

安徽华人律师事务所  
新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）  
（合肥市本级）项目  
专项债券

法  
律  
意  
见  
书



地址：安徽省合肥市黄山路与潜山路交口新华国际广场B座20层、25层  
邮编：230061 电话/TEL:0551-65667830 传真/FAX:0551-65667830

二〇二五年二月



## 目 录

释 义 .....	1
序 言 .....	2
一、主体资格审查 .....	4
（一）专项债券发行主体 .....	4
（二）项目实施主体资格 .....	4
二、项目概述及审批情况 .....	5
（一）项目概述 .....	5
（二）项目审批情况 .....	5
三、项目融资与收益平衡情况 .....	7
（一）项目融资情况 .....	7
（二）收益平衡情况 .....	7
四、项目投资风险提示 .....	8
（一）工期延误和工程事故风险 .....	8
（二）利率风险 .....	8
（三）投资测算及收入测算不准确 .....	8
（四）偿付风险 .....	8
五、中介机构资质 .....	9
（一）会计师事务所资质 .....	9
（二）律师事务所资质 .....	9
六、 综合意见 .....	9



## 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：

名词		释义
法律、法规和规范性文件	指	中华人民共和国公布并生效的法律、行政法规、地方法规、行政规章、地方规章以及规范性文件
本项目	指	新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）项目
本所/本所律师	指	安徽华人律师事务所
会计师事务所	指	容诚会计师事务所
专项债券	指	关于新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）项目专项债券
项目实施机构	指	合肥市建设投资控股（集团）有限公司
《实施方案》	指	《新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）项目实施方案》
《专项评价报告》	指	《新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（容诚专字[2025]230Z0428号）
本法律意见书	指	《新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）项目专项债券法律意见书》
《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】
《管理办法》	指	《财政部关于印发〈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】
《发行工作意见》	指	《财政部关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》【财库（2018）61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		人民币元、万元



## 序 言

（2025）华律法字第 395 号

致：合肥市建设投资控股（集团）有限公司

根据贵司确定的相关机构与本所签署的《专项法律顾问合同》，本所指派刘兴龙、洪蕊律师作为“新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）项目专项债券”事宜的专项法律顾问律师。本所根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、中办、国办《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、《财政部关于印发〈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）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。

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）本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本期专项债券发行的合法性、合规性、真实性和有效性进行了



核查验证。合理保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

（四）本法律意见书仅为本次债券发行之目的使用，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。



## 一、主体资格审查

### （一）专项债券发行主体

根据《关于印发〈地方政府专项债券预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）第四条、《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）第一条，本次专项债券发行主体为安徽省人民政府。

### （二）项目实施主体资格

根据国家发展和改革委员会文件“关于新建上海至南京至合肥高速铁路可行性研究报告的批复”（发改基础〔2021〕1629号），本项目的实施机构为合肥市建设投资控股（集团）有限公司。经本所律师适当核查，合肥市建设投资控股（集团）有限公司基本信息如下：

机构名称	合肥市建设投资控股（集团）有限公司
统一社会信用代码	91340100790122917R
机构性质	有限责任公司（国有独资）
法定代表人	雍凤山
注册资本	1329800 万元人民币
成立日期	2006-06-16
登记机关	合肥市市场监督管理局
住所地	合肥市滨湖新区武汉路 229 号
经营范围	承担城市基础设施、基础产业、能源、交通及市政公用事业项目投资、融资、建设、运营和管理任务；从事授权范围内的国有资产经营管理和资本运作，实施项目投资管理、资产收益管理、产权监督管理、资产重组和经营；参与土地的储备、整理和熟化工作；整合城市资源，实现政府收益最大化；对全资、控股、参股企业行使出资者权利；承担市政府授权的其他工作；房屋租赁。（涉及许可证项目凭许可证经营）

本所律师通过国家企业信用信息公示系统（[www.gsxt.gov.cn](http://www.gsxt.gov.cn)）核查



合肥市建设投资控股（集团）有限公司的工商信息，合肥市建设投资控股（集团）有限公司系合肥市市场监督管理局登记的国有独资企业，处于存续状态，具有独立的法人资格，具备本项目申报及实施的主体资格。

