

关于
沪渝蓉高速铁路合肥至武汉段（安徽段）
（合肥市本级）
专项债券
之

法律意见书

大成（合）字[2025]第 02-0013-027 号



北京大成（合肥）律师事务所

www.dentons.com

合肥市蜀山区怀宁路 288 号置地广场 A 座办 41、42、43 层 (230031)
41-43/F, Building A Real Estate Plaza, No.288, Huaining Road,
Shushan District, Hefei, Anhui, 230031, China
Tel: +86 551-62586599 Fax: +86 551-62586599

北京大成（合肥）律师事务所
关于沪渝蓉高速铁路合肥至武汉段（安徽段）（合肥市本级）
专项债券之法律意见书

致：合肥市建设投资控股（集团）有限公司

北京大成（合肥）律师事务所（以下简称“本所”）接受合肥市建设投资控股（集团）有限公司（以下简称“项目单位”）的委托，担任沪渝蓉高速铁路合肥至武汉段（安徽段）（合肥市本级）专项债券（以下简称“本次发行”）的专项法律顾问。

本所律师根据现时有效的《中华人民共和国预算法》、《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）、《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》（财预〔2018〕161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）等相关法律、法规、规范性文件，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，以事实为依据，以法律为准绳，开展核查工作，并出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所及本所律师特作如下声明：

1、本所律师依据《中华人民共和国预算法》等法律法规和规范性文件，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。

2、本所律师承诺已依据本法律意见书出具之日以前已发生或存在的事实和截至本法律意见书出具之日我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

3、本所律师同意将本法律意见书作为本次发行必备的法律文件，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、项目单位向本所律师保证，其已经提供了为出具本法律意见书所必需的真实、完整、准确、有效的原始书面材料、副本材料或者口头证言，递交给本所的文件上的签名、印章真实，所有副本材料和复印件与原件一致。

5、对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、项目单位或其他有关机构出具的证明文件出具本法律意见书。

6、本所律师仅就与本次发行有关的法律问题发表法律意见，不对有关偿债能力、债券评级、审计等专业事项发表意见。本所在本法律意见书中对有关财务评价报告、专业说明、实施方案中的内容的引述，并不意味着本所对该等内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证，本所对该等文件的内容并不具备核查和作出评价的适当资格。

7、本法律意见书阅读时所有章节应作为一个整体，不应单独使用。本所律师未授权任何单位或个人对本法律意见书作任何解释或说明。

8、本法律意见书仅供本次发行收益与融资自求平衡专项债券之目的使用，不得用作任何其他目的。

基于上述，本所律师根据法律、法规和规范性文件的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，对项目单位提供的有关文件和有关事实进行了核查和验证，现出具法律意见如下：

目 录

简称与释义	4
一、主体资格	5
(一) 专项债券发行主体	5
(二) 项目实施单位	5
二、项目概况	6
(一) 项目区位	6
(二) 项目建设内容和规模	6
(三) 项目资金来源与偿债计划	6
三、项目合法合规性	8
(一) 项目已完成的前期准备工作	8
(二) 项目已取得的批复或备案文件	9
(三) 项目单位提供材料的合法合规性	14
(四) 项目申报流程的合法合规性	15
四、项目资产产权情况	15
五、项目融资与收益情况	15
(一) 项目资金筹措情况	15
(二) 项目收益与融资自求平衡	16
六、中介机构业务资质	17
(一) 会计师事务所	17
(二) 律师事务所	17
七、结论意见	17

简称与释义

在本法律意见书中，除非根据上下文另有解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

简称		释义
本项目	指	沪渝蓉高速铁路合肥至武汉段（安徽段）（合肥市本级）
本所	指	北京大成（合肥）律师事务所
本法律意见书	指	北京大成（合肥）律师事务所出具的《关于沪渝蓉高速铁路合肥至武汉段（安徽段）（合肥市本级）专项债券之法律意见书》
《实施方案》	指	《沪渝蓉高速铁路合肥至武汉段（安徽段）（合肥市本级）专项债券实施方案》
《财务评价报告》	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所出具的《沪渝蓉高速铁路合肥至武汉段（安徽段）（合肥市本级）专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告》
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》
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[2018]61 号文	指	《关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》
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[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》（财库〔2020〕43 号）
皖财债[2023]905 号文	指	《安徽省财政厅关于印发安徽省政府专项债券项目库管理办法的通知》（皖财债[2023]905 号）
元、万元	指	人民币元、万元

