

北京盈科（合肥）律师事务所
关于合新高铁明光西站综合交通枢纽项目
专项债券之法律意见书



北京盈科（合肥）律师事务所
网址：www.yingkelawyer.com
电话：0551-65951200

地址：合肥市蜀山区习友路与潜山路交叉口华润大厦 A 座 26-27 层

目 录

| | |
|---------------------------|----|
| 释 义 | 3 |
| 正 文 | 6 |
| 一、主体资格 | 6 |
| （一）专项债券发行主体 | 6 |
| （二）申请项目的实施主体 | 6 |
| 二、申请项目情况 | 7 |
| （一）申请项目基本情况 | 7 |
| （二）申请项目的审批文件 | 9 |
| （三）项目实施计划 | 9 |
| 三、项目融资与收益平衡情况 | 9 |
| （一）项目资金来源 | 9 |
| （二）项目收入 | 10 |
| （三）项目融资与收益平衡 | 10 |
| 四、项目业主承诺事项 | 11 |
| 五、风险提示 | 11 |
| （一）影响项目施工进度或正常运营的风险 | 11 |
| （二）影响项目收益的风险 | 12 |
| （三）影响融资平衡结果的风险 | 12 |
| 六、中介服务机构 | 13 |
| （一）会计师事务所 | 13 |
| （二）律师事务所 | 13 |
| 七、结论 | 13 |

释 义

| 简 称 | | 释 义 |
|----------------|---|-----------------------------------|
| 项目实施主体 | 指 | 明光市交通运输局 |
| 本项目 | 指 | 合新高铁明光西站综合交通枢纽项目 |
| 本次申请专项债券 | 指 | 合新高铁明光西站综合交通枢纽项目收益与融资自求平衡专项债券 |
| 《实施方案》 | 指 | 《合新高铁明光西站综合交通枢纽项目实施方案》 |
| 《评价报告》 | 指 | 《合新高铁明光西站综合交通枢纽项目收益与融资自求平衡专项评价报告》 |
| 《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》 |
| 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》 |
| 国发[2015]51 号文 | 指 | 《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[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[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[2018]34 号文 | 指 | 《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》 |
| 财库[2018]72 号文 | 指 | 《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》 |
| 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》 |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、人民币万元 |

北京盈科（合肥）律师事务所

关于合新高铁明光西站综合交通枢纽项目专项债券之法律意见书

[2021]盈合肥非诉字第HF5093号

致：明光市交通运输局

北京盈科（合肥）律师事务所（以下简称“本所”）接受明光市交通运输局委托，就以明光市交通运输局作为项目承办（实施）单位的“合新高铁明光西站综合交通枢纽”建设项目申请发行收益与融资自求平衡专项债券事宜，出具本法律意见书。

对本所出具的法律意见书，本所律师声明如下：

（一）本所律师依据《预算法》、国发[2014]43号文、财预[2017]89号文、国发[2015]51号文、财预[2016]155号文、财库[2018]72号文等法律、法规和规范性文件以及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。

（二）本所律师严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，并基于出具本法律意见书之目的，对明光市交通运输局所提供的与项目相关的文件、资料进行了法律审查，并据此做出相关判断。本所律师仅依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实，并基于对有关事实的适当核查和对中国现行法律、法规的理解发表本法律意见。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，本所律师依据并信赖有关政府部门、明光市交通运输局及其他有关单位出具或提供的证明文件的真实性、完整性出具本法律意见书。

（三）明光市交通运输局已向本所律师保证：已向本所律师提供了出具本法律意见书所必需的全部有关事实材料（含原始书面材料、副本材料、所作的陈述和说明等）；所提供的事实材料无任何隐瞒、

虚假、重大遗漏或误导之处，并对所提供的文件资料的真实性、合法性、完整性、有效性承担法律责任；保证其所提供的副本材料、复印件与正本材料、原件一致；有关材料上的签字和/或印章均是真实的。本所律师在前述条件成立的前提下，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

（四）本法律意见书仅就对作为申请发行专项债券的“合新高铁明光西站综合交通枢纽项目”有关的法律问题发表意见，不对其他事项（包括但不限于政府债务限额、发行政程序、审计、会计、信用评级、偿债能力、流动性、项目收益预测分析、专项债券财务评估、专项债券方案评估等）发表意见。本法律意见书如有对会计、审计、资信评级、偿债能力、实施方案等其他相关内容的引述，均严格引自于有关机构出具的报告。该引述并不意味着本所对该等内容真实性、准确性、合法性作了任何明示或默示的判断与保证。

