

上海市锦天城律师事务所
关于 2025 年江西省收费公路专项债券（一期）
——2025 年江西省政府专项债券（六期）
之
法律意见书



锦天城律师事务所
ALLBRIGHT LAW OFFICES

地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9/11/12 层
电话：021-20511000 传真：021-20511999
邮编：200120

上海市锦天城律师事务所
关于 2025 年江西省收费公路专项债券（一期）
——2025 年江西省政府专项债券（六期）之
法律意见书

致：江西省财政厅

上海市锦天城律师事务所（以下简称“本所”）接受江西省交通投资集团有限责任公司委托，就 2025 年江西省收费公路专项债券（一期）——2025 年江西省政府专项债券（六期）发行（以下简称“本期债券发行”）所涉及的有关法律事项出具本法律意见书。

本所根据《中华人民共和国预算法》（以下简称《预算法》）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（以下简称《国发〔2014〕43 号文》）、《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》（以下简称《财库〔2020〕43 号文》）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（以下简称《财预〔2015〕225 号文》）、《关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（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》（以下简称《财预〔2017〕89 号文》）、《关于印发<地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）>的通知》（以下简称《财预〔2017〕97 号文》）、等有关法律、法规、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法律意见书。

本所承诺已依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、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。

对于本法律意见书至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门、发行人或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

本所律师仅就与本期债券发行有关的法律问题发表法律意见，并不对有关会计、审计、财务评估咨询、信用评级等专业事项发表意见。

本法律意见书出具以下列承诺为前提：即发行人及相关主体向本所提供的为出具本法律意见书必需的原始书面材料、副本材料或口头证言均真实、合法、有效，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏；向本所提供的有关副本材料或复印件与原件一致。

本法律意见书仅供发行人发行本期债券之目的使用，不得用作任何其他目的。本所律师同意将本法律意见书作为发行人发行本期债券所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

基于上述，本所律师根据相关法律法规的要求，按照中国律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人提供的文件和有关事实进行了核查和验证，现出具如下法律意见。

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 | 指 | 江西省人民政府 |
| 本期债券 | 指 | 2025 年江西省收费公路专项债券（一期）——2025 年江西省政府专项债券（六期） |
| 德勤咨询 | 指 | 德勤咨询（深圳）有限公司 |
| 大公国际 | 指 | 大公国际资信评估有限公司 |
| 本所 | 指 | 上海市锦天城律师事务所 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《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》 |
| 《财预〔2015〕225 号文》 | 指 | 《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》 |
| 《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〔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〔2017〕97 号文》 | 指 | 《关于印发<地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）>的通知》 |
| 《财库〔2020〕36 号》 | 指 | 《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》 |
| 《信息披露文件》 | 指 | 《2025 年江西省政府专项债券（一至六期）信息披露文件》 |
| 《实施方案》 | 指 | 《G60 沪昆高速公路昌傅至金鱼石（赣湘界）段改扩建工程实施方案》 《遂川至大余高速公路新建工程项目实施方案》 《通城（赣鄂界）至铜鼓高速公路新建工程实施方案》 |
| 《评级报告》 | 指 | 《2025 年江西省收费公路专项债券（一期）——2025 年江西省政府专项债券（六期）信用评级报告》 |
| 《财务评估咨询报告》 | 指 | 《沪昆高速公路昌傅至金鱼石（赣湘界）段改扩建工程项目实施方案财务评估咨询报告》 《遂川至大余高速公路新建工程项目实施方案财务评估咨询报告》 《通城（赣鄂界）至铜鼓高速公路新建工程改扩建工程实施方案财务评估咨询报告》 |
| 本法律意见书 | 指 | 《上海市锦天城律师事务所关于 2025 年江西省收费公路专项债券（一期）——2025 年江西省政府专项债券（六期）之法律意见书》 |

| | | |
|---|---|------|
| 元 | 指 | 人民币元 |
|---|---|------|

正文

一、本期债券发行的基本情况

根据《信息披露文件》《实施方案》，本期债券发行的基本情况如下：

债券名称：2025 年江西省收费公路专项债券（一期）——2025 年江西省政府专项债券（六期）

发行人：江西省人民政府

发行品种：记账式固定利率附息债

债券期限：20 年

发行规模：40 亿元

债券利率：固定利率

兑付安排：每半年付息，第 11 年至 20 年每年等额偿还本金的 10%，即 4 亿元

发行场所：在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通

二、本期债券发行对应的投资项目

根据《信息披露文件》《实施方案》，本期债券发行对应的投资项目为沪昆高速公路昌傅至金鱼石（赣湘界）段改扩建工程项目、遂川至大余高速公路新建工程项目、通城（赣鄂界）至铜鼓高速公路新建工程项目。

