

安徽徽商律师事务所

关于

蚌埠市新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路蚌埠段项目

专项债券

之

法律意见书

(2021徽商证12-8号)

安徽徽商律师事务所



地址：安徽省合肥市蜀山区潜山路1999号中侨中心C座9层

电话：0551-65178096

邮编：230000

目 录

释 义.....	1
引 言.....	3
正 文.....	5
一、主体资格.....	5
二、项目情况.....	6
（一）项目概况.....	6
（二）项目公益性.....	7
（三）项目合法性.....	7
三、投资项目融资与收益情况.....	8
（一）项目资金筹措及偿债情况.....	8
（二）项目收益和融资平衡情况.....	9
四、中介机构及相关文件.....	10
（一）会计师事务所.....	10
（二）律师事务所.....	10
五、本次专项债券偿债风险提示.....	11
（一）影响项目施工进度及社会稳定的风险.....	11
（二）影响融资平衡结果的风险.....	11
六、结论意见.....	11

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

中国	指	中华人民共和国
蚌埠城投公司	指	蚌埠市城市投资控股有限公司
本次专项债券	指	蚌埠市新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路蚌埠段项目专项债券
本项目	指	蚌埠市新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路蚌埠段项目
《实施方案》	指	《安徽省蚌埠市新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路蚌埠段项目 专项收益债券实施方案》
《评估报告》	指	《蚌埠市新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路蚌埠段项目收益与融 资自求平衡财务评估报告》容诚专字[2024]230Z2614 号
《法律意见书》	指	《蚌埠市新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路蚌埠段项目 专项债券之法律意见书》（2021 徽商证 12-8 号）
本所	指	安徽徽商律师事务所
容诚会计师事务所	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
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》
国办函〔2016〕88 号文	指	《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》
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》
财库〔2019〕23号文	指	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》
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》
财库〔2020〕36号文	指	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
财库〔2020〕43号文	指	《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》
财预〔2020〕94号文	指	《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》
皖财债〔2021〕24号文	指	《安徽省财政厅关于开展2021年专项债项目评审入库工作的通知》
元/万元	指	人民币元/人民币万元
元/亿元	指	人民币元/人民币亿元

引 言

致：蚌埠市城市投资控股有限公司

安徽徽商律师事务所（以下简称“本所”）接受蚌埠市城市投资控股有限公司的委托，指派汪静律师、王晶晶律师（以下简称“本所律师”）作为蚌埠市新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路蚌埠段项目专项债券发行事项的专项法律顾问，对本次专项债券的发行出具本法律意见书。

重要提示及声明：

1、本所律师依据《中华人民共和国预算法》、国发〔2014〕43号文、国办函〔2016〕88号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文、财预〔2018〕161号文、财库〔2019〕23号文、国发〔2019〕26号文、财库〔2020〕36号文、财库〔2020〕43号文、财预〔2020〕94号文等有关法律法规、规章及有关政策文件，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。

2、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；本所律师认定某些事项是否合法有效，是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规和规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认；本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本项目的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

3、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。对于出具法律意见至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门或其他有关机构出具的证明文件作判断。本所律师同意将法律意见书作为本次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。

4、本所以及本所律师与项目实施主体之间不存在除本次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。

5、本所律师仅就本次专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对有关《实施方案》、《评估报告》等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及《实施方案》、《评估报告》等内容的，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。

6、本法律意见书仅供项目相关主体为本次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

根据《实施方案》，蚌埠市城市投资控股有限公司（以下简称“蚌埠城投公司”）是本项目的实施主体。

根据蚌埠城投公司向本所律师提供的《营业执照》及经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，蚌埠城投公司的基本情况如下：

名 称	蚌埠市城市投资控股有限公司
统一社会信用代码	913403007349833419（1-1）
类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	沈明仕
经营范围	城市基础设施、公共事业等项目投资、融资、建设、运营；市政府授权范围内国有资产经营管理和资本运作；经营管理“双退”国有企业福利性资产；房地产开发、保障性住房等项目的投资、建设、运营；股权投资；公路、城市道路的投资、建设、养护；园林、绿化工程的投资、建设、运营管理；物业管理；国内贸易；物资供销；市政府授权的其他业务（涉及行政许可的，凭许可证经营）。（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）
注册资本	叁拾亿圆整
成立日期	2002 年 03 月 08 日
住所	安徽省蚌埠市涂山东路 1717 号 25 层