一、主体资格

（一）专项债券发行主体

根据财预[2017]89号文之规定，本次专项债券发行需由安徽省人民政府作为发行主体。

（二）项目实施单位

根据《实施方案》，本项目实施单位为合肥市建设投资控股（集团）有限公司。根据国家企业信用信息公示系统公示的信息，截至本法律意见书出具之日，合肥市建设投资控股（集团）有限公司的基本信息如下：

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
法定代表人	雍凤山
住所	合肥市滨湖新区武汉路 229 号
注册资本	1329800 万人民币
企业类型	有限责任公司(国有独资)
成立时间	2006 年 6 月 16 日
营业期限	2006 年 6 月 16 日至 2056 年 5 月 12 日
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）

根据国家企业信用信息公示系统公示的信息，截至本法律意见书出具之日，合肥市建设投资控股（集团）有限公司是合肥市人民政府国有资产监督管理委员会的全资控股企业。

本所律师认为，合肥市建设投资控股（集团）有限公司是本项目所属地区的国有企业，具有独立的法人资格，具备担任本项目实施单位的主体资格，符合皖财债[2023]905号文的规定。

二、项目概况

根据《实施方案》并经本所律师核查，本项目基本情况如下：

（一）项目区位

线路起自合肥市合肥南站，向西利用既有沪蓉铁路至 K501+900 处接轨引出，后折向西北依次上跨宁西铁路、G312 国道及淠河总干渠后于六安市迎宾大道东侧 2.5 公里设六安北站。出站后依次绕避平桥工业园区、西古城遗址、徐集水源地后折向西南，上跨济广高速公路、阜六铁路、宁西铁路和沪蓉高速公路后行至金寨县现代产业园，于金家寨路和天堂湖路之间设金寨东站。出站后下钻天堂湖路、上跨史河后，行至金寨县南溪镇西北侧设南溪站。出站后向西南走行，穿越大鲵省级自然保护区实验区，绕避关庙水源地，走行于金寨县关庙乡东侧，跨越西河后以隧道形式穿越天马国家自然保护区实验区，到达皖鄂省界。

（二）项目建设内容和规模

本项目建设内容包括安徽段正线工程及地区配套工程等，具体如下：

1、正线

合肥南（不含）至鄂皖省界 K460+579～CK0+000（=K501+900）～CK171+744，新建线路长度 166.839km，利用既有沪蓉铁路 30.4km。

2、合肥枢纽相关工程

（1）利用沪蓉铁路改建工程

既有沪蓉铁路改建：改沪蓉 CK910+700～改沪蓉 CK506+500，线路长度 7.28km（双线）；

既有宁西铁路改建：改宁西 CK909+900～改宁西 CK913+915.55，线路长度 4.02km（单线）；改宁西右 CK906+600～改宁西右 CK913+835.47，线路长度 7.24km（单线）。

（2）新合肥西至合九线路所新建合武绕行三四线及相关工程

新建合武绕行三四线：合安 CK983+442～合安 CK991+278.04，线路长度 7.83km，其中利用合武绕行上行线 0.7km，利用合福上行线 0.14km（单线）；合安右 CK983+442～合安右 CK992+174.64，线路长度 8.74km，其中

利用合武绕行下行线 0.3km（单线）；

既有合武绕行线改建：合武绕 CK983+442～合武绕 CK990+100，线路长度 6.66km，其中利用合武绕行下行线 0.7km，利用合福下行线 1.9km（单线）；合武绕右 CK983+442～合武绕右 CK991+750，线路长度 8.31km，其中利用合武绕行上行线 3.3km（单线）；

