



安徽华人律师事务所
AnHuiHuaRenLawFirm

新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（淮北段）
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 4450 号





目 录

一、主体资格审查.....	6
二、申报项目的基本情况.....	8
三、项目收益与融资平衡.....	11
四、法律风险评估.....	12
五、申报文件及中介机构.....	13
六、综合性意见.....	13
七、附件.....	16



安徽华人律师事务所
AnHuiHuaRenLawFirm

致：淮北市铁路建设办公室

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，具备对新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（淮北段）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，就关于新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（淮北段）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，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		淮北市发展和改革委员会
实施单位	指	淮北市铁路建设办公室
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	新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（淮北段） 项目
《实施方案》	指	《新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（淮北段）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	《新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（淮北段）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】
《限额管理实施意见》	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《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。”

根据《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）第二条主要内容第四款明确市县管理责任中规定，“市县级政府确需举借相关专项债务的，依法由省级政府代为分类发行专项债券、转贷市县使用。”

本所律师认为，本项目后期如需发行，专项债券发行主体为安徽省人民政府。本期新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（淮北段）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、财预〔2017〕89号的规定。

（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淮北市发展和改革委员会，其基本情况如下：

名称：淮北市发展和改革委员会(淮北市粮食和物资储备局、淮北市能源局)

统一社会信用代码：11340600003083577Y

机构性质：机关

机构地址：淮北市相山中路 35 号。

负责人：王合军

赋码机关：中共淮北市机构编制委员会办公室

本所律师认为：淮北市发展和改革委员会系中共淮北市机构编制委员会办公室赋码的行政机关，具有独立的法律主体资格。

(三) 实施单位主体资格

根据《实施方案》，本次申报项目的实施单位为淮北市铁路建设办公室，根据淮北市铁路建设办公室提供的资料，其基本信息如下：

名称：淮北市重点建设项目办公室(淮北市重大项目稽查办公室、淮北市铁路建设办公室)

统一社会信用代码：12340600F10860775A

机构性质：事业单位

宗旨和业务范围：负责组织谋划全市重大项目及可行性论证工作、编制重点项目储备库、组织召开全市重点项目联席会议、调度全市共同谋划项目；拟定全市重点项目投资计划、协调督查重大项目建



设、开展重大项目稽查、对政府性投资项目和专项资金支持项目进行监督检查;负责组织实施省“861”行动计划重点建设项目;组织协调铁路建设项目的报批和实施工作。

住所:淮北市相山区相山中路 35 号金方大厦 11 楼

法定代表人:陈晓强

举办单位:淮北市发展和改革委员会(市物价局)

登记管理机关:淮北市事业单位登记管理局

本所律师认为:淮北市铁路建设办公室系淮北市发展和改革委员会举办的事业单位,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》,本项目属于重大交通基础设施领域。新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目从淮北北站引出,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,其中淮南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。本线路设计时速 350 公里/小时,其中淮北段约 59.8 公里。

(二) 申报项目融资规模

根据《实施方案》和《财务评估报告》,本项目资金筹措总额为 987151.00 万元,其中,淮北市应承担的筹措总额为 388172.76 万元,



计划发行专项债券融资 360000.00 万元，剩余的 28172.76 万元来源于淮北市财政预算资金。

融资来源：本项目计划发行专项债券融资 360000.00 万元（其中专项债券作资本金 170000.00 万元），其中 2021 年发行专项债券 40000.00 万元（其中专项债券作资本金 40000.00 万元）；2022 年发行专项债券 80000.00 万元（其中专项债券作资本金 80000.00 万元）；计划 2023 年发行专项债券 61600.00 万元（其中专项债券作资本金 50000.00 万元）；计划 2024 年发行专项债券 39800.00 万元，计划 2025 年发行专项债券 138600.00 万元，债券期限为 20 年。2023 年 11 月份从“烈山区全域旅游基础设施建设及重点领域改造提升项目”转接 30000.00 万元、“相山经济开发区基础设施建设项目”转接 3900.00 万元到本项目。本次发行 5200.00 万元。

