



隆安律師事務所
LONGAN LAW FIRM

北京隆安（芜湖）律师事务所

关于

新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（宿州段）

项目收益与融资自求平衡专项债券

之法律意见书



二〇二四年十二月二十五日

北京隆安（芜湖）律师事务所

关于

新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（宿州段）项目

收益与融资自求平衡专项债券

之法律意见书

LW2021（法）字第2号

致：宿州交通文化旅游投资集团有限公司

北京隆安（芜湖）律师事务所（以下简称“本所”）接受宿州交通文化旅游投资集团有限公司的委托，指派谢晋驰律师、申蒂律师（以下简称“本所律师”）担任新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（宿州段）项目的专项法律顾问。就本项目出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所律师声明如下：

1、本所是在中国注册的律师事务所，有资格依据中国的法律、法规提供本法律意见书项下之法律意见。

2、本所律师仅根据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和中国现行法律、法规以及有关规定，并根据本所律师对有关事实的了解和对有关现行法律、法规及规范性文件的理解发表法律意见。

3、本所律师已对与出具本法律意见书相关的文件资料进行审查判断，并据此出具法律意见。

4、本所律师同意将本法律意见书作为本项目所必备的法定文件，随同其他申报材料一同上报，并依法对本所律师出具的法律意见承担相应法律责任。

5、宿州交通文化旅游投资集团有限公司已向本所律师作出承诺，保证已全面提供了本所律师认为出具本法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料、复印材料或书面证明，并且其提供给本所律师的所有文件的复印件均与原件相符，所有文件上的签名、印章均为真实。一切足以影响本次发行的事实和文件均已向本所律师披露，且无任何隐瞒、疏漏之处。

6、本法律意见书所评述的事项，仅限于本法律意见书出具之日以前已发生和存在的事

实，并且仅就本项目有关的法律问题根据本所律师对我国现行有效的法律、行政法规和规范性文件的理解发表意见。本所律师并不对有关会计、审计、评估、评级等专业事项发表意见。在本法律意见书中涉及的会计、审计、评估、评级等内容，均严格按照有关中介机构出具的报告引述，但前述引述并不意味着本所律师对这些内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

7、对于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、宿州交通文化旅游投资集团有限公司或其他有关机构及部门所出具的证明文件而出具本法律意见书。

8、本法律意见书仅供本项目之目的而使用，除非事先取得本所律师的书面授权，任何单位和个人均不得将本法律意见书或其任何部分用作任何其他目的，或由任何其他人予以引用和依赖。

基于上述，本所律师按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具法律意见如下：

一、项目实施单位

宿州交通文化旅游投资集团有限公司为本项目实施机构，系有限责任公司(国有控股)，统一社会信用代码为 91341300054471684M，住所地安徽省宿州市经济技术开发区南环七路南侧、拂晓大道东侧，法定代表人为甄乐明，登记机关为宿州市市场监管局经济技术开发区分局。

本所律师认为，宿州交通文化旅游投资集团有限公司系宿州市市场监管局经济技术开发区分局批准登记的有限责任公司（国有控股），具备实施本次项目建设的主体资格。

二、申请项目的基本情况

（一）申请项目基本情况

根据《实施方案》及项目可行性研究报告的批复，安徽省投资集团控股有限公司（安徽省人民政府出资人代表）与中国国家铁路集团有限公司及项目沿线淮北、宿州、蚌埠市人民政府达成的一致意见，项目建设投资由各方共同出资，成立城际铁路合资公司，随后纳入重组后的安徽省区域公司，负责该项目的建设管理工作。宿州市人民政府指定宿州交通文化旅

游投资集团有限公司为宿州市人民政府的出资人代表,在宿州市发展改革委员会的指导下开展前期工作。

项目主要投资建设内容是:线路自淮萧客车联络线淮北北站引出,向南经淮北市、宿州市至蚌埠市,改建蚌南联络线,直股接入京沪高铁蚌埠南站,新建线路长度 162.2 公里,改建淮萧联络线上行线 1.8 公里。全线设淮南北、淮北西、宿州西、双堆集、固镇南、蚌埠南等 6 座车站,其中淮北北站和蚌埠南站为既有站。新建淮北西存车场,设 6 条存车线。项目宿州段总投资估算为 628,669.40 万元,其中,建设投资估算 601,000.00 万元,宿州西站增加规模投资 13,200.00 万元,建设期债券利息 14,336.00 万元,债券发行手续费及登记服务费采用费率进行估算,按照目前市场发行费率 1.00%,发行费用为 133.40 万元。

