

江西瀛洪仁律师事务所
抚州市东临环城高速公路工程
2023 年江西省收费公路专项债券（二期）
——2023 年江西省政府专项债券（十期）
法律意见书

编号：[2023]瀛洪仁法第 32 号

二〇二三年一月

江西瀛洪仁律师事务所

地址：江西省南昌市西湖区抚生路 998 号朝阳峰汇写字楼 18 楼

TEL: 0791-88228533

目录

一、释义	2
二、律师事务所声明	2
三、本次发行对应的投资项目单位	3
(一) 项目单位基本情况	3
(二) 项目单位主体资格审查	3
四、本次发行对应的投资项目的的基本情况	3
(一) 项目概况	3
(二) 项目批复文件	4
(三) 对应债券使用额度	4
(四) 项目公益性	4
五、专项报告	5
(一) 专项评价报告	5
(二) 信用评级报告	5
六、中介服务机构	5
(一) 信用评级机构	5
(二) 会计师事务所	5
(三) 律师事务所	6
七、项目风险提示	6
八、结论性意见	8

江西瀛洪仁律师事务所
抚州市东临环城高速公路工程
2023 年江西省收费公路专项债券（二期）
——2023 年江西省政府专项债券（十期）

法律意见书

编号：[2023]瀛洪仁法 32 号

致：抚州市财政局

江西瀛洪仁律师事务所接受抚州市财政局的委托，就抚州市东临环城高速公路工程 2023 年江西省收费公路专项债券（二期）——2023 年江西省政府专项债券（十期）所涉及的法律事项提供专项法律服务。

本所律师根据《中华人民共和国预算法》（以下简称“《预算法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号，以下简称“国发[2014]43 号文”）、《关于地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预[2015]225 号，以下简称“财预[2015]225 号文”）、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理办法〉的通知》（财库[2020]43 号，以下简称“财库[2020]43 号文”）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155 号，以下简称“财预[2016]155 号文”）、《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，以下简称“财预[2017]89 号文”）等法律、法规及规范性文件的有关规定，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》。

一、释义

本法律意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有的含义如下：

本所	指	江西瀛洪仁律师事务所
本次债券	指	抚州市东临环城高速公路工程 2023 年江西省收费公路专项债券（二期） ——2023 年江西省政府专项债券（十期）
投资项目	指	本次债券发行募集资金所投项目
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
元	指	人民币

二、律师事务所声明

为发表本法律意见书，本所特作如下声明：

- 1、本所仅对与本次债券发行相关的中国法律问题发表法律意见。
- 2、本法律意见书仅就与委托事宜有关的法律问题发表意见，并不对会计、审计、评估、评级等非法律专业事项发表意见。本法律意见书中对有关审计报告、专项评估报告等专业报告中某些数据和结论的引叙，并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证，本所律师并不具备核查并评价这些数据、结论的适当资格和能力。
- 3、本所律师将依据《证券法》、《预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》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、勤勉尽责精神出具本法律意见书。
- 4、本所律师对本次债券发行参与者的法定主体资格及条件进行了审查，查阅了本所律师认为出具法律意见书所需查阅的相关文件和资料，并听取了发行人就有关事实的陈述和说明。
- 5、发行人及本次发行参与者保证已向本所提供了出具本法律意见书所必需的全部事实和原始书面材料、副本材料或其他材料，而且该等书面材料均真实、准确、完整，不存在隐瞒、虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；相关书面文件中的全部签字、印章、戳记均真实、有效；所有文件的传真件、复印件均完整、真实，同原件一致。
- 6、对于出具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，本所依赖于政府有关部门、发行人或其他有关机构出具的说明或文件。
- 7、本所仅依据本法律意见书出具之日以前已经存在的事实以及已经生效的

法律、法规和规则指引，并基于对有关事实的了解以及对中国法律的理解发表本法律意见。

8、本所律师已严格履行法定职责对本次发行的合法合规性进行了充分的尽职调查，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。

9、本所同意将本法律意见书作为发行人申请本次发行的必备文件，随其他申报材料一同提呈有关主管部门审查，不得用作其他目的，并愿意作为公开披露的文件，并承担相应的法律责任。

