



安徽华人律师事务所

AnHuiHuaRenLawFirm

安徽省重点铁路线新建六安至安庆铁路项目
收益与融资自求平衡专项债券

法
律
意
见
书

安徽华人律师事务所

(2024) 华律法字第 2779 号





目 录

一、主体资格审查.....	6
二、申报项目的基本情况.....	7
三、项目收益与融资平衡.....	12
四、法律风险评估.....	13
五、申报文件及中介机构.....	14
六、综合性意见.....	14
七、附件.....	17



致：安徽省投资集团控股有限公司

安徽华人律师事务所（下称“本所”）是中华人民共和国具有合法执业资格的律师事务所，具备对安徽省重点铁路线新建六安至安庆铁路项目收益与融资自求平衡专项债券申报出具相关法律意见书的资格。本所接受委托，就关于安徽省重点铁路线新建六安至安庆铁路项目收益与融资自求平衡专项债券申报事宜提供法律咨询服务。

我们根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国律师法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《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）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）等法律法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具本法律意见书。



引言

一、释义

除非本法律意见书另有所指，下列词语具有的含义如下：

发行人/省政府	指	安徽省人民政府
主管部门		安徽省发展和改革委员会
项目单位	指	安徽省投资集团控股有限公司
本所	指	安徽华人律师事务所
本所律师	指	指本所王翔、徐道李律师
申报项目/本项目	指	安徽省重点铁路线新建六安至安庆铁路项目
《实施方案》	指	《安徽省重点铁路线新建六安至安庆铁路项目 收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
《财务评估报告》	指	《安徽省重点铁路线新建六安至安庆铁路项目 收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》



《意见》	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》 【国发（2014）43号文】
《发行管理办法》	指	《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》【财库（2020）43号】
《实施意见》	指	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》【财预（2015）225号】
《试点通知》	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（2017）89号文】
《预算管理办法》	指	《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号文】
《风险预案通知》	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》【国办函（2016）88号文】
元（万元）	指	人民币元（万元）



二、律师声明事项

对本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

（一）本法律意见书是依据我国现行有关法律、法规的有关规定及本法律意见书出具日前已经发生或存在的事实出具报告。

（二）本所律师已经审阅了本所律师认为出具本法律意见书所需的有关文件和资料，并据此出具报告；但对于会计、资产评估等专业事项，本法律意见书只作引用而不进行核查且不发表法律意见；本所律师在本法律意见书中对于有关报表、数据、审计报告、资产评估报告中某些数据和结论的引用，并不意味着本所律师对这些数据、结论的真实性做出任何明示或默示的保证，对于这些内容本所律师并不具备核查和做出判断的合法资格。

（三）本所律师对于项目已取得的审批文件进行客观描述，对于项目具体实施过程中的文件，应根据项目的具体需要，按照法律、法规及规范性文件办理。

（四）本法律意见书仅为本次债券入库及发行之目的使用，未经本所书面同意，本法律意见书不得为其他人的利益或其他目的而使用，法律、法规另有规定的除外。

（五）本所同意将本法律意见书作为本次债券入库及发行的必备法律文件，随同其他材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。



正文

一、主体资格审查

（一）专项债券发行主体

本次专项债券发行主体为安徽省人民政府。

根据财政部《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）第四条规定，“专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。”

本所律师认为，本期安徽省重点铁路线新建六安至安庆铁路项目收益与融资自求平衡专项债券发行主体为安徽省人民政府，符合财预〔2016〕155号文的规定。

（二）主管部门主体资格

根据《实施方案》，本次申报项目的主管部门为安徽省发展和改革委员会，安徽省发展和改革委员会系行政机关，具有独立的法律主体资格。

（三）项目单位主体资格

根据《实施方案》，本次申报项目的项目单位为安徽省投资集团控股有限公司，其基本信息如下：



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
登记状态	存续（在营、开业、在册）
企业类型	有限责任公司(国有独资)
成立日期	1998 年 07 月 31 日
法定代表	何昌顺
注册资本	3000000.000000 万人民币
登记机关	安徽省市场监督管理局
住所	安徽省合肥市宿松路 3658 号
经营范围	一般经营项目：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。

本所律师通过国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）核查，安徽省投资集团控股有限公司系国有独资公司，经营范围包括筹措、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，资本运营等；工商登记状态为存续，具有独立的法律主体资格。