(二) 申报项目的批复和许可

1、2019 年 8 月 7 日,萧县发展和改革委员会向中铁上海设计院集团有限公司出具了《关于征求新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路规划选址意见的函的回函》,同意淮北至宿州至蚌埠城际铁路建设项目规划选址选线方案。

2、2019 年 8 月 21 日-2019 年 8 月 30 日,宿州市萧县生态环境分局、萧县文化和旅游局、萧县应急管理局、萧县水利局、萧县交通运输局分别向萧县发展和改革委员会作出了回函,均表示原则同意淮北至宿州至蚌埠城际铁路建设项目规划选址选线方案。

3、2019 年 9 月 4 日,萧县自然资源和规划局作出了《萧县自然资源和规划局关于 淮北至宿州至蚌埠城际铁路(萧县段)建设项目用地预审初步审查意见的报告》(萧自然资规(2019) 289 号),拟同意淮北至宿州至蚌埠城际铁路(萧县段)建设项目用地,现将初步审查意见上报至宿州市自然资源和规划局。

4、2019 年 10 月 28 日,宿州市人民政府向安徽省投资集团出具了《宿州市人民政府关于报送淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目建设资金筹措方案的函》,载明宿州市市级财政收支情况良好,隐形债务可控,地方出资不会对政府债务情况产生不良影响。

5、2020 年 3 月 16 日,自然资源部办公厅向安徽省自然资源厅出具了《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[2020]438 号),认为淮北至宿州至蚌埠城际铁路建设项目用地符合供地政策,原则同意通过用地预审。

6、2020 年 4 月 1 日,安徽省自然资源厅出具了《建设项目用地预审与选址意见书》(用

字第 340000202000001 号)，认为淮北至宿州至蚌埠城际铁路建设项目符合国土空间用途管制要求。

7、2020 年 4 月 30 日，安徽省生态环境厅向安徽省铁路投资有限责任公司作出了《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），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。

8、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做出了《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），同意新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路。

本所律师认为：

淮北至宿州至蚌埠城际铁路建设项目已依法履行了用地预审、环评手续，并获得了相关行政部门的批准，本项目作为其一部分，具备合法性。本项目实施主体已依照相关法律法规要求办理了相关许可、取得了相关批复，依法建设、依法管理，并接受政府及有关行业主管部门的监管和社会监督。

三、项目的公益性

根据《实施方案》等文件的内容，本项目建设的公益性如下：

（一）项目建设的必要性

1、是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的需要。

皖北地区位于安徽省北部，北临山东、东靠江苏、西连河南，是一带一路和欧亚大陆桥的覆盖区域。皖北地区包括淮北、宿州、亳州、蚌埠、阜阳和淮南 6 个地级市，地区总面积 39225 平方公里，2017 年常住人口 2801 万人，GDP 达 7850 亿元，占安徽省全省 GDP 的 28.5%，人均 GDP 低于全省平均水平。该地区是省内主要的连片欠发达地区，与省内合肥经济圈和皖江城市带相比，发展速度较慢，发展水平较低，总体实力尚有一定的差距。2017 年，皖北地区城镇化率为 47.4%，低于全省平均水平（53.5%），综合承载能力相对较差，推进城镇化进程的任务十分紧迫。为促进皖北地区发展，安徽省提出了皖北“四化”（工业化、信息化、城镇化和农业现代化）协调发展先行区战略，皖北地区面临前所未有的发展机遇。

区域城际铁路的建设可以加强各城市间分工合作和协同发展，推进交通链接、产业融合、功能互补、生态共建，可以提高城市群综合承载能力，使区域内城镇间和区域与省会合肥间

联系更加紧密。

因此，该项目是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的需要。

2、是打造安徽省城际铁路网、形成 1-2 小时快速交通圈的需要。

《安徽省“十三五”铁路规划》提出：进一步加快推进合肥都市圈、皖江城市带、皖北城市群城际铁路建设，形成以合肥为中心、联系全省主要城市的快速城际客运网络，实现都市圈内部 1-2 小时交通圈，支撑安徽省“一圈一带一群”城镇空间布局，引导新型城镇化发展。皖北地区周边虽有京沪高铁，合蚌客专、商合杭客专、郑徐客专等高铁线路，但上述高铁线路均屈于国家高铁骨干网，主要承担中长途客流，站间距大停点少，部分经济据点无法覆盖。该项目是皖北城际铁路网的组成部分，主要承担国家高铁骨干网不能兼顾的中短途客流，满足沿线地区客流高频率的出行要求，形成皖北城市群内部及皖北各城市至省会合肥间的快速交流，因此该项目是打造安徽省城际铁路网，形成 1-2 小时快速交通圈的需要。