（三）申报项目的公益性及收益性

1、公益性

本项目的建设是皖北地区城际铁路网的重要组成部分；是淮北市连接合肥都市圈及长三角地区的便捷通道；是京沪高铁辅助城际通道的重要组成部分。项目建设能够加强地区间经济交通联系，有效推进皖北地区发展，有利于改善人民的生活环境，提高居民生活质量；是满足沿线居民对外出行、加强沿线地区间城际客运交流，促进沿线地区城镇化发展、加快城市化进程的需要；是创建资源节约和环境友好型社会，促进区域和谐发展，落实科学发展观需要。综上所述，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》，本项目收入来源于铁路客运收入、政府补贴收入、土地出让收入。故本项目具有一定的收益性。

（四）申报项目的审批情况

根据实施单位提供的资料，截至本法律意见书出具之日，项目已经取得的主要审批、说明文件如下：

2020年2月24日，淮北市发展和改革委员会出具《关于淮北-宿州-蚌埠城际铁路项目相关手续的说明》，按照《国家发改委精简铁路建设项目审批程序的通知》（发改基础【2015】654号）精神，对国家中长期铁路网规划和国务院批准的区域、专项规划明确规划的铁路项目，不再审批项目建议书，淮北-宿州-蚌埠城际铁路已列入国家中长期铁路网规划和国家中原城市群发展规划，按照文件精神，并参照省内其他铁路项目情况，以整体规划代替项目立项文件。

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出具《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》，同意新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路。

2020年3月16日，自然资源部办公厅发文《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》（自然资办函[2020]438号），该项目用地符合供地政策，原则同意通过用地预审。

2020年4月1日，安徽省自然资源厅发文《安徽省自然资源厅关于淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目规划选址审核意见的函》（皖自然资管函[2020]62号），原则同意项目在淮北市、宿州市、蚌埠市



范围内选址建设（具体用地红线在后续的规划许可中予以核定），同意核发建设项目用地预审与选址意见书（证书编号：用字第340000202000001号）。

2020年4月30日，安徽省生态环境厅发文《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措施。

2020年3月4日，濉溪县人民政府出具《关于淮北-宿州-蚌埠城际铁路（淮北段）淮北南站和双堆集站周边综合开发用地相关说明的复函》（濉政函[2020]4号），濉溪县人民政府同意在淮宿蚌城际铁路淮北南站预留规划控制土地1050亩、双堆集站300亩用于综合开发，预留土地的开发收益用于城际铁路项目运营补贴，确保项目可持续经营。

三、项目收益与融资平衡

根据《实施方案》和《财务评估报告》，计算期内累计资金流入2405400.84万元，累计资金流出2168545.08万元，累计现金结余236855.76万元。本项目全部360000.00万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有236855.76万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，本项目经营活动产生的净现金流对债券本息的覆盖倍数为1.34倍。

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

河南中兴信和会计师事务所有限公司为本项目专项债券申报出具《财务评估报告》，河南中兴信和会计师事务所有限公司持有统一社会信用代码为 91410100559624535D 的《营业执照》及河南省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》（执业证编号：41010084），是依法设立且有效存续的有限责任公司，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库提供相关服务的资格。

六、综合性意见

根据《实施方案》、《财务评估报告》及实施单位提供的批复文件等资料，结合本所律师核查的事实，现发表如下法律意见：

1. 根据《实施方案》，本申报项目的主管部门为淮北市发展和改革委员会，淮北市发展和改革委员会系中共淮北市机构编制委员会办公室赋码的行政机关，具有独立的法律主体资格；申报项目的实施



单位为淮北市铁路建设办公室，淮北市铁路建设办公室系淮北市发展和改革委员会举办的事业单位，具有独立的法律主体资格。

2. 本项目的建设是皖北地区城际铁路网的重要组成部分，是淮北市连接合肥都市圈及长三角地区的便捷通道，是京沪高铁辅助城际通道的重要组成部分。项目建设能够加强地区间经济交通联系，有效推进皖北地区发展，有利于改善人民的生活环境，提高居民生活质量；本项目的建设满足沿线居民对外出行、加强沿线地区间城际客运交流，促进沿线地区城镇化发展、加快城市化进程的需要。故本项目具有显著的公益性。

3. 本项目已经取得了可研批复、用地预审意见复函、选址审核意见函、环境影响报告书审批意见的函等相关部门的批复、说明文件。

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《新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（淮北段）
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5月17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
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

考核年度

考核结果

考核机关

考核日期

考核年度

考核结果

考核机关

考核日期

考核年度

考核结果

考核机关

考核日期

考核年度

考核结果

考核机关

考核日期



2024年5月5日至2024年5月5日

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