二、申报项目的基本情况

（一）申报项目概述

根据《实施方案》，本项目位于安徽省西南部，行经大别山东麓，



经由六安、安庆两市及下属的霍山、岳西、潜山、怀宁等市县。全线新建正线长度 167.63km，改建既有六安联络线上、下行 1.262km、1.450km；设车站 6 座，其中新建车站 4 座（潜山南站与安九高铁并站分场），接轨站 2 座，并预留六安南站；新建特大、大中桥折合双线 59.951km/62 座，隧道 65.519km/17 座，桥隧比 74.56%。全线最长隧道为青天岭隧道 19.434km。

项目永久征地 8016 亩，临时用地 6230 亩，拆迁房屋 476563 平方米（其中环保拆迁 146896 平方米）；区间土石方 1390.73 万断面方，站场土石方 489.26 万断面方；特大、大中桥 62 座折合双线 59.951 桥梁公里，占线路长度的 35.63%；正线隧道 17 座 65.519km，占线路长度的 38.93%；正线铺轨无砟轨道 134.98 铺轨公里，有砟轨道 204.14 铺轨公里，铺设站线轨道 12.64 铺轨公里，铺道岔 53 组，铺道砟 63.12 万立方米；通信线路 892 条公里，电力线路 1460 条公里，接触导线 447 条公里；正线新建牵引变电所 3 处、改建 1 处；正线新建站房 13000 平方米、新建生产及生活办公房屋 54691 平方米。

（二）申报项目融资规模

根据《实施方案》和《财务评估报告》，本项目总投资 243.78 亿元，项目资本占项目总投资的 50%，计 121.89 亿元。其中，安徽省投资集团控股有限公司出资 73.13 亿元，拟通过发行政府专项债券的方式解决。本项目安徽省投资集团控股有限公司计划申请政府专项债券 73.13 亿元，计划分三年发行，每半年付息，到期还本。其中，



2023 年 8 月已发行 10700.00 万元，发债期限为 30 年，发债利率为 3.01%；2023 年 9 月已发行 10000.00 万元，发债期限为 30 年，发债利率为 3.08%；本批次发行 20000.00 万元，资金用于工程建设，发债期限为 30 年，发债利率按 4.10%测算；2025 年拟发行 690600.00 万元，发债期限为 30 年，发债利率按 4.10%测算。

（三）申报项目的公益性及收益性

1、公益性

2019 年 12 月，中共中央、国务院印发了《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，2020 年 4 月国家发改委、交通运输部发布《长江三角洲地区交通运输更高质量一体化发展规划》。规划范围包括上海市、江苏省、浙江省、安徽省全域，其中安庆市为辐射带动长三角地区高质量发展的 27 个中心区城市之一，六安市位属长三角都市圈之一合肥都市圈。“规划”提出，到 2025 年，在精准补齐发展短板基础上，长三角一体化发展取得实质性进展，轨道上的长三角基本建成；到 2035 年，长三角一体化发展达到较高水平，全面建成长三角地区现代化综合交通运输体系。本项目的建设，将进一步加强长三角合肥都市圈与安庆中心区的多方位衔接，同时弥补了皖西大别山革命老区交通基础设施落后的短板，对协同建设长三角一体化综合交通体系、加强长三角中心区与皖西等地的深度合作、进一步拓展合肥都市圈发展空间、促进长三角区域一体化发展等均具有积极意义。

六安、安庆等地是国家集中连片特困地区、重点生态功能区和革命老区，沿线区域目前尚无铁路覆盖，受山区交通不便制约，区域社会经济发展缓慢，生活水平相对落后。促进城乡融合发展，加大经济



落后地区城乡基础设施投入和支持力度，是长三角一体化发展的重点。本项目的建设，将大幅有效提升沿线交通基础条件，成为大别山革命老区对外联通主通道，为沿线区域与长三角等经济发达地区资金、人员交流等提供基础保障，对促进皖西地区脱贫攻坚和国土开发、加快城乡融合发展，特别是带动和支撑大别山革命老区人民稳定脱贫、振兴老区经济发展、推动区域经济社会高质量协调发展具有重要意义。