3、是填补区域路网空白、进一步完善铁路网布局的需要。

安徽省地处我国华东地区，是人口大省，人口密度为全国平均的 3.1 倍，是我国人口密集省份之一。而皖北地区人口密度又高于全省平均水平，是安徽省的 1.35 倍。2017 年安徽省铁路营业里程为 4275 公里，每百万人拥有铁路营业里程为 68.3 公里，低于全国平均水平（91.4 公里 / 百万人）。

目前安徽省铁路线路主要集中在省内的中部和东部的沿江地区。皖北地区周边虽有京沪、合蚌、郑徐、商合杭等国家高铁骨干线，但部分地区仍然处于铁路空白，其路网密度低于全省平均水平。

该项目向北与淮萧联络线、郑徐高铁相连通达徐州枢纽，向南连接合蚌高铁、京沪高铁、规划宁湍蚌城际，可充分发挥既有淮萧联络线和合蚌高铁的作用，短期内形成徐州以南沿京沪高铁的城际通道，远期可作为京沪铁路客运走廊的辅助通道。因此，该项目是填补区域路网空白、进一步完善铁路网布局的需要。

4、是落实国家及地区扶贫政策，实现共同小康目标的需要。

安徽省是扶贫任务较重的省份，贫困人口数排在全国第 8 位，其中皖北地区是革命老区，同时也是安徽省贫困连片地区、安徽省脱贫攻坚的三大主战场之一。然而，皖北地区很多县市屈于铁路空白地区，基础设施瓶颈制约经济发展的短板非常明显。

该项目的建设不仅能直接助推沿线地区经济的快速发展,而且搭建了沿线地区融入长三角等经济发达地区的快速客运通道,促进人才、信息、资金等要素的快速流动,带动相关产业由发达地区向沿线的转移,增强经济“造血”功能,加快老区早日脱贫致富、实现共同小康的目标。因此,该项目是落实国家及地区扶贫政策,实现共同小康目标的需要。

5、是建设资源节约型和环境友好型现代化交通、实现可持续发展的需要。

可持续发展战略是我国重要国策,基础设施建设应体现可持续发展战略。铁路在占地、运力、节能等方面有其他交通方式无法比拟的优越性,电力牵引更是发展低碳经济最有效的运输工具,对促进人与自然和谐,创造经济繁荣、生活富裕、生态良好的社会有重要作用。因此,从节约资源、减少污染、提高效率、满足需求等全方位考虑,该项目的建设是落实科学发展观,建设资源节约型和环境友好型现代化交通、实现可持续性发展的需要。

该项目的建设,可以完善区域城际快速铁路交通运输网,对于改善区域交通运输环境,提高区域交通运输质量、促进区域城市群间交流,加快沿线区域融入长三角经济圈,带动区域经济共同发展、可持续发展,扩大沿线旅游资源开发,加强对外交流,以及建设资源节约型、环境友好型社会等具有重要意义和作用。

该项目建设是十分必要的。

（二）项目重大经济效益

交通运输业既是国民经济的基础结构,又是社会公益事业。运输生产即创造使用价值,也创造价值。运输部门本身获得的效益,远小于运输业新创造的社会效益。因此,该项目建设重大经济效益,除了自身的净收益以外,主要体现在对社会经济发展带来直接和间接的影响上。