登记机关	蚌埠市市场监督管理局
------	------------

本所律师认为：蚌埠城投公司合法设立且有效存续，具备本次专项债券对应项目的实施主体资格。

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：

项目名称	蚌埠市新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路蚌埠段项目
项目实施主体	蚌埠市城市投资控股有限公司
项目建设地点	蚌埠市区范围内
项目建设内容	<p>（1）正线工程</p> <p>自淮北北站南端至蚌埠南站宁滁蚌城际铁路预留接口，里程 CK0+900~CK161+635），新建线路全长 160.978km；</p> <p>（2）淮北地区改建既有淮萧联络线上行线 1.8km；</p> <p>（3）蚌埠地区新建引入既有蚌埠南站上、下行联络线 4.65km</p>
项目建设期	项目建设期限 5 年，2020 年 12 月已经举办了开工仪式，目前已正在进行拌和站、钢筋加工场、梁场、便道建设，全线计划 2025 年年底竣工通车
项目投资估算	根据可研报告，本项目建设投资为 2,558,800.00 万元，其中静态投资 2,339,664.52 万元、动态投资 219,135.48 万元

（二）项目公益性

根据《实施方案》有关项目的经济、社会效益分析如下：

本项目的规划建设对推动皖北地区城镇化进程,实现安徽省经济可持续发展战略,打造安徽省城际铁路网、形成1~2小时快速交通圈,填补区域路网空白、进一步完善铁路网布局,安徽省构建现代综合交通运输体系、全面建成小康社会均是非常必要的,也是十分迫切的。

本所律师认为:本项目经济社会效益良好,具有一定的公益性且有收益,符合财预〔2017〕89号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的领域要求。同时,本项目涉及生态环保、交通、水利等工程,符合财预〔2018〕34号文“优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目”的领域要求。

(三) 项目合法性

根据蚌埠城投公司提供的资料,截至本法律意见书出具之日,本项目已取得的批复、备案情况如下:

1、2008年9月17日,原铁道部与安徽省人民政府就加强省部战略合作,出具《关于加快安徽铁路发展战略合作的会议纪要》(铁计函〔2008〕1037号);

2、2015年4月2日,中华人民共和国国家发展和改革委员会出具了《国家发展改革委关于简化铁路建设项目审批程序的通知》(发改基础〔2015〕654号);

3、2016年7月13日,中华人民共和国国家发展和改革委员会、中华人民共和国交通运输部、中国铁路总公司出具《关于印发〈中长期铁路网规划的通知〉》(发改基础〔2016〕1536号);

4、2020年3月16日,自然资源部办公厅出具《自然资源部办公厅关于淮北至宿州至蚌埠城际铁路建设用地预审意见的复函》(自然资办函〔2020〕438号),该项目符合供地政策,原则同意通过用地预审;

5、2020年4月1日,安徽省自然资源厅出具了《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);

6、2020 年 4 月 30 日，安徽省生态环境厅出具了《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）；

7、2020 年 11 月 4 日，安徽省人民政府、中国国家铁路集团有限公司出具了《安徽省人民政府 中国国家铁路集团有限公司关于新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路可行性研究报告的批复》（皖政秘〔2020〕192 号）；

8、2021 年 2 月 1 日，蚌埠市铁路建设协调领导小组办公室出具《关于淮宿蚌铁路概算及我市出资有关情况的说明》。

本所律师认为：本项目已取得现阶段与项目工程配套的相关批复文件，后续仍需按照法律法规的要求履行相关审批手续。

三、投资项目融资与收益情况

（一）项目资金筹措及偿债情况

根据《实施方案》，本项目资金筹措情况如下：

根据 2020 年 11 月 4 日安徽省人民政府、中国国家铁路集团有限公司出具了《安徽省人民政府中国国家铁路集团有限公司关于新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路可行性研究报告的批复》（皖政秘〔2020〕192 号）：本项目投资估算总额为 255.88 亿元，其中静态投资 246.72 亿元，建设期贷款利息 8.9 亿元，铺底流动资金 0.26 亿元。