本项目在北端六安地区近期与既有沪汉蓉铁路连通，远期与即将建设的沿江高铁以及规划的合新六城际、合肥至安康铁路衔接；在南端安庆地区直接衔接在建合安九高铁，并通过联络线与即有宁安城际贯通进而沟通池黄高铁；在填补皖西大别山区铁路网空白的基础上，亦可实现沿江通道和京港（台）通道的便捷联通，形成华中及西部地区与华南、东南沿海等地的辅助客运通路。对构建皖西南地区城际客运网络、拓展快速客运网覆盖范围，以及优化铁路网布局、增加旅客运输的机动灵活性均具有重要作用。

本项目沿线旅游资源丰富、风景名胜众多，对生态环保的要求极高。与公路运输相比，铁路具有占地少、节约能源、污染小等显著优点，是一种安全高效的绿色交通方式，符合我国坚持“资源节约和环境友好”的基本国策，对促进生态文明建设、实现可持续发展具有重要意义。

综上所述，本项目是落实《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》等国家重大战略规划、促进长三角区域更高质量一体化发展的需要；是加快城乡融合、促进大别山革命老区振兴、推动区域协调发展的需



要；是进一步完善区域路网，拓展快速客运网覆盖范围的需要；是安徽省建设旅游强省、打造“五山联动”旅游通道的需要；是打造绿色交通体系、促进节能减排，实现可持续发展的需要，故本项目的建设具有显著的公益性。

2、收益性

根据《实施方案》及《财务评估报告》，本项目预期收入主要来源于项目运营收入（旅客运输收入、其他营运收入）和补贴收入。故本项目具有一定的收益性。

（四）申报项目的审批情况

根据项目单位提供的资料，截至本法律意见书出具之日，项目已经取得的主要审批文件如下：

2020年3月27日，安徽省发展和改革委员会出具《关于六安至安庆铁路项目建议书有关事项的复函》，认为实施六安至安庆铁路工程，是贯彻相关发展规划纲要的重要举措，是落实铁路网、交通网规划的具体行动，对推动区域协调发展具有重要作用；要求项目单位抓紧编制可行性研究报告，报安徽省发改委审批。

2020年11月13日，安徽省发展和改革委员会出具《安徽省发展和改革委员会关于新建六安至安庆铁路可行性研究报告的批复》

（皖发改基础〔2020〕660号），同意新建六安至安庆铁路，由安徽省投资集团控股有限公司和安庆市、六安市人民政府共同筹资建设。项目总投资243.78亿元，项目资本金占总投资的50%，计121.89亿元，其中安徽省投资集团控股有限公司出资73.13亿元。



2020年12月18日，安徽省生态环境厅出具《安徽省生态环境厅关于六安至安庆铁路环境影响报告书审批意见的函》（皖环函〔2020〕729号），原则同意《报告书》的环境影响评价总体结论和拟采取的生态环境保护措施

2020年11月3日，安徽省自然资源厅出具《安徽省自然资源厅关于六安至安庆铁路项目用地预审与规划选址意见的复函》（皖自然资委皖预审〔2020〕13号），原则同意项目通过用地预审，同意核发建设项目用地预审与选址意见书。

2020年11月3日，本项目取得《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第340000202000009号）。

三、项目收益与融资平衡

根据《实施方案》和《财务评估报告》，本项目在运营期（2026年至2055年）累计可用于还本付息的金额为2134883.15万元，累计还本付息总额为1624240.10万元，测算覆盖本息倍数为1.31倍。考虑了收入从-5.00%到0%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数范围为1.24到1.31；考虑成本从0%到5%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数范围为1.31到1.27。从这个角度看，本项目能够实现收益和融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。

本所律师认为：根据《实施方案》及《财务评估报告》分析和论证，本项目能够实现项目融资与收益的自求平衡。



四、法律风险评估

1. 资金使用风险

根据法律规定及相关文件，专项资金应全部用于申报项目，不得挪作他用。在资金下发及使用过程中，应做好资金专款专用的审核控制工作，防止出现专项资金被违规占用、截留、挪用的风险。

2. 项目建设方面风险

项目建设工程极为复杂，存在工期拖延和工程事故的可能性。项目建设涉及到建设单位、设计单位、施工单位、材料供应商等多方主体，若一方原因或多方原因出现工期拖延，将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。设计单位可能存在设计深度不足和设计水平不高导致出现设计错误和疏漏风险，严重的导致工程设计质量事故。施工单位可能出现工程质量和安全事故，会给项目带来经济损失。

3. 投资测算不准确风险

项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。规划设计规模偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

4. 利率波动风险



国际环境的变化、国家的宏观经济走势及货币政策等因素的变化会引起，债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对融资成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

