

安徽徽商律师事务所

关于

安徽省重点铁路线（一期）工程

南京至淮安铁路（安徽段）

专项债券

之

法律意见书

（2021徽商证116-4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）项目资金筹措情况.....	8
（二）项目收益和融资平衡情况.....	8
四、中介机构及相关文件.....	9
（一）会计师事务所.....	9
（二）律师事务所.....	9
五、本次专项债券偿债风险提示.....	10
（一）影响项目施工进度或正常运营的风险.....	10
（二）影响融资平衡结果的风险.....	10
（三）项目测算收益规模与实际收益规模之间存在差异的风险.....	10
六、结论意见.....	10

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
省投资控股公司	指	安徽省投资集团控股有限公司
本次专项债券	指	安徽省重点铁路线（一期）工程南京至淮安铁路（安徽段） 专项债券
本项目	指	安徽省重点铁路线（一期）工程南京至淮安铁路（安徽段）
《实施方案》	指	《安徽省地方政府专项债券安徽省重点铁路线（一期）工程 南京至淮安铁路（安徽段） 实施方案》
《评价报告》	指	《安徽省重点铁路线（一期）工程项目收益与融资自求平衡专 项评价报告》容诚专字[2025]230Z0531 号
《法律意见书》	指	《安徽省重点铁路线（一期）工程南京至淮安铁路（安徽段） 专项债券之法律意见书》（2021 徽商证 116-4 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/亿元	指	人民币元/人民币亿元

引 言

致：安徽省投资集团控股有限公司

安徽徽商律师事务所（以下简称“本所”）接受安徽省投资集团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”）作为安徽省重点铁路线（一期）工程南京至淮安铁路（安徽段）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》、《评价报告》等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及《实施方案》、《评价报告》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》，安徽省投资集团控股有限公司（以下简称“省投资控股公司”）是本项目的实施主体。

根据省投资控股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，省投资控股公司的基本情况如下：

名称	安徽省投资集团控股有限公司
统一社会信用代码	91340000705044214B
类型	有限责任公司（国有独资）
法定代表人	何昌顺
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
注册资本	叁佰亿圆整
成立日期	1998 年 07 月 31 日
营业期限	1998 年 07 月 31 日至 2048 年 07 月 31 日
住所	安徽省合肥市宿松路 3658 号
登记机关	安徽省市场监督管理局

本所律师认为：省投资控股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	安徽省重点铁路线（一期）工程南京至淮安铁路（安徽段）
项目实施主体	安徽省投资集团控股有限公司
项目建设地点	<p>（1）淮安东（含）至新南京北（含），线路长度 200.207km，其中利用连镇铁路长度 17.14km（淮安东（含）至黄楼（含）），新建线路长度 183.067km（黄楼（不含）至新南京北（含））。其中安徽省境内线路长度为 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），设车站 1 座。</p> <p>（2）淮安枢纽相关工程（含宁淮场站台 500m 范围内地基处理、土石方工程、旅客地道及物流通道等线下工程及站房接建和相关配套工程，黄楼接轨站站场工程等）</p>
项目建设内容	线路自北向南由江苏省淮安市在建淮安东站引出，向南经淮安市洪泽区、金湖县，进入安徽省天长市（县级市）并设站，出站后线路继续向南由川桥水库东侧郑集镇通过，后跨过省界再次进入江苏省境内，经南京市六合区至浦口区，引入位于江北林场村的新南京北站。宁淮城际铁路（安徽段）正线长 43.9km，新建线路桥梁比 100%，无隧道
项目建设期	施工工期 5 年，预计实施时间 2021 年至 2025 年，项目开工时间为 2020 年 12 月 30 日
项目投资估算	根据南京至淮安铁路（安徽段）已批复可行性研究报告，工程静态投资为 65.93 亿元，建设期贷款利息 3.72 亿元，铺底流动资金 0.07 万元

（二）项目公益性

根据《实施方案》有关项目的社会、经济效益分析如下：

1、社会效益分析

南京至淮安铁路（安徽段）建成后，使区域内现有的交通运输压力得到缓解，综合交通运输条件得到改善，缩短了列车的运行时间，交通运输费用随之减少，通过连通完善现有路网从而缩短列车运行时间，节约了旅客出行的时间；可以提供高质量、快捷的客运服务，适应市场要求，为经济的发展创造了便利条件，另外铁路运输占地省、能耗低、污染少，对于周边区域发展循环经济，实现可持续发展具有重要意义。

2、经济效益分析

南京至淮安铁路（安徽段）建成后，可促进农村的城市化进程，带动沿线区域与外界商品、技术、物资的交流和流通，吸引资本投入，形成新的经济发展产业集群，为区域工业化、信息化、城镇化建设提供新的发展契机。项目的建设和正常运行也能创造更多的就业机会，可加快地区产业结构的调整和经济发展方式的转变。