## 二、项目概述及审批情况

### （一）项目概述

新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）项目，项目地点位于安徽省东部，拟新建线路总长度 519.87km，其中上海境内新建线路 51.04km，江苏省境内新建线路 365.5km，安徽省境内 103.33km。沿江高铁安徽段位于安徽省东部，线路东衔接南京北站，向西经滁州市，至合肥枢纽合肥南站，途经滁州市南谯区、全椒县、合肥市肥东县、包河区、瑶海区。安徽段研究范围：正线工程为南京北（不含）～合肥南（简称“宁合段”），里程范围：CK412+000～合宁 K460+579，线路正线长度 103.33km；引入合肥枢纽相关工程，包括：（1）还建合宁线：左线 8.17km；右线：10.19km；（2）肥东合宁场至三十里铺联络线：左线 3.96km；右线 3.37km；（3）合宁铁路与沿江高铁联络线：左线 1.35km；右线 1.78km；（4）肥东沿江场至合肥站联络线：左线 8.0km；右线 8.13km。本项目建设周期 5 年，自 2022 年 10 月至 2027 年 11 月。

### （二）项目审批情况

截至本法律意见书出具之日，本项目已经取得的主要审批文件如下：

1、2016 年 7 月，国家发展和改革委员会、交通运输部、中国铁路总公司关于印发《中长期铁路网规划》的通知（发改基础〔2016〕1536 号）；2019 年 12 月，中共中央国务院印发《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》；2020 年 4 月，国家发展改革委、交通运输部关于印发《长江三角洲地区交通运输更高质量一体化发展规划》的通知。

2、2020 年 4 月 7 日，国家发展和改革委员会和交通运输部联合下发国家发展改革委交通运输部关于印发《长江三角洲地区交通运输更高





质量一体化发展规划》的通知》（发改基础〔2020〕529号），对项目建设内容进行了规划。

3、2021年8月，《安徽省自然资源厅关于沿江高铁合肥至南京至上海高速铁路用地预审与规划选址意见的复函》（自然资委皖预审〔2021〕29号），函中表明该项目符合供地政策，原则同意通过用地预审，核发项目用地预审与选址意见书（证书编号：用字第340000202100026）。

4、2021年11月7日，国家发展和改革委员会和交通运输部联合下发《国家发展和改革委员会关于新建上海至南京至合肥高速铁路可行性研究报告的批复》（发改基础〔2021〕1629号），批复了新建上海至南京至合肥高速铁路的主要建设内容、技术标准、投资估算、资金来源和建设安排。

5、2021年8月，安徽省人民政府出具《关于沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段（安徽段）建设项目不可避让生态保护红线的论证意见》，结论为项目最终选址方案占用生态保护红线面积最少，且能满足高速铁路技术规范要求。

6、2021年4月，安徽省发展改革委关于沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段（安徽段）社会稳定风险评估报告的函（皖发改铁建函〔2021〕169号）；2022年3月，中国国家铁路集团有限公司发展和改革部关于新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段节能报告的审查意见（发改节能环保函〔2022〕8号）

7、2022年6月，《国家生态环境部关于新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段环境影响报告书的批复》（环审〔2022〕79号），原则同意环境影响报告书的环境影响评价总体结论和各项生态环境保护措施。

本所律师认为：本项目已经国家发改委和交通运输部办理项目可研报告的批复，本项目可研批复可替代立项批复使用，本项目具备申报专项债券的合法性，后续应当继续完善相关审批手续。





### 三、项目融资与收益平衡情况

#### （一）项目融资情况

安徽段总投资 2,309,500.00 万元，项目资本金占项目总投资的 50%，计 1,154,750.00 万元，由安徽省承担 914,000.00 万元，其中合肥市人民政府出资人代表合肥市建设投资控股(集团)有限公司承担 182,240.00 万元，通过发行专项债券的方式筹集。具体发行计划如下：2023 年 3 月已发行专项债 50,000.00 万元，实际发行利率为 3.21%；2023 年 6 月已发行专项债 45,000.00 万元，实际发行利率为 3.04%；2024 年 5 月已发行专项债 20,000.00 万元，实际发行利率为 2.62%，2024 年 8 月已发行专项债 1,100.00 万元，实际发行利率为 2.34%；2025 年计划发行专项债 17,900.00 万元，2026 年计划发行专项债 48,240.00 万元，发行期限均为 20 年，假设融资利率为 4.80%，按半年付息，到期偿还本金。

本所律师认为：本项目资本金由财政投入占总投资比例大于 20%，本项目资本金比例符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51 号）的要求。