既有合福铁路改建：合福 CK983+305～合福 CK989+500.21，线路长度 6.20km，其中利用合福铁路 1.1km（双线）；

既有十八公里专用线改建：十八公里 CK983+305～十八公里 CK985+300，线路长度 1.99km，其中利用十八公里专用线 0.7km（单线）。

（3）双墩集至大包郢线路所新建淮南三四线及相关工程

新建淮南三四线：淮南 CK80+167.13（=宁西货车外绕下行线 K80+167.13）～淮南 CK85+600，线路长度 5.45km（单线）；淮南右 CK80+194.81（=宁西货车外绕上行线 K80+194.81）～淮南右 CK85+600，线路长度 5.45km，其中利用淮南上行线 2.72km（单线）；

既有淮南线改建：改淮南下 K80+900～改淮南下 K87+302.76，线路长度 6.43km（单线）；改淮南上 K80+900～改淮南上 K86+100.05，线路长度 5.23km（单线）。

既有淮南绕行线改建：改淮南绕下 K0+000～改淮南绕下 K0+740.19，线路长度 0.74km（单线）；改淮南绕上 K0+000～改淮南绕上 K2+202.14，线路长度 2.2km（单线）。

（三）项目资金来源与偿债计划

根据《实施方案》，根据《国家发展改革委关于新建合肥至武汉高速铁路可行性研究报告的批复》，新建合肥至武汉高速铁路项目全线总投资估算约 792.52 亿元，其中扩大站房面积、金寨存车线及南溪站增设客运设施增加投资共计 11.07 亿元由安徽省承担，扩大站房面积、增设长江新区高架站、扩大武汉天河站规模增加投资共计 33.01 亿元由湖北省承担，均不计入项目股份。其余投资 748.44 亿元，资本金比例为 50%计 374.22 亿元，其中中国国家铁路集团有限公司出资 79.15 亿元，由企业自筹解决（中央预

算内投资另行研究确定);安徽省出资 149.45 亿元(含征地拆迁费用 53.1 亿元),湖北省出资 145.62 亿元(含征地拆迁费用 57.3 亿元),由相关省及沿线地方按照相关规定要求使用财政资金等出。征地拆迁费用依照国家及地方政府有关规定,经出资各方认可后计入项目地方股份。

根据可行性研究报告,合肥至武汉高速铁路的安徽段即本项目沪渝蓉高速铁路合肥至武汉段(安徽段)(合肥市本级)(合肥市本级)投资估算总额为 392.56 亿元,根据《新建合肥至武汉高速铁路安徽段(合肥市)出资协议的意见》,合肥市承担沪渝蓉高铁合肥段正线相关工程资本金为 15.646 亿元。

根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26 号)以及中共中央办公厅、国务院办公厅印发《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》等文件精神,专项债券可作为项目资本金使用。本项目合肥市承担资本金为 15.646 亿元,拟发行地方政府非标专项债募集。

本项目拟发行专项债券 156,460.00 万元,其中:2024 年已发行 18,000.00 万元、2025 年发行 37,300.00 万元、2026 年发行 30,000.00 万元、2027 年发行 71,160.00 万元,假设发行利率 3.60%,期限三十年,每半年支付一次利息,到期偿还本金,债券存续期内应还本付息总额为 318,956.80 万元。

三、项目合法合规性

(一) 项目已完成的前期准备工作

根据《实施方案》,本项目计划 2023 年 12 月开工建设,2027 年 11 月底竣工验收,2027 年 12 月开始运营。

根据项目单位提供的相关材料,项目单位已完成建议书、可行性报告编制及审批等前期工作,并取得如下批复及产权证文件:

序号	文件名称	取得时间
1	国家发展改革委关于简化铁路建设项目审批程	2015 年 4 月 2 日

	序的通知	
2	关于印发《中长期铁路网规划》的通知及《中长期铁路网规划》	2016 年 7 月 13 日
3	国家发展改革委关于新建合肥至武汉高速铁路可行性研究报告的批复	2023 年 5 月 4 日
4	合肥市人民政府关于新建铁路沪渝蓉高速铁路合武安徽段社会稳定风险评估报告意见的函	2021 年 12 月 11 日
5	关于签订新建合肥至武汉高速铁路安徽段（合肥市）出资协议的意见	2023 年 11 月 16 日
6	建设项目用地预审与选址意见书	2021 年 12 月 29 日
7	关于新建合肥至武汉高速铁路环境影响报告书的批复	2023 年 11 月 30 日
8	关于开工条件准备情况的报告	2024 年 3 月 11 日