本所律师认为：本项目具有公益性，其社会、经济效益显著，项目建成后对当地经济社会发展具有重要意义，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

根据省投资控股公司提供的资料，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、2019年6月28日，安徽省自然资源厅就本项目颁发《建设项目选址意见书》（选字第340000201900008号）；

2、2019年8月22日，自然资源部办公厅出具《自然资源部办公厅关于新建南京至淮安铁路建设用地预审意见的复函》（自然资办函〔2019〕1423号），该项目用地符合供地政策，原则同意通过用地预审；

3、2019年8月26日，江苏省发展和改革委员会出具《省发展改革委关于新建南京至淮安城际铁路黄楼至洪泽特大桥段站前工程初步设计的批复》（苏发改铁道发〔2019〕796号）；

4、2020年11月23日，安徽省发展和改革委员会出具《安徽省发展改革委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）；

5、2020年11月，滁州市人民政府和安徽省投资集团控股有限公司签订《合作建设南京至淮安城际铁路框架协议》；

6、2020年12月15日，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）。

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）项目资金筹措情况

根据《实施方案》，本项目资金筹措情况如下：

根据安徽省发展改革委（皖发改基础〔2020〕684号）文件对建设南京至淮安铁路（安徽段）可行性研究报告的批复，项目总投资69.72亿元，项目资本金占项目总投资的50%，计34.86亿元。其中，安徽省投资集团控股有限公司承担20.92亿元，拟通过发行政府专项债券的方式解决。项目需通过地方政府债券方式融资209,200万元，发行期限30年。每半年付息，到期一次还本。其中：2023年1月已发行30,000.00万元，债券发行利率为3.43%；2024年5月已发行40,000.00万元，发行利率为2.66%；2024年7月已发行34,100.00万元，发行利率为2.60%；2025年计划发行105,100.00万元，本次拟发行30,000.00万元，预测发行利率为2.25%。

（二）项目收益和融资平衡情况

根据《评价报告》，本期债券募投项目收益为运营期内投资分成收益，相关收入能够合理保障融资资金的本金和利息：即安徽省重点铁路线（一期）工程项目—南京至淮安铁路（安徽段）在投资分成收益达到预期投资分成收益的 100% 情况下，融资本息覆盖倍数为 1.96；在投资分成收益达到预期投资分成收益的 95% 情况下，融资本息覆盖倍数为 1.84；在投资分成收益达到预期投资分成收益的 90% 情况下，融资本息覆盖倍数为 1.72。

本所律师认为：本项目（南京至淮安铁路（安徽段））项目资本金为 34.86 亿元，占总投资的 50%。本项目符合国发〔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 号文等相关规定。

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《安徽省重点铁路线（一期）工程项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（容诚专字[2025]230Z0531 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经安徽省财政厅依法批准设立并合法存续的注册会计师事务所，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《评价报告》的资质。在《评价报告》上签字的两名注册会计师宁云、马静均具备相应的执业资格且二人均通过 2024 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《安徽省重点铁路线（一期）工程专项债券之法律意见书》（2021 徽商证 116-4 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）影响项目施工进度或正常运营的风险

影响项目施工进度或正常运营的风险主要包括：自然环境和施工条件风险、来源于施工方的风险因素、来源于设计单位的风险因素、来源于供应商的风险因素、资金落实情况、工程事故。

（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、利率波动风险。

（三）项目测算收益规模与实际收益规模之间存在差异的风险

项目测算收益规模与实际收益规模之间存在差异的风险主要包括：经营风险、市场风险、财务风险。

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）省投资控股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号文等相关规定。

（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《安徽省重点铁路线（一期）工程南京至淮安铁路（安徽段）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

2025年2月24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,

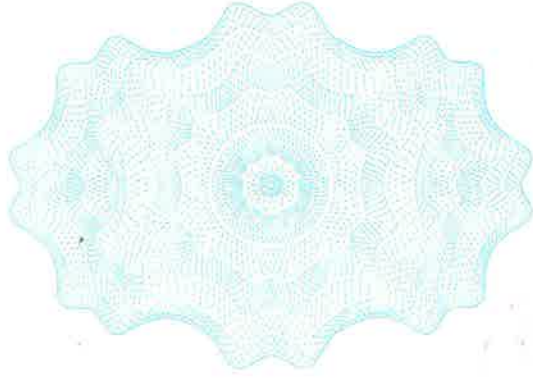
符合《律师法》及《律师事务所管理办法》

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	
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	
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	
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

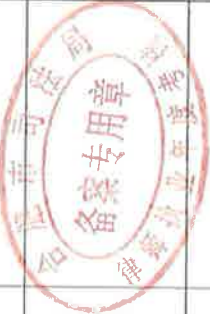
发证机关

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	
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	
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	
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	
备案日期	2024年6月-2025年5月