#### （二）收益平衡情况

根据《实施方案》及《专项评价报告》，本项目收益旅客运输收入和其他收入。经测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，项目在运力达到 100%情况下，本息覆盖倍数为 1.92；极端情况下，运力达到预测数据的 95%的情况下，项目本息覆盖倍数为 1.83 倍；运力达到预测数据的 90%的情况下，本息覆盖倍数为 1.73 倍。

本所律师认为，根据《实施方案》及《专项评价报告》，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《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 号文的相关规定。



## 四、项目投资风险提示

### （一）工期延误和工程事故风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、实施机构的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流，造成还本付息压力。

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，施工中发生事故都造成了较大的影响和损失，事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，应当在工程事故防范上引起足够的重视。

### （二）利率风险

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定的影响，进而影响项目投资收益的平衡。

### （三）投资测算及收入测算不准确

测算本身带有对未来现金收支的预估性，不能准确的反映真实的投资情况；如果测算依据的预估数据本身存在偏差，项目建成后投入运营产生的实际收入未能达到预测值，将会影响收支平衡预测结果。

### （四）偿付风险

根据财预〔2016〕155号《预算管理办法》第三条之规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。



本项目专项收益债的偿付资金来自于通过旅客运输收入及其他收入，偿债较有保障，偿付风险较低。但若发行人不能及时足额筹集到所需资金，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

## 五、中介机构资质

### （一）会计师事务所资质

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（统一社会信用代码：911101020854927874），持有中华人民共和国财政部核发的证书标号为000392号《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》。会计师事务所指派的宁云、马静会计师均持有注册会计师执业证书且执业证均通过了2023年度中国注册会计师年检。

### （二）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的律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》（证号：31340000485026849K），且本所2023年度考核合格。本所指派的刘兴龙、洪蕊律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人执业证均通过了安徽省司法厅2023年度考核备案（备案日期为2024年6月至2025年5月）。

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库提供相关服务的资格。

## 六、综合意见

（一）本申报项目的发行、实施单位均是依法批准成立的机构，具有独立的法人资格，符合相关规定要求的主体资格。

（二）本项目属于“八横”之一沿江高铁通道的重要组成，连接长三角城市群、长江中游城市群、成渝城市群等，是实施国家“一带一路”



倡议、支撑长江经济带国家战略，促进沿线社会经济发展的需要；可解决长江两岸南北交通发展“不平衡、不充分”的矛盾，是优化区域高铁通道资源结构配置的需要；是构筑沿江高标准铁路通道，开辟长三角核心区西出、北上新通道，推动铁路客运高质量发展的需要；是长效缓解既有通道内各线能力紧张的重要举措，有利于提升长江主轴运输能力，满足旅客运输需求；是优化长三角空间格局，助推区域融合发展，促进长江两岸联动发展的需要；是保障生态文明示范带建设、实现交通强国目标的需要。

（三）本项目已经国家发改委和交通运输部办理项目可研报告的批复，该可研批复可替代立项批复使用，本项目具备申报专项债券的合法性，后续应当继续完善相关审批手续。

（四）根据《实施方案》及《专项评价报告》，本次债券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。

（五）为本次债券发行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。

（六）本次申报项目尚待按照法律、法规及规范性文件的规定办理债券发行相关手续。



(本页无正文，系《新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）项目专项债券法律意见书》签署页)



经办律师: 孙志

经办律师: 孙志

二〇二二五年二月二十一日

# 律师事务所执业许可证

证号： 23401199910637162



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:

发证日期:



2023 年 02 月 13 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

## 律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2022年度
考核结果	合格
考核机关	专用章
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	专用章
考核日期	2024年6月-2025年5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

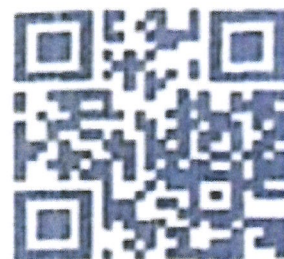
执业证号

13401201510468258

法律职业资格  
或律师资格证号

A20103411262498

发证机关



持证人

刘兴龙

性别

男

身份证号

341126198706074031



## 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 律师执业年度考核办
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 律师执业年度考核办
备案日期	2024年6月-2025年5月



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

13401202311580107

法律职业资格  
或律师资格证号

A20203415230602



持证人

洪蕊

性别

女

发证机关



身份证号

34242519941103576X

发证日期

2023年(1)月06日



## 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

## 律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