本所律师认为，项目单位已完成的各项前期准备工作，符合皖财债[2023]905 号文的规定。

（二）项目已取得的批复或备案文件

本项目已取得如下审批、核准或备案文件：

1、国家发展改革委关于简化铁路建设项目审批程序的通知

2015 年 4 月 2 日，中华人民共和国国家发展和改革委员会出具《国家发展改革委关于简化铁路建设项目审批程序的通知》（发改基础[2015]654 号），为精简项目审批程序，更好适应经济社会发展需要，经研究，决定对铁路建设项目审批程序作适当简化。现将有关事项通知如下：

（1）对国家中长期铁路网规划和国务院批准的区域、专项规划明确规划建设的铁路项目，不再审批项目建议书，直接审批可行性研究报告。

（2）请铁路总公司、各地发展改革委严格依据国家中长期铁路网规划和国务院批准的区域、专项规划，按照规划明确的项目功能定位、线路走向和建设标准等开展项目可行性研究。

（3）如确需对项目功能定位、线路走向和建设标准等方面进行重大调整，应编制项目建议书报国家发展改革委审批。

（4）国家发展改革委将加强与国土、环保、水利等部门的协调沟通，

提高工作效率，进一步加快铁路项目审批进度，确保完成国家铁路建设任务。

2、关于印发《中长期铁路网规划》的通知及《中长期铁路网规划》

2016年7月13日，中华人民共和国国家发展和改革委员会、中华人民共和国交通运输部、中国铁路总公司出具《关于印发〈中长期铁路网规划〉的通知》（发改基础[2016]1536号）及《中长期铁路网规划》，包括构筑沿江通道的建设规划方案。规划范围：上海-南京-合肥-武汉-重庆-成都高速铁路，包括南京-安庆-九江-武汉-宜昌-重庆、万州-达州-遂宁-成都高速铁路（其中成都至遂宁段利用达成铁路），连接华东、华中、西南地区，贯通长三角、长江中游、成渝等城市群。

3、国家发展改革委关于新建合肥至武汉高速铁路可行性研究报告的批复

2023年5月4日，中华人民共和国国家发展和改革委员会出具《国家发展改革委关于新建合肥至武汉高速铁路可行性研究报告的批复》（发改基础[2023]496号），主要批复内容如下：

（1）为深入贯彻落实长江经济带发展战略，完善沿江高铁通道，构建沿江综合交通运输体系，促进区域协调发展，同意新建合肥至武汉高速铁路（项目代码：2108-000000-04-01-349507）。

（2）主要建设内容和技术标准

①主要建设内容。线路起自合肥枢纽合肥南站，经安徽省六安市、金寨县及湖北省麻城市、红安县至武汉枢纽，经天河机场后接入在建的武汉至宜昌高铁。线路全长360.5公里，新建双线330.1公里，利用既有合肥至武汉铁路30.4公里，共设车站9座，武汉天河站预留城际场引入条件，支持规划合肥经新桥机场至六安城际铁路引入合肥南站。

②主要技术标准。铁路等级：高速铁路。正线数目：双线。设计速度：350公里/小时。最小平面曲线半径：一般地段7000米（困难地段5500米）。最大坡度：一般地段20‰（困难地段25‰）。牵引种类：电力。到发线有效长度：650米。列车运行控制方式：CTCS-3列控系统。调度指挥方式：调

度集中。其他技术标准执行《高速铁路设计规范》(TB 10621-2014)。

规划远景年输送能力：单向 5000 万人/年。

(3) 投资估算、资金来源及建设安排

项目总投资 792.52 亿元，其中扩大站房面积、金寨存车线及南溪站增设客运设施增加投资共计 11.07 亿元由安徽省承担，扩大站房面积、增设长江新区高架站、扩大武汉天河站规模增加投资共计 33.01 亿元由湖北省承担，均不计入项目股份。其余投资 748.44 亿元，资本金比例为 50%计 374.22 亿元，其中中国国家铁路集团有限公司出资 79.15 亿元，由企业自筹解决(中央预算内投资另行研究确定)；安徽省出资 149.45 亿元(含征地拆迁费用 53.1 亿元)，湖北省出资 145.62 亿元(含征地拆迁费用 57.3 亿元)，由相关省及沿线地方按照相关规定要求使用财政资金等出资。征地拆迁费用依照国家及地方政府有关规定，经出资各方认可后计入项目地方股份。资本金以外资金使用贷款等债务性资金解决。