同意将本法律意见书作为申请发行专项债券的法律文件，随同其他材料一同上报相应有权机关。

（五）本所及经办律师与发行人之间不存在除本次申请专项债券委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次申请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。

（六）本法律意见书仅作为项目申请收益与融资自求平衡专项债券之唯一目的而使用，非经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

基于以上陈述，本所就申请项目相关的法律问题发表法律意见如下：

正 文

一、主体资格

(一) 专项债券发行主体

根据国发[2014]43号文之规定，安徽省人民政府为专项债券的发行主体。

(二) 申请项目的实施主体

根据明光市发展和改革委员会出具的明发改审批[2021]391号文，“合新高铁明光西站综合交通枢纽项目”的实施主体是明光市交通运输局。明光市交通运输局基本情况如下：

单位住所：安徽省明光市明光街道明东路交通局(人防大楼东50米)

单位性质：政府部门

法定代表人：陈香

主要职责如下：

1、贯彻执行国家和省有关交通行业的方针、政策和法律、法规。组织拟订并监督实施公路、水路等行业规划、政策和标准，会同有关部门组织编制综合运输体系规划，参与拟订物流业发展战略和规划。

2、根据国家和省的总体布局，编制全市交通运输管理规范性文件，负责本系统、本部门依法行政工作，落实行政执法责任制。指导公路、水路行业有关体制改革工作。

3、承担道路、水路交通运输市场监管责任，组织制定道路、水路运输有关政策、技术标准和运营规范并监督实施，负责城乡客运管理和出租汽车行业管理工作，会同有关部门制定运输价格。

4、承担水上交通安全监管责任。负责水上交通管制、运输船舶及相关水上设施检验、登记和防止污染、救助打捞、通讯导航、危险品运输的监督管理工作，负责船员管理相关工作。指导水上交通安全事故、船舶及相关水上设施污染事故的应急处置，依法组织或参与事

故调查处理工作。

5、负责提出公路、水路固定资产投资规模和方向、市财政性资金安排建议，按照规定权限审批、核准国家、省、市规划内和年度计划规模内固定资产投资项目。会同有关部门拟订公路、水路有关规费政策并监督实施，提出有关财政、土地、价格等政策建议。指导交通运输行业审计工作。

6、承担公路、水路建设市场监管责任。拟订公路、水路工程建设相关政策、制度、技术标准并监督实施，组织协调公路、水路有关重点工程建设和工程质量、安全生产监督管理工作。负责对交通行业和产业项目的招标投标活动的监督执法。指导交通运输基础设施管理和维护。按规定负责港口规划和港口岸线使用管理工作，指导交通运输行业特许经营管理，会同有关部门组织实施交通运输行业职业资格管理工作。

7、指导公路、水路行业安全生产和应急管理工作。按规定组织协调国家、省、市重点物资和紧急客货运输，负责全市重点干线路网运行监测和协调。组织协调地方交通战备工作，承担国防动员有关工作。

8、制定交通运输科技政策并监督实施，组织重大科技开发。指导全市交通运输信息化建设，监测分析运行情况，开展相关统计工作，发布有关信息。指导公路、水路行业环境保护和节能减排工作。

9、负责公路、水路有关涉外工作，开展对外经济技术交流与合作，指导全市交通运输行业招商引资和利用外资工作。

10、承担市政府公布的有关行政审批事项。

11、承办市政府交办的其他事项。

二、申请项目情况

（一）申请项目基本情况

根据《实施方案》，合新高铁明光西站综合交通枢纽项目位于安

安徽省明光市城区西北方向，具体规划范围为明光市明西街道国道 104 以西，省道 307 以北区域。总投资 68,396.76 万元，建设单位自筹 20,396.76 万元，申请专项债 48,000.00 万元。项目主要建设内容及规模如下：该项目主要包括站房工程、综合换乘中心、地下空间工程、仓储物流中心、社区邻里中心、综合服务中心，总建筑面积 122540 平方米；配套建设站前集散广场、智慧停车场、污水处理厂、道路工程及绿化工程等设施。