五、申报文件及中介机构

（一）《财务评估报告》及会计师事务所资质

安徽凯吉通会计师事务所为本项目专项债券申报出具《财务评估报告》，安徽凯吉通会计师事务所持有安徽省财政厅核发的执业证书（证书序号：022716），具有从业资质。

（二）《法律意见书》及律师事务所资质

本所是经安徽省司法厅批准设立并合法存续合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》（证号：23401199910637162），本所指派的王翔、徐道李律师均持有《中华人民共和国律师执业证》，具有从业资质。

综上，本所律师认为，上述中介机构具备为本次申报债券项目入库及发行提供相关服务的资格。

六、综合性意见

根据国发〔2014〕43号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕161号文、财库〔2020〕43号文等相关法律法规、部门规章的规定，结合本所律师核查的事实，现发表如下法律意见：

1. 本申报项目的主管部门为安徽省发展和改革委员会，安徽省发展和改革委员会系行政机关，具有独立的法律主体资格；项目单位为安徽省投资集团控股有限公司，安徽省投资集团控股有限公司系国有



独资的有限责任公司，具有独立的法律主体资格。

2. 本项目是落实《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》等国家重大战略规划、促进长三角区域更高质量一体化发展的需要；是加快城乡融合、促进大别山革命老区振兴、推动区域协调发展的需要；是进一步完善区域路网，拓展快速客运网覆盖范围的需要；是安徽省建设旅游强省、打造“五山联动”旅游通道的需要；是打造绿色交通体系、促进节能减排，实现可持续发展的需要，故本项目的建设具有显著的公益性。

3. 本项目已经取得了项目建议书复函、可研批复、用地预审与规划选址意见复函、用地预审与选址意见书、环境影响报告书审批意见函等相关部门的批复文件。

4. 根据《实施方案》和《财务评估报告》披露，本次申报项目具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

5. 为本次申报项目提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。



安徽华人律师事务所

AnHuiHuaRenLawFirm

（本页无正文，系《安徽省重点铁路线新建六安至安庆铁路项目收益与融资自求平衡专项债券法律意见书》签署页）



经办律师： 王翔
(王翔)

经办律师： 徐道李
(徐道李)

2024年8月13日



安徽华人律师事务所
AnHuiHuaRenLawFirm

七、附件

1. 律师事务所资质证书
2. 律师执业证书

律师事务所执业许可证

证号： 23401199910637162

安徽华人 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 17日



律 师 事 务 所 执 业 许 可 证 (副 本)

统一社会信用代码: 31340000485026849K

安徽华人 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： 2023 年 02 月 13 日



律师事务所登记事项（一）

名称	安徽华人律师事务所
住所	安徽省合肥市蜀山区潜山路320号新华国际广场B座20层、25层
负责人	杨军
组织形式	普通合伙
设立资产	40万元
主管机关	合肥市司法局
批准文号	皖司复（1999）001号
批准日期	1999年01月28日

律师事务所登记事项（二）

苗春健, 张维军, 代光敏, 杜道好, 方廷昌, 潘信成, 王月华, 许亚宝, 周永阔, 朱勇, 王华强, 汪永红, 周赛文, 杨军, 曾申俊, 韦文金, 陶振全, 张乐明, 王新超, 朱翔, 王翔, 张寅, 陈天明, 陈则佳, 马佩, 徐晓三, 潘天宇, 洪波, 任莹, 王俊杰, 王金童, 刘亚鹏, 曹石明, 陈醉, 缪道达, 姚文根, 刘兴龙, 刘丽, 朱君, 汪奎

合
伙
人



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

考核年度
考核结果
考核机关
考核日期

2022年度



考核年度

考核结果
考核机关
考核日期



2024年5月-2025年4月

考核年度
考核结果
考核机关
考核日期

执业机构

安徽华人律师事务所

执业证类别

专职律师

执业证号

13401200610939571

法律职业资格
或律师资格证号

A20043701030007

发证机关



发证日期

2022年5月1日



持证人

王翔

性别

男

身份证号

340103197802244053



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
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 安徽华人律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201610276511

法律职业资格
或律师资格证号 A20133415221333

发证机关 安徽省司法厅

发证日期 2021年06月24日



持证人 徐道李

性别 男

身份证号 342423199111266598



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
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
备案日期	2024年6月-2025年5月