基于上述，本所律师现发表法律意见如下。

三、本次发行对应的投资项目单位

（一）项目单位基本情况

机构名称	抚州市交通运输局
统一社会信用代码	11361100744299957L
登记住所	抚州市市直集中办公大楼 1 号楼 6 楼
负责人	丁国华
机构类型	机关单位
赋码机关	抚州市机构编制委员会办公室

（二）项目单位主体资格审查

经本所律师对抚州市交通运输局的《统一社会信用代码证书》核查确认，项目单位依法有效存续，主体适格，具备本项目的实施资格。

四、本次发行对应的投资项目的的基本情况

（一）项目概况

项目建设地点：起点位于沪昆高速公路东乡互通以东约 6.5 公里附近，设小璜枢纽互通，项目终点对接抚州东外环高速的抚州东互通。

建设内容及规模：

项目路线全长约 40.99 公里 其中大桥、高架桥 6064 /17 座，中桥 546 /7 座；隧道 2350 /3 座(其中:长隧道 1165 /1 座，中隧道 830 /1 座，短隧道 355 /1 座)；互通式立交 处(含两处枢纽互通)，分离立交桥 3982/27 座(含跨越铁路立交桥 975 /3 座) 建设连接线路总长 3.16 公里。

（二）项目批复文件

文件类型	文件名称	主要内容
可研批复	《江西省发展改革委关于抚州东临环城高速公路工程可行性研究报告的批复》赣发改交通〔2021〕259号	该项目已通过可研批复
用地预审批复	《自然资源部办公室关于东临环城高速公路新建工程用地预审意见的复函》自然资〔2021〕292号	该项目用地符合法律规定

（三）对应债券使用额度

本项目预计总投资为 573,382.33 万元，本期拟申请专项债券 34900 万元。

（四）项目公益性

根据项目可行性研究报告，项目社会效益主要体现在以下几个方面：

1、有利于繁荣地方经济，取得较大的社会经济效益。本项目连接抚州市临川区和东乡区两大经济区，城市规划的框架较大，且沿线工业区（经济区）也发展较快，项目沿线毗邻有城镇规划区和经济产业园区，由南至北依次有七里岗乡规划区、太阳镇规划区、岗上积镇规划区等，线位的走向需要大量搜集临川区和东乡区的城市及沿线乡镇规划资料，认真研究沿线城市的发展规划和产业布局，以使项目更好的服务地方经济发展需要。

2、有利扩大就业，促进社会综合事业发展。随着诸多产业的逐渐兴起和进一步发展，将为社会就业提供更多的机会，发挥更大的经济和社会效益。扩大就业，为少数贫困农民致富创造条件。沿线对基础设施的需求将不断上升，为满足这些社会需求，促进社会综合事业，通信、文教、卫生等事业将得到迅速发展。

综上核查，本所律师认为：

本项目具有一定社会公益性，且已取得了现阶段与项目工程配套的批复文件和相关许可，符合法律、法规及规范性文件所规定专项债券募投项目的基本要求。

五、专项报告

（一）专项评价报告

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2023 年 1 月 6 日出具了中兴财光华咨询字（2022）第 207208 号《项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该报告认为：基于财政部对地方政府专项债券的要求，本项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，我们未注意到该资金筹措不能给抚州东临环城高速公路工程项目提供充足的资金支持的情况。同时，根据项目实施方案，以车辆通行费收入为后续资金回笼手段，我们未注意到上述资金回笼手段不能够为项目提供充足稳定的现金流入的情况、以及不能充分满足项目建设开发的还本付息要求的情况。

综上所述，基于目前对资金平衡方案中项目收入及成本的分析，我们认为本项目的税息折旧前利润可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

本所律师认为：本期债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源，对应的专项收入能保障偿还债券本金及利息，实现项目收益与融资自求平衡。

