

安徽天禾律师事务所

关于南京至淮安铁路（安徽段）项目专项债券之
法律意见书

天律意2021第00249号



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.....	5
（二）项目收益和融资自求平衡.....	5
四、中介机构及相关文件.....	6
（一）会计师事务所.....	6
（二）律师事务所.....	6
五、本次专项债偿债风险提示.....	6
六、结论意见.....	7

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	南京至淮安铁路（安徽段）
本次专项债	指	南京至淮安铁路（安徽段）项目专项债券
项目实施主体	指	滁州市城投交通控股有限公司
《实施方案》	指	《南京至淮安铁路（安徽段）专项债券实施方案》
《财务评价报告》	指	《南京至淮安铁路（安徽段）专项债券预期收益与融资自求平衡财务评价报告》
安徽新安	指	安徽新安会计师事务所
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
关于南京至淮安铁路（安徽段）项目专项债券之
法律意见书

滁州市城投交通控股有限公司：

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、胡娟律师作为南京至淮安铁路（安徽段）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、[2015]83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》，滁州市城投交通控股有限公司是本项目的实施主体。

企业名称：	滁州市城投交通控股有限公司
统一社会信用代码：	91341100MA2U127DX4
公司类型：	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册资本：	100000 万人民币
成立日期：	2019-08-15
法定代表人：	周传锦
登记机关：	滁州市市场监督管理局
营业期限：	2019-08-15 至无固定期限
注册地址：	安徽省滁州市龙蟠大道 99 号政务中心东五楼
经营范围：	对滁州市境内交通基础设施项目的投资、建设、经营和管理。（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）

本所律师认为，滁州市城投交通控股有限公司为独立存续的国有企业，具有完全民事行为能力和权利能力，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、项目规模

全段正线用地（含区间路基、桥梁、隧道、车站、道路改移、站后用地、大

临工程用地）共 2963 亩，平均每公里用地 67.49 亩，其中永久用地 2060 亩，临时用地 903 亩。新建桥梁 3 座，合计 43900 延长米。

2、项目建设内容

本项目位于滁州市天长市。南京至淮安铁路（安徽段）线路长度 43.9km，线路起自淮安市金湖县与天长市交界处，向南经铜城镇、天长市区、郑集镇至天长市与南京市六合区交界处，线路两端顺接南京至淮安铁路（江苏段），全段为高架区段。安徽省范围内正线铺轨（无砟轨道）长度 87.8km。新建车站 1 个。

（二）项目手续

根据提供的资料，本项目已完成前期项目建议书及批复、可行性研究报告及批复等工作，具体情况如下：

规划批复	可研批复	环评	用地及规划
2018.12.26，国家发改委出具《关于江苏省沿江城市群城际铁路建设规划（2019-2025 年）的批复》（发改基础[2018]1911 号），同意规划建设南京至淮安等城际铁路项目。	2020.11.23，安徽省发改委出具《关于南京至淮安铁路（安徽段）可行性研究报告的批复》（皖发改基础[2020]684 号），同意建设该项目。	2020.12.15，滁州市生态环境局出具《关于南京至淮安铁路（安徽段）环境影响报告书的批复》（滁环[2020]474 号），原则同意按照报告书内容进行建设。	2019.6.15，安徽省自然资源厅出具《关于新建南京至淮安铁路（安徽段）项目建设用地预审初审意见的报告》（皖自然资[2019]125 号），认为该项目安徽省内用地在天长市，符合新建铁路项目用地指标及使用标准。 2019.6.28，安徽省自然资源厅出具《关于新建南京至淮安铁路（天长段）项目规划选址审核意见的函》（皖自然资管函[2019]132 号），并核发《建设项目选址意见书》（建字第 340000201900008 号），建设项目为新建南京至淮安铁路（天长段）。 2019.10.22，自然资源部办公厅出具《关于新建合肥至新沂铁路（安徽段）建设用地预审意见的复函》（自然资办函[2019]1822 号），原则同意该项目用地预审。

三、项目融资及收益情况

（一）资金筹措方案

本项目总投资估算为 69.72 亿元，建设期 4 年。拟通过地方财政及建设单位投入资本金和发行债券两种渠道筹集。本项目的项目资本金为 34.86 亿，占项目总投资比例约 50%，其中，安徽省投资集团控股有限公司承担 20.92 亿元；滁州市承担 13.94 亿元（其中，滁州市本级承担滁州市资本金的 49%，既 68,306.00 万元；天长市承担剩余 51% 资本金，既 71094.00 万元），市本级拟发行地方政府非标专项债募集 68,306.00 万元的资本金。