（一）沪昆高速公路昌傅至金鱼石（赣湘界）段改扩建工程项目

1、项目概况

根据《信息披露文件》《实施方案》《江西省发展改革委关于批复沪昆高速公路昌傅至金鱼石（赣湘界）段改扩建工程可行性研究报告的函》（赣发改交通〔2022〕328 号），沪昆高速公路昌傅至金鱼石（赣湘界）段改扩建工程项目起点位于樟树市昌傅镇沪昆高速樟树枢纽北端约 3.1 公里处，终点位于赣湘省界金鱼石，路线全长约 179.2 公里。项目投资估算总额为 227.31 亿元，其中项目资本

金为 45.46 亿元。

2、项目批复文件

2022 年 4 月 15 日，江西省发展和改革委员会出具《江西省发展改革委关于批复沪昆高速公路昌傅至金鱼石（赣湘界）段改扩建工程可行性研究报告的函》（赣发改交通〔2022〕328 号），同意建设沪昆高速公路昌傅至金鱼石（赣湘界）段改扩建工程。

3、项目主体

根据上述项目批复文件，沪昆高速公路昌傅至金鱼石（赣湘界）段改扩建工程项目主体单位为江西省交通投资集团有限责任公司（以下简称“江西交投”），其基本情况如下：

| | |
|----------|--|
| 企业名称 | 江西省交通投资集团有限责任公司 |
| 统一社会信用代码 | 913600007055116528 |
| 法定代表人 | 谢兼法 |
| 住所 | 江西省南昌市西湖区朝阳洲中路 367 号 |
| 成立日期 | 1997 年 10 月 20 日 |
| 注册资本 | 950,505.120598 万元 |
| 企业类型 | 有限责任公司 |
| 经营范围 | 高速公路及其他重大基础设施的投资、建设、服务、经营，服务区经营以及交通基础设施的建设，建设工程施工、机械设备租赁、建筑材料批发、代购、现代物流、广告、房地产开发经营，道路清障、车辆救援与抢修、停车、货物装运与仓储服务业务（危化品除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，江西交投系有效存续的有限责任公司，不存在《公司法》等相关法律、法规、规范性文件规定应当终止的情形。

（二）遂川至大余高速公路新建工程项目

1、项目概况

根据《信息披露文件》《实施方案》《江西省发展改革委关于批复遂川至大余高速公路新建工程可行性研究报告的函》（赣发改交通〔2021〕707 号），遂川至大余高速公路新建工程路线起于在建的宜春至遂川高速终点遂川县堆子前乡移

山村附近，终于赣州市大余县南康至大余高速公路的终点主线收费站处，与康大高速公路 T 型交叉枢纽对接，项目路线全长约 126.95 公里，项目总投资约 245.19 亿元。

2、项目批复文件

2021 年 9 月 29 日，江西省发展和改革委员会出具《江西省发展改革委关于批复遂川至大余高速公路新建工程可行性研究报告的函》（赣发改交通〔2021〕707 号），同意建设遂川至大余高速公路新建工程项目。

3、项目主体

根据项目批复文件，遂川至大余高速公路新建工程项目主体单位为江西交投，具体情况见本法律意见书“二、本期债券发行对应的投资项目”之“（一）沪昆高速公路昌傅至金鱼石（赣湘界）段改扩建工程项目”之“3、项目主体”。

（三）通城（赣鄂界）至铜鼓高速公路新建工程项目

1、项目概况

根据《信息披露文件》《实施方案》《江西省发展改革委关于通城（赣鄂界）至铜鼓高速公路新建工程可行性研究报告的批复》（赣发改交通〔2023〕146 号），通城（赣鄂界）至铜鼓高速公路新建工程项目起于九江市修水县白岭镇南楼岭赣鄂界，终于宜春市铜鼓县三都镇铜万高速起点铜鼓枢纽，项目路线全长约 79.84 公里，项目总投资约 149.11 亿元，其中项目资本金约 29.83 亿元。

2、项目批复文件

2023 年 3 月 14 日，江西省发展和改革委员会出具《江西省发展改革委关于通城（赣鄂界）至铜鼓高速公路新建工程可行性研究报告的批复》（赣发改交通〔2023〕146 号），同意建设通城（赣鄂界）至铜鼓高速公路新建工程项目。

3、项目主体

根据项目批复文件，通城（赣鄂界）至铜鼓高速公路新建工程项目主体单位为江西交投，具体情况见本法律意见书“二、本期债券发行对应的投资项目”之“（一）沪昆高速公路昌傅至金鱼石（赣湘界）段改扩建工程项目”之“3、项目主体”。

三、本期债券发行的实质条件

（一）发行人的主体资格

根据《信息披露文件》《实施方案》，本期债券的发行人为江西省人民政府，符合《财预〔2015〕83号文》《财预〔2016〕155号文》《财预〔2017〕97号文》等相关法律、法规、规范性文件的规定。