一是项目投资完成后,委托第三方运营管理,将会创造直接的经济收入。

二是将大大提升宿州市的接待旅客数量,间接带动皖北地区诸如旅游等第三产业经济的快速发展,拓展经济增长方式。

三是项目建成后将使宿州市的基础设施状况进一步完善,从而将会促进地区竞争力,带动地区经济、社会、文化等多维度协同发展。

（三）项目重大社会效益

1、该项目作为区域综合交通网和城际快速交通网的重要组成部分,项目建设有利于贯

彻落实《安徽省“十三五”发展规划》，增强区域交通基础设施建设，对打造区域快速轨道交通圈有着重要意义；对于改善区域交通运输环境，提高区域交通运输质量，促进区域城市群间交流，加快沿线区域融入长江经济带，带动区域经济协同发展，可持续发展，扩大沿线旅游资源开发等有着重要作用。

2、交通基础设施的好坏直接影响一个城市的整体形象，它除了承担最基本的任务外，还直接反映着城市的面貌和风格，是一个城市的门面，对城市各方面的发展有较大的影响。该项目的建设将进一步完善皖北区域交通环境，使人民群众的生活质量、环境质量得到进一步改善。

3、该项目建设符合国家加大基础设施投资力度的宏观政策，符合地方产业政策和总体规划，投资方向正确，它的建设将成为地方经济高速增长强劲的推动力，对于淮北市、宿州市和蚌埠市加强对外交流，以及构建资源节约型、环境友好型社会，实现全面建成小康社会等具有重要意义。

（四）项目实施的总产出和效果

按照新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目可行性研究报告，该工程（宿州段）项目的总产出主要包括：

- 1、新建宿州西站（站房面积约 10000 平方米）；
- 2、新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路工程（宿州段）项目在宿州市的行政区划范围内的正线 38.28km，约占项目正线全长 160.475km 的 23.85%。
- 3、按照项目建设规划及设计方案建设购置安装配套设备。

本所律师认为：

（1）项目具有较强的公益性且有收益，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；

（2）项目涉及的交通产业，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。

四、项目融资与收益平衡

根据《实施方案》及可研批复，宿州西站增加规模投资 13,200.00 万元不计入地方股

权，从总投资中剔除后按 50%计算项目资本金，项目资本金占比 50%，为 300,500.00 万元。满足国家发改委（国发[2019]26 号文）关于各行业固定资产投资最低资本金比例的要求。

本项目资金筹措总额为 628,669.40 万元，其中，宿州市直接承担 147,869.40 万元，包括项目资本金 105,400.00 万元，代垫国铁出资 14,800.00 万元，宿州西站增加规模投资 13,200.00 万元，建设期专项债券利息 14,336.00 万元和债券发行费用 133.40 万元。按照可行性研究报告批复及出资协议，宿州市拟发行专项债券第 3 期项目资本金、宿州西站增加规模投资和代垫国铁出资，共计 133,400.00 万元，剩余的 14,469.40 万元来源于宿州市财政预算资金，项目其他资金来源 300,500.00 万元，由安徽省区域公司筹措。

债券融资：项目共发行专项债券 133,400.00 万元，2021 年 11 月已发行债券 19,000.00 万元，实际利率为 3.54%，2022 年 3 月已发行债券 16,500.00 万元，实际利率为 3.37%，2022 年 6 月份已发行债券 25,800.00 万元，实际利率为 3.27%，2023 年 3 月已发行债券 3,000.00 万元，实际利率为 3.21%，2023 年 7 月已发行债券 10,000.00 万元，实际利率为 3.02%，2023 年 8 月已发行债券 10,000.00 万元，实际利率为 3.25%，2024 年 5 月已发行 19,400.00 万元，实际年利率为 2.85%，2024 年 6 月已发行 10,000.00 万元，实际年利率为 2.53%，本次计划 2025 年 1 月发行债券 5,000.00 万元，指导年利率 2.43%，后续计划 2025 年年中发行债券 14,700.00 万元，年利率按 3.78% 预估，债券期限 20 年，债券存续期内的债券付息金额合计为 85,053.40 万元。

根据《评估报告》，在宿州交通文化旅游投资集团有限公司对新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（宿州段）项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（宿州段）项目本息覆盖倍数为 1.69，在预测事项未发生重大变化情况下，预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。

本所律师认为：

（1）本项目总投资估算 628,669.40 万元，其中，项目资本金为 300,500.00 万元，占项目总投资 47.80%，满足国家发改委（国发[2019]26 号文）关于各行业固定资产投资最低资本金比例的要求。

（2）项目融资与收益能够达到平衡，符合财预[2017]89 号关于“应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入且现金流收入应当能够完全覆盖专项