本项目由国铁集团和安徽省共同建设，地方承担宿州西站增加规模投资 1.32 亿元，不计入地方股权。其余投资 254.56 亿元，资本金 50%，计 127.28 亿元，安徽省负责征地拆迁工作及费用 48.4 亿元（含综合开发征地费用 5.1 亿元）由地方包干使用并计入地方股份，超出部分按铁总计统〔2017〕177 号文执行；其余资本金 78.88 亿元由安徽省使用地方财政等资金现行出资。

根据蚌埠市铁路建设协调领导小组办公室出具的《关于淮宿蚌铁路概算及我市出资有关情况的说明》，淮宿蚌铁路项目可研批复意见中，项目总投资 255.88 亿元。根据《淮北至宿州至蚌埠城际铁路（蚌埠市）出资协议》，蚌埠市出资

16.79 亿元，另需垫付国铁集团资本金 2.65 亿元，合计出资 19.44 亿元。结合前期淮宿蚌铁路资金筹措方案，计划按四年出资，分别为：4 亿元、8 亿元、6 亿元、1.44 亿元。

关于发行计划，考虑到项目工期、全线通车时间和蚌埠市承担资金投入计划。本项目蚌埠市需承担建设资金 19.44 亿元，资金需求 19.44 亿元，拟通过发行政府专项债券筹集。2021 年已经发行 1 亿元，利率 3.58%；2022 年发行 14 亿元，1 月发行 5 亿，利率 3.46%，3 月发行 2 亿元，利率 3.54%，6 月发行 7 亿，利率 3.42%；2023 年 2 月发行 2.23 亿元，利率 3.39%；2024 年 6 月发行 2 亿元，利率 2.61%；计划 2025 年发行 0.21 亿，本次发行 0.21 亿元，利率 2.78%。债券发行期限为 30 年，按半年付息，当期利息随本金一起支付，即 2051 年偿还 1 亿元，2052 年偿还 14 亿元，2053 年偿还 2.23 亿元，2054 年偿还 2 亿元，2055 年偿还 0.21 亿元。

项目	资金需求	资金来源
		债券资金
金额（万元）	194,400.00	194,400.00
占比	100%	100.00%

（二）项目收益和融资平衡情况

根据《评估报告》，在相关主管单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报的新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路蚌埠段项目，在收益按适用的平均使用率增长时，预期收益对应的运营收入能够合理保障融资资金的本金和利息，新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路蚌埠段项目达到预计投资分成收益 100%情况下覆盖倍数为 1.73，达到预计投资分成收益 95%情况下覆盖倍数为 1.65，达到预计投资分成收益 90%情况下覆盖倍数为 1.56，实现项目收益和融资平衡。

本所律师认为：本项目资本金为 19.44 亿元，符合国发〔2019〕26 号文关于项目资本金投入比例要求；本项目预期专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，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

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）作为专项评价的审计机构，为本次专项债券的发行出具《蚌埠市新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路蚌埠段项目收益与融资自求平衡财务评估报告》（容诚专字[2024]230Z2614号）。

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）提供的《营业执照》（统一社会信用代码：911101020854927874）、《会计师事务所执业证书》（证书序号：0011869）。

经本所律师核查，本所律师认为：

容诚会计师事务所系依法成立且合法存续的审计机构，承担过地方债或企业债的发行咨询服务，具备为本次专项债券发行出具《评估报告》的资质。在《评估报告》上签字的三名注册会计师宁云、刘润、张蕾均具备相应的执业资格且三人均通过 2023 年度年检。

（二）律师事务所

安徽徽商律师事务所作为本次债券发行的专项法律顾问，并出具《蚌埠市新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路蚌埠段项目专项债券之法律意见书》（2021 徽商证 12-8 号）。

本所是经安徽省司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》，证号为：23401200910322520，本所指派的律师汪静、王晶晶均持有《中华人民共和国律师执业证》。

本所律师认为：

安徽徽商律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，承担过地方债或企业债的发行咨询服务，具备为本次专项债券发行出具《法律意见书》的资质；在《法律意见书》上签字的两名执业律师均具备相应的执业资格且二人均通过 2023 年度年检。