以发行地方政府债券方式筹集项目资本金 68,306.00 万元，分三年发行。2023 年上半年已发行 40,000.00 万元，2024 年下半年拟 13,700.00 万元，2025 年上半年拟发行 14,606.00 万元，期限三十年。

（二）项目收益和融资自求平衡

本次项目拟发行债券总额为 68,306.00 万元，期限为 30 年，2023 年上半年已发行 40,000.00 万元，2024 年下半年拟 13,700.00 万元，2025 年上半年拟发行 14,606.00 万元。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 138,506.90 万元。

根据《实施方案》及《财务评价报告》，本项目主要收入来源为新建高速铁路的运输收入，包括运输票价收入和运输其他收入等。债券存续期内，扣除相关成本与债券发行费用后所产生的项目收益 245,364.30 万元，本息覆盖倍数 1.77 倍。

根据出具的《财务评价报告》，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，本所律师认为，根据《实施方案》及《财务评价报告》，项目资本金约占项目建设总投资比例超过 20%，满足国家发改委国发[2019]6 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》由新安会计师事务所出具。

新安会计师事务所统一社会信用代码为 91340100713975588G 的《营业执照》、34010111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

根据《实施方案》，提示了本次专项债主要风险如下：

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各项目成本上升风险。
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；滁州市城投交通控股有限公司为独立存续的国有企业，具有完全民事行为能力和权利能力，具备本项目实施主体的资格。

（二）本项目已经完成前期项目立项、可行性研究报告及批复、环境影响报告批复及用地预审等工作。

（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）

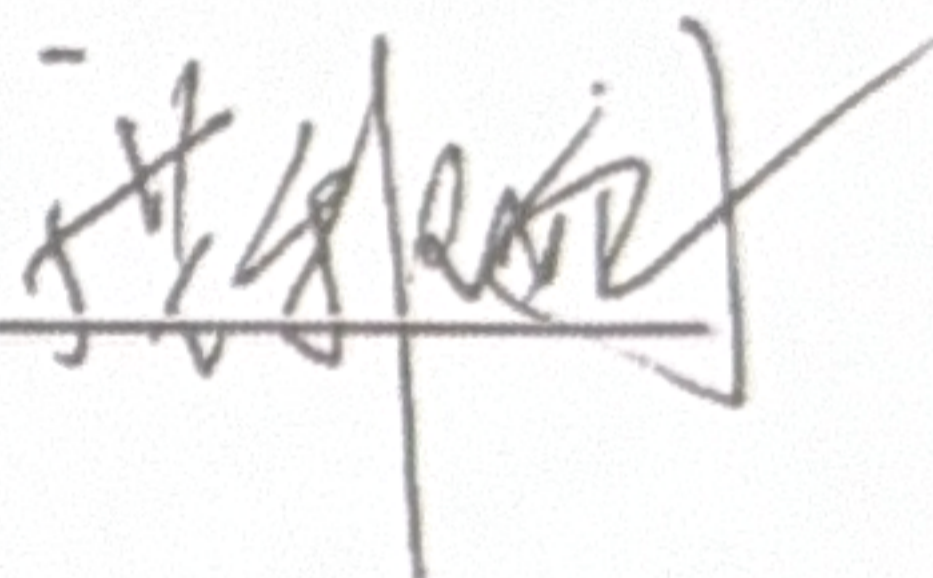
（本页无正文，为《安徽天禾律师事务所关于南京至淮安铁路（安徽段）
项目专项债券之法律意见书》签署页）

本法律意见书于二〇二四年十二月七日在安徽省合肥市签字盖章。

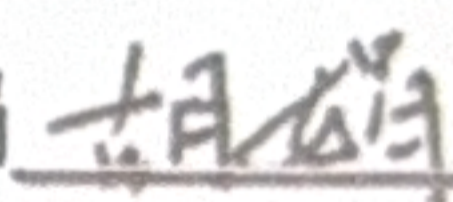
本法律意见书正本贰份、无副本。



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

安徽天禾律师事务所

执业机构

专职律师

执业证类别

13401201911078383

执业证号

法律职业资格
或律师资格证号

A20133407020244

发证机关

发证日期



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	2023年度
考核结果	称职
备案机关	合肥市司法厅 律师执业年度考核办
备案日期	2024年6月-2025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	

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	安徽省司法厅	持证人	洪雅娴
发证日期	2022年04月30日	性别	女
		身份证号	350212198912281582

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2023年度	考核年度	
考核结果	称职	考核结果	
备案机关	合肥市司法局 律师执业年度考核 备案专用章	备案机关	
备案日期	2024年6月-2025年5月	备案日期	