和规划选址等审批手续。

（三）根据《实施方案》，本次专项债券项目的资本金比例符合《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）的要求。

（四）根据《实施方案》、《财务评价报告》，本项目的预期收益对应的政府性基金收入或专项收入能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财预[2017]89号文的相关规定。

（五）为本次申请专项债券提供服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

（六）本次申请专项债券的《实施方案》中已经揭示了本次专项债可能面临的主要偿债风险。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《安徽天禾律师事务所关于新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目专项债券之法律意见书》签署页）

本法律意见书于二〇二二年三月十一日在安徽省合肥市签字盖章。

本法律意见书正本贰份、无副本。



安徽天禾律师事务所



经办律师：洪雅娴



胡娟



律师事务所执业许可证

证号： 23401198710250491

安徽天禾 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： 2009 年 12 月 24日

No. 70005064

中华人民共和国司法部监制

执业机构 安徽天禾律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201711011835

法律职业资格
或律师资格证号 A20123502130879

发证机关

发证日期



持证人 洪雅娴

性 别 女

身份证号 350212198912281582

律师年度考核备案

考核年度	2019年度
考核结果	称职
备案机关	安徽省司法厅 律师年度考核备案专用章
备案日期	2020年5月-2021年5月

律师年度考核备案

考核年度	2020年度
考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 律师年度考核备案专用章
备案日期	2021年6月-2022年5月

执业机构 安徽天禾律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201911078383

法律职业资格或律师资格证号 A20133407020244

发证机关 安徽省司法厅
发证日期 2019年01月15日



持证人 胡娟

性别 女

身份证号 340702198612147528

律师年度考核备案

考核年度	2020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	2021年6月-2022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	