五、本次专项债券偿债风险提示

根据《实施方案》，本次专项债券主要存在以下几种偿债风险：

（一）影响项目施工进度及社会稳定的风险

影响项目施工进度及社会稳定的风险主要包括：施工风险、资金链出现断裂。

（二）影响融资平衡结果的风险

影响融资平衡结果的风险主要包括：投资测算不准确、偿付风险。

本所律师认为：《实施方案》中已经揭示了本次专项债券可能面临的主要偿债风险及控制措施。

六、结论意见

综上所述，截至本法律意见书出具之日，本所律师认为：

（一）蚌埠城投公司系合法设立且有效存续，具备本项目实施主体资格。

（二）本项目具有公益性，且已取得现阶段与项目工程配套的批复文件，后续仍需按照法律法规的要求履行相关审批手续。

（三）本项目预期专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，符合财预〔2017〕89号文的相关规定。

（四）为本次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。

（五）本期债券的《实施方案》中已经揭示了本期债券可能面临的主要偿债风险及控制措施。

本项目符合国发〔2014〕43号文、国办函〔2016〕88号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文、财预〔2018〕161号文、财库〔2019〕23号文、国发〔2019〕26号文、财库〔2020〕36号文、财库〔2020〕43号文、财预〔2020〕94号文等法律、法规和规范性文件的规定，具备申请入库的条件。

本法律意见书一式四份，具有同等法律效力，自经办律师签字并加盖本所公

章后生效。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《蚌埠市新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路蚌埠段项目专项债券
之法律意见书》签署页）



承办律师：汪静

汪 静 律师

承办律师：王晶晶

王晶晶 律师

2024年12月27日

律师事务所执业许可证

证号: 23401200910322520



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 10日



律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副 本)

313400006849674816

统一社会信用代码:

安徽徽商

律师事务所,

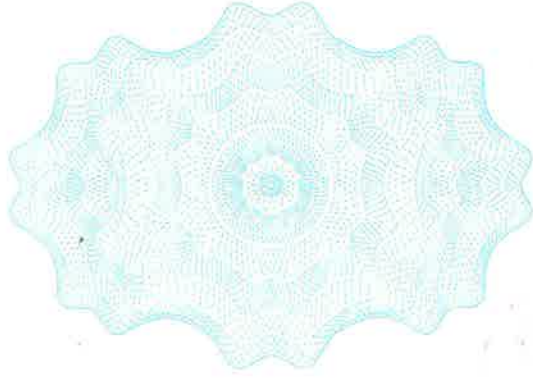
符合《律师法》及《律师事务所管理办法》

规定的条件, 准予设立并执业。

发证机关:

发证日期:

2022 年 05 月 09 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
	年 月 日
	年 月 日

律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2021年度
考核结果	合格
考核机关	合肥市司法局 
考核日期	2022年6月-2023年5月

考核年度	2022年度
考核结果	合格
考核机关	合肥市司法局 
考核日期	2023年6月-2024年5月

考核年度	2023年度
考核结果	合格
考核机关	合肥市司法局 
考核日期	2024年6月-2025年5月

安徽徽商律师事务所

执业机构



执业证类别

13401201911120183

执业证号

法律职业资格
或律师资格证号

A20163415250407

持证人

汪静

性别

女

发证机关

身份证号 342427198808056620

发证日期



律师年度考核备案

考核年度	2022年度
考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章 律师执业年度考核
备案日期	2023年6月-2024年5月

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	合肥市司法局 备案专用章 律师执业年度考核
备案日期	2024年6月-2025年5月

安徽徽商律师事务所

执业机构



执业证类别

执业证号

13401201811062018

法律职业资格
或律师资格证号

A20163401040218

发证机关



发证日期

2018年11月06日



持证人

王晶晶

性别

女

身份证号

371329198506106065

律师年度考核备案

考核年度	2022年度
考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章 律师执业年度考核
备案日期	2023年6月-2024年5月

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	合肥市司法局 备案专用章 律师执业年度考核
备案日期	2024年6月-2025年5月