中国国家铁路集团有限公司与安徽省、湖北省出资注入长江铁路公司作为母公司，与安徽省、湖北省组建安徽、湖北子公司，子公司由母公司控股。安徽子公司、湖北子公司负责项目建设和资产管理。项目建设的工期 4.5 年。

4、合肥市人民政府关于新建铁路沪渝蓉高速铁路合武安徽段社会稳定风险评估报告意见的函

2021 年 12 月 11 日，合肥市人民政府出具《合肥市人民政府关于新建铁路沪渝蓉高速铁路合武安徽段社会稳定风险评估报告意见的函》，主要内容如下：

(1) 根据分析报告，本项目存在政策规划和审批程序、征收补偿、技术经济、生态环境影响、项目管理、经济社会影响、施工安全与卫生等方面 15 个主要风险因素，提出了风险防范和化解措施。

(2) 针对以上风险，评估报告认为，在风险防范与化解措施全部落实到位的情况下，能够进一步有效降低项目的风险程度，项目风险等级为低风险，风险在可预测、可化解、可控制范围内。

(3) 合肥市将在项目实施过程中，督促项目所在县(区)政府和建设、施工等单位，建立风险防控体系和机制，落实风险防控责任和措施，全力消除各类风险隐患，维护社会和谐与稳定。

5、关于签订新建合肥至武汉高速铁路安徽段(合肥市)出资协议的意见

2023年11月16日，合肥市发展和改革委员会出具《关于签订新建合肥至武汉高速铁路安徽段(合肥市)出资协议的意见》，主要意见如下：

(1) 相关单位意见

①市财政局意见：对拟签订协议(修改稿)无意见；

②市建投集团意见

A. 建议在拟签订协议第一个项目概况中补充项目建设单位相关信息。

B. 建议删除拟签订协议第二条出资金额中“经甲方决策同意后”表述。

C. 建议删除拟签订协议第五条出资确认中“出资不足，需补齐出资”表述。

D. 合肥市建投集团作为政府出资人代表，建议项目融资产生的本金、利息及相关费用等均列入财政预算支出计划，由市财政统筹解决。

(2) 汇总意见

结合项目批复投资情况、资金保障需要和有关部门意见，建议：

①建议同意市建投集团意见，市建投集团作为政府出资人代表，项目融资产生的本金、利息及相关费用等均列入财政预算支出计划，由市财政统筹解决。

②建议同意市建投集团意见，删除拟签订协议第二条出资金额中“经甲方决策同意后”表述。

③考虑市建投集团在反馈意见中建议在拟签订协议第一条中补充项目建设单位相关信息、删除第五条“出资不足，需补齐出资”表述均非协议主要条款，建议维持原表述。

综上，拟定稿形成《新建合肥至武汉高速铁路安徽段(合肥市)出资协议》，建议市建投集团按程序与省投资集团加紧签订，市铁路办见证，各方

按协议约定推进项目有序建设。

6、建设项目用地预审与选址意见书

2021 年 12 月 29 日，安徽省自然资源厅核发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字 340000202100037 号），主要内容如下表所示：

项目名称	沪渝蓉高速铁路合肥至武汉段（安徽段）（合肥市本级）
项目代码	2108-000000-04-01-349507
建设单位名称	长江沿岸铁路集团安徽有限公司
项目建设依据	国家发展改革委《关于印发〈中长期铁路网规划〉的通知》（发改基础[2016]1536 号）
项目拟选位置	合肥市肥东县、肥西县、长丰县、蜀山区、包河区，六安市金安区、裕安区、叶集区、金寨县
拟用地面积（含各地类明细）	用地总面积 698.5636 公顷，其中农用地 465.8850 公顷（耕地 297.5046 公顷，含永久基本农田 157.5213 公顷），建设用地 221.3544 公顷，未利用地 11.3242 公顷
拟建设规模	约 184.67KM