（二）本期债券的发行额度

根据《信息披露文件》《实施方案》，本期债券的发行额度为人民币40亿元。

2025年1月22日，江西省财政厅在其官网公布了《2025年省级政府预算公开》，根据《江西省本级2025年年初新增地方政府债券资金安排表》，沪昆高速公路昌傅至金鱼石段改扩建工程、遂川至大余高速公路新建工程、通城（赣鄂界）至铜鼓高速公路新建工程共计债券规模为40亿元。本期债券发行的额度在批准的可发行额度内，符合《财预〔2016〕155号文》《财预〔2017〕97号文》等相关法律、法规、规范性文件的规定。

（三）债券期限

根据《信息披露文件》《实施方案》，本期债券的期限为20年，符合《财预〔2017〕97号文》《财库〔2020〕36号》等相关法律、法规、规范性文件的规定。

（四）募集资金用途

根据《信息披露文件》，本期债券发行募集资金用于沪昆高速公路昌傅至金鱼石（赣湘界）段改扩建工程项目、遂川至大余高速公路新建工程项目、通城（赣鄂界）至铜鼓高速公路新建工程项目，符合《财预〔2016〕155号文》《财预〔2017〕97号文》等相关法律、法规、规范性文件的规定。

（五）本期债券的偿还计划和偿还资金来源

根据《财务评估咨询报告》《信息披露文件》《实施方案》，本期债券还本付息以高速公路收费收入为基础，还本付息方式为每半年付息，第11年至20年每年等额偿还本金的10%，符合《财预〔2016〕155号文》《财库〔2020〕36号》等相关法律、法规、规范性文件的规定。

基于上述，本所律师认为，本期债券发行符合《财预〔2015〕83号文》《财

预〔2016〕155号文》《财预〔2017〕89号文》《财预〔2017〕97号文》《财库〔2020〕36号》等相关法律、法规、规范性文件规定的实质条件。

四、本期债券的发行文件

（一）信息披露文件

经核查发行人编制的《信息披露文件》，《信息披露文件》包括“债券概况、信用评级情况、地方经济状况、江西省财政收支状况、地方政府性债务状况”等内容。

（二）评级报告

大公国际为本期债券发行出具了《评级报告》，《评级报告》包括“评定等级、债项概况、主要观点、优势与风险关注、评级模型打分表结果、评级历史关键信息、债务人情况、本期发行债券情况、偿债环境、财富创造能力、偿债来源与负债平衡、外部支持、债券偿还能力分析、评级结论”等内容，并出具了 DCZX【2025】00223 号《信用评级公告》，《信用评级公告》评定本期债券信用等级为 AAA。

（三）财务评估咨询报告

德勤咨询为本期债券发行出具了《财务评估咨询报告》，《财务评估咨询报告》包括“项目概述、项目运营收入及成本分析、项目收益和融资平衡情况、评估要素、评估结论”等内容。《财务评估咨询报告》认为，“未注意到本项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况”，“本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，未注意到可能重大影响引起本项目资金稳定性的情况”。

五、本期债券发行的中介服务机构

（一）财务评估咨询机构

经核查，德勤咨询现持有深圳市市场监督管理局南山监管局核发的统一社会信用代码为 914403003217149445 的《营业执照》，具备为发行人本期债券提供服务的资格。

（二）评级机构

经核查，大公国际现持有北京市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 911101051000158757 的《营业执照》。大公国际已完成向中国人民银行信用评级机构备案和中国证券监督管理委员会从事证券评级服务的业务备案，是中国银行间市场交易商协会会员单位，具备为发行人本期债券提供服务的资格。

（三）律师事务所

本所现持有上海市司法局核发的 23101199920121031 号《律师事务所执业许可证》，具备为发行人本期债券提供服务的资格。

基于上述，本所律师认为，为本期债券发行提供中介服务的中介机构均具备相应的资格。

六、 结论意见

综上所述，本所律师认为，发行人本期债券发行符合《财预〔2015〕83 号文》《财预〔2016〕155 号文》《财预〔2017〕89 号文》《财预〔2017〕97 号文》等相关法律、法规、规范性文件的规定，发行人本期债券发行不存在实质法律障碍。

（以下无正文）

（本页无正文，为《上海市锦天城律师事务所关于 2025 年江西省收费公路专项债券（一期）——2025 年江西省政府专项债券（六期）之法律意见书》之签署页）



上海市锦天城律师事务所

负责人：沈国权
沈国权

经办律师：李攀峰
李攀峰

经办律师：孙矜如
孙矜如

经办律师：白帆
白帆

2025 年 4 月 2 日