（二）申请项目的审批文件

经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日，项目已取得或办理了下列文件如下：

1、明光市发展和改革委员会出具的《关于合新高铁明光西站综合交通枢纽项目建议书的批复》（明发改审批[2021]391号）；

2、明光市发展和改革委员会出具的《关于合新高铁明光西站综合交通枢纽项目可行性研究报告的批复》（明发改审批[2021]396号）；

3、滁州市明光市生态环境分局出具的《关于合新高铁明光西站综合交通枢纽项目环境影响评价的审查意见》（明环评字[2021]73号）；

4、明光市自然资源和规划局出具的《关于合新高铁明光西站综合交通枢纽项目用地预审与规划选址的函》（明自然资规函[2021]315号）；

5、明光市住房和城乡建设局出具的《建筑工程施工许可证》（编号：3411821810180201-SX-001）；

综上所述，本所律师认为，本项目符合产业政策及地区发展规划，已取得现阶段与工程配套的批复文件。

（三）项目实施计划

根据《实施方案》描述，项目总工期为两年。

三、项目融资与收益平衡情况

（一）项目资金来源

根据《实施方案》，项目总投资合计 68,396.76 万元，项目所需资金来源由单位自筹和专项债资金构成，其中，单位自筹项目资本金 20,396.76 万元，占项目投资 29.82%，申请专项债券资金 48,000.00 万元，占项目投资的 70.18%。2024 年发行 24,000.00 万元，2025 年拟发行 24,000.00 万元，本次为项目续发行，发行债券资金 3,000.00 万元。

本所律师认为，项目资本金占总投资的 29.82%，符合国发[2015]51号、国发[2019]26号文关于项目资本金投入比例的要求。

（二）项目收入

根据《实施方案》，项目建成后的项目收入含财政补助收入和经营性收入，其中经营性收入包括项目区域内各类出租收入、物业收入、停车位收入、充电桩服务收入、广告收入、污水处理收入、客运代理费收入，计算期内可实现收入 136,034.81 万元，其中财政运营补贴收入 24,000.00 万元，站房、新型产业孵化中心等区域出租收入 58,827.29 万元，物业管理收入 4,342.01 万元，停车位管理收入 16,642.25 万元，充电桩服务收入 7,095.60 万元，广告位出租收入 6,977.92 万元，污水处理收入 9,553.43 万元，客运代理费收入 8,596.30 万元。

（三）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，本项目计算期内可实现收入 136,034.81 万元、运营总成本 23,822.16 万元，债券发行成本 48.00 万元，计算期内项目收益 112,164.65 万元，能够实现覆盖债券本息 81,600.00 万元，专项债本息覆盖倍数为 1.37，

当经营性成本总体上升 10%，本项目专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.35；当经营性收入下降 10%，本项目专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.25。从这个角度看，该项目还本付息能力较强，能承受一定程度不利因素出现带来的资金压

力，有较高的安全边际，不能还本付息的风险较小。

综上所述，本所律师认为，根据《实施方案》的分析，该项目符合自求平衡专项债券对项目融资与收益自求平衡的要求，符合财预[2017]89号文关于分类发行专项债券建设的项目所产生的现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模的规定。

四、项目业主承诺事项

项目业主已对本次申请专项债券的资金使用及还本付息事项作出如下承诺：“本次申请合新高铁明光西站综合交通枢纽项目专项债券所募集资金将按照《实施方案》严格用于募投项目开发建设，若本次申请债券发行成功，则在本次申请债券存续期内，本单位将加强对本次申请债券项目对应资产的管理，不会将本期申请专项债券对应的资产用于为融资平台等企业融资提供任何形式的担保。”

本所律师认为，项目业主的承诺符合法律法规的规定，项目对应资产的独立性能够得到保证。

五、风险提示

根据《实施方案》，本期债券主要存在以下影响项目收益和融资平衡结果的偿债风险：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险

1、自然环境和施工条件

风险因素：自然环境风险包括洪水、地震、火灾、台风、雷电等是不可抗拒自然力，另外不明的水文气象条件，复杂的工程地质条件，恶劣的气候、施工对环境的影响等都是潜在的风险因素。

2、来源于施工方的风险因素

风险因素：施工现场的情况千变万化，若承包单位的施工方案不恰当、计划不周详、管理不完善、解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。