7、关于新建合肥至武汉高速铁路环境影响报告书的批复

2023 年 11 月 30 日，中华人民共和国生态环境部出具《关于新建合肥至武汉高速铁路环境影响报告书的批复》（环审[2023]128 号），主要内容如下：

（1）本项目位于安徽省、湖北省境内，包括正线和相关工程。正线自既有沪蓉铁路 K502+400 处接轨引出，途经安徽省合肥市、六安市和湖北省黄冈市、武汉市，于新沟西线路所衔接在建武汉至宜昌高铁，全长 329.683 公里（安徽 166.333 公里、湖北 163.35 公里）。正线按高速铁路标准建设，为双线电气化客运专线，设计速度 350 公里/小时，近期（2035 年）设计列车对数 97 对/日至 142 对/日；远期（2045 年）设计列车对数 117 对/日至 157 对/日。正线新建桥梁 80 座长 224.711 公里，隧道 16 座长 72.934 公里，桥隧比 90.3%。共设车站 7 座，其中新建车站 5 座，改建车站 2 座。新建牵引变电所 7 座。相关工程包括武汉枢纽、合肥枢纽、麻城及红安地区配套工程等。

（2）本项目符合《中长期铁路网规划》，国家发展改革委已于 2023 年

5月批复项目可行性研究报告。项目实施将对沿线生态、声环境、水环境等造成不利影响，在全面落实环境影响报告书提出的各项生态环境保护措施及本批复要求的前提下，项目建设的不利生态环境影响可以得到一定程度减缓和控制。原则同意环境影响报告书的总体结论和各项生态环境保护措施。

8、关于开工条件准备情况的报告

2024年3月11日，长江沿岸铁路集团安徽有限公司出具《长江沿岸铁路集团安徽有限公司关于合肥至武汉高速铁路安徽段开工条件准备情况的报告》（长江皖质量函〔2024〕25号），新建合肥至武汉高速铁路安徽段各项开工条件均已具备，定于2023年12月30日开工。

本所律师认为，本项目已取得为本次专项债券申报所需的有权部门的审批或备案文件，该等审批或备案合法有效，符合皖财债[2023]905号文的规定。

（三）项目单位提供材料的合法合规性

除上述国家发展改革委关于简化铁路建设项目审批程序的通知、关于印发《中长期铁路网规划》的通知及《中长期铁路网规划》、国家发展改革委关于新建合肥至武汉高速铁路可行性研究报告的批复、合肥市人民政府关于新建铁路沪渝蓉高速铁路合武安徽段社会稳定风险评估报告意见的函、关于签订新建合肥至武汉高速铁路安徽段（合肥市）出资协议的意见、建设项目用地预审与选址意见书、关于新建合肥至武汉高速铁路环境影响报告书的批复、关于开工条件准备情况的报告外，项目单位还向本所律师提供了项目实施方案、可行性研究报告，实施方案已加盖主管部门和同级财政部门公章，可行性研究报告已加盖编制单位公章并附有编制单位资质证明。

本所律师认为，项目单位提供的国家发展改革委关于简化铁路建设项目审批程序的通知、关于印发《中长期铁路网规划》的通知及《中长期铁路网规划》、国家发展改革委关于新建合肥至武汉高速铁路可行性研究报告的批复、合肥市人民政府关于新建铁路沪渝蓉高速铁路合武安徽段社会稳

定风险评估报告意见的函、关于签订新建合肥至武汉高速铁路安徽段（合肥市）出资协议的意见、建设项目用地预审与选址意见书、关于新建合肥至武汉高速铁路环境影响报告书的批复、关于开工条件准备情况的报告以及项目实施方案和可行性研究报告等材料符合皖财债[2023]905 号文的规定。

（四）项目申报流程的合法合规性

皖财债[2023]905 号文第十条规定，市级财政部门对汇总的本地区所有申报纳入储备库的项目，均须组织预评审，以提高申报项目质量，防范债务风险。未通过市级财政部门评审的项目，不得上报。

本项目严格按照上述规定逐级申报，不存在违反上述规定的情形，本项目的申报流程合法合规。

四、项目资产产权情况

本项目所涉主要资产为土地使用权。本项目土地使用权已于 2021 年 12 月 29 日取得安徽省自然资源厅核发的《建设项目用地预审与选址意见书》（用字 340000202100037 号）。