（二）信用评级报告

联合资信评估股份有限公司出具了相关《信用评级报告》，综合评定，本期信用债券的信用评级为 AAA。

本所律师认为：联合资信评估股份有限公司为中国境内依法设立且有效存续的信用评级机构，出具的相关评级报告符合法律法规的相关规定。

六、中介服务机构

（一）信用评级机构

联合资信评估股份有限公司持有北京市朝阳区市场监督管理局于 2020 年 9

月 17 日核发的统一社会信用代码为 91110000722610855P 的营业执照，登记状态为“存续（在营、开业、在册）”，中国保监会于 2013 年 10 月 17 日发布了《关于认可 7 家信用评级机构能力备案的公告》（保监公告[2013]9 号），同时，中国人民银行按照 2019 年 11 月 26 日人民银行、发展改革委、财政部、证监会联合发布的《信用评级业管理暂行办法》规定，已对联合资信评估股份有限公司完成备案办理。

本所律师认为：联合资信评估股份有限公司为中国境内依法设立且有效存续的信用评级机构，具有出具相关评级报告的资质。

（二）会计师事务所

中兴财光华会计师事务所是一家成立于 2013 年 11 月 13 日的特殊普通合伙企业，持有北京市工商行政管理局西城分局核发《营业执照》，统一社会信用代码为 9111010208376569XD，于 2014 年 3 月 28 日被北京市财政局批准执业，并核发了编号为 11010205 的《执业证书》，同时，在 2017 年 12 月 11 日获得《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》。

本所律师认为：中兴财光华会计师事务所系依法成立且合法存续的审计机构，其具备为本期债券发行出具专项评价报告的资质，在专项评价报告上签字的两名执业会计师均具备相应的从业资格。

（三）律师事务所

江西瀛洪仁律师事务所于 2011 年 9 月 21 日成立，取得江西省司法厅核发的《律师事务所执业许可证》，原名江西一信律师事务所，根据江西省司法厅赣司法制字[2018]22 号《江西省司法厅关于准予江西一信律师事务所更名的决定》，江西一信律师事务所变更为江西瀛洪仁律师事务所，统一社会信用代码：313600005816387654。

本所律师认为：江西瀛洪仁律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质，且在本法律意见书上签字的两名执业律师均具备相应的从业资格。

七、项目风险提示

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境

变化等因素的影响,在本期债券存续期内,市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长,在存续期内,可能面临市场利率周期性波动,而市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

(二) 流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响,发行人无法保证本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券,可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况,从而影响本期债券流动性。

(三) 评级变动风险

本期债券存续期内,若出现宏观经济的剧烈波动,导致抚州市经济增速放缓、政府财政收入波动政府债务风险扩大等问题,不排除资信情况出现变化,本期债券的信用等级发生调整,从而为本期债券投资者带来一定的风险。

(四) 税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》(财税〔2013〕5号)规定,企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。项目无法保证在本期债券存续期内,上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调增,将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

(五) 投资测算不准确风险

因项目总投资额核算不准确可能导致的风险;工程施工期间可能出现施工期延长、物价上涨等因素而使项目实际资金需求超出预算等均可能使项目面临建设资金不足风险。

(六) 存续债券置换不畅风险

项目若存续债券置换不畅导致项目出现兑付风险。同时发行人不能及时足额筹集到所需资金,则其正常经营活动将会受到负面影响。同时,随着债务融资规模的上升,发行人的财务风险可能会增大。

八、结论性意见

综合上述内容，本所律师认为如下：

1、本次债券发行所投资项目对应的项目单位系依法批准设立、依法存续的独立法人机构，具备从事本次债券对应项目的主体资格。

2、本次债券发行所投资项目已取得了现阶段与项目工程配套的批复文件和相关许可。

3、为本期债券发行提供专项服务的审计机构、律师机构、评级机构均具备相应的从业资质。

4、截止至《法律意见书》出具日，不存在可能对本次发行构成实质性不利影响的重大法律风险。

本法律意见书一式五份，经本所律师及本所负责人签字并加盖公章后生效。

（以下无正文）

(本页无正文，仅为签章页)

江西瀛洪仁律师事务所
负责人:  

经办律师: 

经办律师: 杨海红

2023 年 1 月 10 日