3、来源于设计单位的风险因素

风险因素：由于原设计有问题需要修改，或由于业主提出了新的要求等原因造成设计图纸质量问题。

4、来源于供应商的风险因素

风险因素：施工过程需要的材料、构配件、机具和设备等不能按期运抵施工现场或运抵后发现不符合有关标准的要求，都会影响施工进度。

5、项目完工风险

风险因素：主要体现在项目实施过程产生的风险，可能会出现项目资金不到位等问题，从而使得项目面临延期完工、成本超支等风险。

6、工程事故风险

风险因素：危险因素有高处坠落、物体打击、起重伤害、坍塌、机械伤害、触电、车辆伤害、中毒和窒息、火灾等。

（二）影响项目收益的风险

1、经营风险

风险因素：一是重大事故风险，因项目运营原因导致的重大事故；二是成本控制不当，主要是经营期维护保养不当，需强化成本管控。

2、市场风险

风险因素：一是市场供需实际情况与预测值发生偏离；二是项目产品和主要原材料的实际价格与预测价格发生较大偏离。

3、财务风险

风险因素：由于工程量预计不足、设备材料价格上升、汇率、利率变动导致投资估算不足或过多，造成需要追加投资或者造成资金浪费，这些都会造成资金成本上升，从而影响项目的整体效益。

4、项目社会风险

风险因素：交通运输、供水、供电等主要外部协作配套条件发生重大变化及相关政策法规等外部因素给项目建设和运营带来的困难。

（三）影响融资平衡结果的风险

1、投资测算不准确风险

风险因素：项目前期的投资测算，一般是以单位工程为计量单位，需要对每个单位工程进行认真估算，如若单位工程量的估算失误进而会导致项目投资估算不准确。

2、利率波动风险

风险因素：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影响。

3、存续债券置换不畅风险

风险因素：置换债券不能自由流通，会造成银行资产与负债期限的失衡。

对于以上风险，《实施方案》中已逐项制定了风险控制措施，本所律师认为，申请项目的建设和运营具有一定的风险，若实施单位严格执行《实施方案》中所提风险控制措施，上述风险基本可控。

六、中介服务机构

（一）会计师事务所

本次申请专项债券的《评价报告》由安徽九通会计师事务所出具，经本所律师核查，安徽九通会计师事务所登记机关为合肥市包河区市场监督管理局，统一社会信用代码为91340100149142656J，登记状态为“存续”，系依法注册的会计师事务所。

（二）律师事务所

本次申请专项债券的《法律意见书》由北京盈科（合肥）律师事务所出具。本所持有安徽省司法厅核发的证号为31340000085240504T的《律师事务所分所执业许可证》，系依法注册的律师事务所。

本所律师认为，上述中介机构均系依法注册成立的中介服务机构，具备相应的从业资质。

七、结论

综上所述，本所律师认为：

1、申请项目实施单位依法设立、有效存续，具备项目实施的主体资格。

2、根据《实施方案》和《评价报告》，申请项目符合项目收益专项债券对项目融资与收益自求平衡的要求，符合财预[2017]89号关于分类发行专项债券建设的项目所产生的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规定。

3、本次申请专项债券的《实施方案》中已经揭示了潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险。

4、本项目业主已对本次申请债券募集资金专款专用及对应资产不用于融资平台等企业融资提供任何形式的担保作出了相应承诺。

5、本次发行的中介服务机构均为依法成立并有效存续的主体，具有为本次项目发行出具相应文书的资质，签字会计师和律师具有相应的从业资格。

本法律意见书正本一式叁份，自本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文）

（本页无正文，为《北京盈科（合肥）律师事务所关于合新高铁明光西站综合交通枢纽项目专项债券之法律意见书》签章页）

北京盈科（合肥）律师事务所（盖章）



经办律师：

刘瑞



张啸



日期：2025年2月24日

执业机构 北京盈科（合肥）
律师事务所

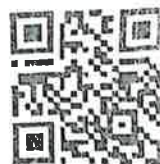
执业证类别 专职律师

执业证号 13401201810074326

法律职业资格
或律师资格证号 A20163403210227

发证机关

发证日期



持证人

性别

身份证号



扫描全能王 创建

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 律师执业年度考核 |
| 备案日期 | 2023年6月-2024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 | |



扫描全能王 创建

执业机构 北京盈科（合肥）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13401201910161054

法律职业资格
或律师资格证号 A30173413021699

发证机关

发证日期



持证人

性

身份证号



律师年度考核备案

| | |
|------|-----------------|
| 考核年度 | 2021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 | 2022年6月-2023年5月 |

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 |

律师事务所分所执业许可证

31340000085240504T

统一社会信用代码:

北京盈科(合肥)



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:

2019年 12月 25日