综上，本所律师认为，本项目土地使用权产权清晰，不存在产权争议。

五、项目融资与收益情况

（一）项目资金筹措情况

根据《实施方案》，根据《国家发展改革委关于新建合肥至武汉高速铁路可行性研究报告的批复》，新建合肥至武汉高速铁路项目全线总投资估算约 792.52 亿元，其中扩大站房面积、金寨存车线及南溪站增设客运设施增加投资共计 11.07 亿元由安徽省承担，扩大站房面积、增设长江新区高架站、扩大武汉天河站规模增加投资共计 33.01 亿元由湖北省承担，均不计入项目股份。其余投资 748.44 亿元，资本金比例为 50%计 374.22 亿元，其中中国国家铁路集团有限公司出资 79.15 亿元，由企业自筹解决（中央预算内投资另行研究确定）；安徽省出资 149.45 亿元（含征地拆迁费用 53.1 亿

元), 湖北省出资 145.62 亿元(含征地拆迁费用 57.3 亿元), 由相关省及沿线地方按照相关规定要求使用财政资金等出。征地拆迁费用依照国家及地方政府有关规定, 经出资各方认可后计入项目地方股份。

根据可行性研究报告, 合肥至武汉高速铁路的安徽段即本项目沪渝蓉高速铁路合肥至武汉段(安徽段)(合肥市本级)(合肥市本级)投资估算总额为 392.56 亿元, 根据《新建合肥至武汉高速铁路安徽段(合肥市)出资协议的意见》, 合肥市承担沪渝蓉高铁合肥段正线相关工程资本金为 15.646 亿元。

根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26 号)以及中共中央办公厅、国务院办公厅印发《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》等文件精神, 专项债券可作为项目资本金使用。本项目合肥市承担资本金为 15.646 亿元, 拟发行地方政府非标专项债募集。

因此, 本所律师认为, 本项目资本金符合国发〔2019〕26 号文的要求。

(二) 项目收益与融资自求平衡

根据《实施方案》和《财务评价报告》, 本项目主要收入来源为新建高速铁路的运输收入, 其中运输收入包括运输票价收入和运输其他收入等。

1、经测算, 本项目债券存续期内预计项目运营净收益为 393,397.97 万元, 运营期债券还本付息总额 318,956.80 万元, 债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.23;

2、当收入下降 5%, 相关测试数据如下:

现金预计净流入为 358,758.18 万元, 建设期及经营期的还本付息总额为 318,956.80 万元, 非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.12。

3、当成本上升 5%, 相关测试数据如下:

现金预计净流入为 378,428.10 万元, 建设期及经营期的还本付息总额为 318,956.80 万元, 非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.19。综上所述, 本项目总体收益可完全覆盖对应融资本息, 不能偿

还的风险较低。

综上，本所律师认为，根据《实施方案》及《财务评价报告》，本项目资本金占总投资比例大于 20%，符合国发[2019]26 号文关于资本金比例的要求；本项目的预期收益对应的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，符合财预[2017]89 号文的相关规定。

六、中介机构业务资质

（一）会计师事务所

根据中天运会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所提供的《营业执照》（统一社会信用代码 91340100MA2N0K7359）、《会计师事务所分所执业证书》（证书编号：110002043401）并经本所律师核查，中天运会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所为具备相应债券发行咨询资质且承担过企业债发行咨询服务的会计师事务所。

（二）律师事务所

本所是经安徽省司法厅批准设立的律师事务所分所，现持有安徽省司法厅于 2011 年 9 月 19 日核发的《律师事务所分所执业许可证》（证号：23401201111418596），本所为具备相应债券发行咨询资质且承担过企业债券发行咨询服务的律师事务所。

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、结论意见

综上所述，截至本法律意见书出具之日，根据有关法律法规和规范性文件的相关规定，经审慎审查有关文件和信息，本所律师认为：

1、根据《实施方案》，本项目的实施单位为合肥市建设投资控股（集团）有限公司，合肥市建设投资控股（集团）有限公司系依法设立、合法存续的企业法人，是项目所属地的有限责任公司（国有全资），具有完全民事行为能力 and 权利能力，具备负责专项债券实施单位的主体资格。实施单位