债券还本付息的规模” 的条件要求。

五、相关文件及中介机构业务资质

1、《财务评估报告》及会计师事务所资质

合肥利他会计师事务所（普通合伙）就本次申请项目专项债券出具了《财务评估报告》。根据合肥利他会计师事务所（普通合伙）的《营业执照》、《执业证书》，并经本所律师核查，合肥利他会计师事务所（普通合伙）设立于 2021 年 9 月 30 日，统一社会信用代码为 91340111MA8N90B95M，经营范围包括审查企业会计报表；注册会计师业务。为具备会计师事务所资质的第三方机构。

2、《法律意见书》及律师事务所资质

北京隆安（芜湖）律师事务所就本次申请项目专项债券出具本《法律意见书》，本所设立于 2019 年，现持有安徽省司法厅核发的统一社会信用代码为 31340000MD020983X8 的《律师事务所执业许可证》。本所指派律师为谢晋驰律师和申蒂律师，谢晋驰律师为本所的执业律师，现持有经考核备案的《律师执业证》（执业证号：13402201610694148）；申蒂律师为本所的执业律师，现持有经考核备案的《律师执业证》（执业证号：13402202211414699），具备提供本次服务的主体资格。

本所律师认为，为本次申报提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备从业资格。

六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1、宿州交通文化旅游投资集团有限公司系宿州市市场监管局经济技术开发区分局批准登记的机关，具有相应的民事权利能力与民事行为能力，本项目符合项目实施主体的职责范围要求；

2、本次项目已经取得了所需的行政审批、核准文件，项目实施主体正在继续办理其他审批、核准文件，项目相关工作正在实施，有资金需求，具备合法性和公益性；

3、 本项目总投资估算 628,669.40 万元，其中，项目资本金为 300,500.00 万元，占项目总投资 47.80%，满足国家发改委（国发[2019]26 号文）关于各行业固定资产投资最低资本金比例的要求；

4、本项目具有较强的公益性且有收益，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”的要求；本项目涉及的服务业工程，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；

5、项目具有稳定的预期偿债资金来源，能够实现项目收益与融资的平衡；

6、本次发行专项债券已经做好完备的偿债安排，项目建成后收入较为稳定，收益不足以偿债的风险可控；

7、为本次申报提供服务的咨询公司具备咨询资质，提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备相应资质，符合法律法规。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书一式六份，本所留存一份，其余五份供发行人为本次发行之目的而使用。

（本页无正文，为《北京隆安（芜湖）律师事务所关于新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（宿州段）项目安徽省地方政府专项债券之法律意见书》签章页）



经办律师（签字）：

谢晋驰
谢晋驰

经办律师（签字）：

申蒂
申蒂

二〇二四年十二月二十五日

律师事务所分所 执业许可证

(副本)



统一社会信用代码: 31340000MD020983X8

北京隆安(芜湖)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 03 月 10 日



律师事务所分所登记事项

名 称	北京隆安（芜湖）律师事务所
住 所	安徽省芜湖市镜湖区星隆国际城B座10楼
负 责 人	杨婧
派驻律师	徐勇, 刘冰清, 杨婧
设立资产	30万元
主管机关	镜湖区司法局
批准文号	皖司许决字（2019）第369号
批准日期	2019年08月27日

律师事务所分所变更登记（一）

事项	变 更	日 期
名 称		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
住 址		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日



所属律师事务所变更登记备案（七）

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

律师事务所分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	安徽省司法厅
考核日期	有效期至2023年5月31日止

考核年度	2022年度
考核结果	合格
考核机关	安徽省司法厅
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	安徽省司法厅
考核日期	2024年6月-2025年5月



执业机构 北京隆安（芜湖）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13402201610694148

法律职业资格
或律师资格证号 A20133101050923

发证机关 安徽省司法厅

发证日期 2023年05月18日



持证人 谢晋驰

性别 男

身份证号 350702199010021318



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	安徽省芜湖市司法局 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	安徽省芜湖市司法局 专用章
备案日期	2024年6月-2025年5月

执业机构 北京隆安（芜湖）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13402202211414699

法律职业资格
或律师资格证号 A20193402021119

发证机关

发证日期



持证人 申蒂

性别 女

身份证号 43120219880616046X

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	安徽省芜湖市司法局 年度考核专用章
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	