提供的项目材料符合法律法规及规范性文件的规定，具有法律效力。

2、本项目已取得国家发展改革委关于简化铁路建设项目审批程序的通知、关于印发《中长期铁路网规划》的通知及《中长期铁路网规划》、国家发展改革委关于新建合肥至武汉高速铁路可行性研究报告的批复、合肥市人民政府关于新建铁路沪渝蓉高速铁路合武安徽段社会稳定风险评估报告意见的函、关于签订新建合肥至武汉高速铁路安徽段（合肥市）出资协议的意见、建设项目用地预审与选址意见书、关于新建合肥至武汉高速铁路环境影响报告书的批复、关于开工条件准备情况的报告等现阶段与项目配套的批复文件和相关许可。本项目现阶段前期准备工作符合相关法律规定，项目申报流程符合相关法律要求。

3、本项目实施单位已根据相关法律法规规定，取得该项目现阶段所需的资产所有权、使用权等相关权益，资产产权清晰完整，不存在任何争议。

4、根据《实施方案》，本项目的资金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发[2019]26号）文等的要求。

5、根据《实施方案》和《财务评价报告》，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，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

6、本次申请专项债券的《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，已经做好完备的偿债应对措施，项目建成后收入较为稳定，收益不足以偿债的风险可控。

7、为本次申请专项债券提供服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所等中介机构均具备相应的从业资质。

本法律意见书经承办律师签字并加盖本所公章后生效。

【以下无正文】

(本页无正文，是《北京大成（合肥）律师事务所关于沪渝蓉高速铁路合肥至武汉段（安徽段）（合肥市本级）专项债券之法律意见书》的签署页）



北京大成（合肥）律师事务所

经办律师：

王 军



负责人：

王 磊

经办律师：

童韩军

2025 年 2 月 18 日

律师事务所分所执业许可证

证号： 23401201111418596

北京大成（合肥） 律师事务所 分所，

符合《律师法》及《律师事务所分所管理办法》规定的
条件，准予设立并执业。

发证机关：



发证日期：

2011 年 09 月 19 日

律师事务所分所 执业许可证

(副本)

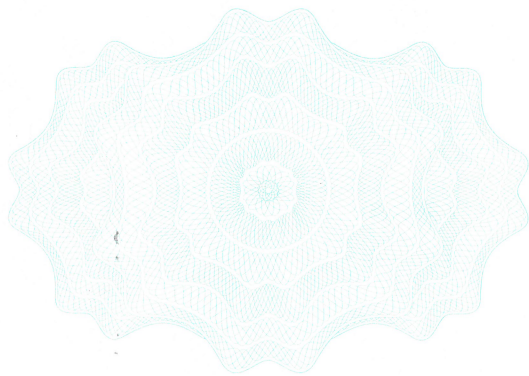
统一社会信用代码: 3134000058457383XK

北京大成(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:

发证日期:



律师事务所分所登记事项

名称	北京大成（合肥）律师事务所
住所	安徽省合肥市蜀山区怀宁路 288号置地广场A座 41、42、43层
负责人	王磊
派驻律师	纪敏, 李民, 赵勤
设立资产	100万元
主管机关	合肥市司法局
批准文号	皖司许决字（2011）第178号
批准日期	2011年09月15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
住所		年 月 日
		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

律师事务所分所年度考核记录

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

执业机构	北京大成（合肥） 律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	13401201010859468		
法律职业资格 或律师资格证号	A20073416210068		
发证机关	安徽省司法厅	持证人	王军
发证日期	2021年05月27日	性别	男
		身份证号	341223198212190012

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2022年度	考核年度	2023年度
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章	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	备案日期	2024年6月-2025年5月

执业机构	北京大成（合肥） 律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	13401201410923539		
法律职业资格 或律师资格证号	A20123201020601	持证人	童韩军
发证机关	安徽省司法厅	性别	男
发证日期	2023年05月15日	身份证号	340827198705072716

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2022年度	考核年度	2023年度
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	合肥市司法局 备案专用章	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	备案日期	2024年6月-2025年5月