

湖南金州（永州）律师事务所
关于黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程专项债券
之

法

律



见

书

（2023）金州永字第 018 号

湖南省永州市

地址：冷水滩区育才路爱琴海大酒店 18 楼

电话：0746-8333006 传真：0746-8333006

网址：www.hnjzlzlawfirm.com

目 录

致：龙山县财政局	3
一、本次发行对应的投资项目	5
黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程	5
二、本次发行依据及发行额度	7
三、项目与其偿债资金来源	7
四、项目融资与收益平衡	7
五、本次发行的有关文件及中介机构	8
（一）信用评级机构及信用评级报告	8
（二）法律意见书	8
（三）财务评估	9
六、风险提示	9
七、结论性意见	11

湖南金州（永州）律师事务所
关于黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程专项债券
之
法律意见书

致：龙山县财政局

湖南金州（永州）律师事务所（以下简称“本所”）接受委托，就黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程专项债券事宜，特出具本法律意见书。

重要提示及声明

1、本所律师出具本法律意见书的法律依据：《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》、《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〉》（厅字〔2019〕33号）、《财政部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）及其它相关法律法规及规范性文件，根据本法律意见书出具日之前存在的事实，并根据律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神出具本法律意见。

2、本所律师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；本所律师认定某些事项是否合法有效，是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规和规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认；本所律师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，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

3、本所律师出具本法律意见书依赖于发行人、项目业主及项目中介已向本所律师提供了一切应予提供的文件资料。对于出具法律意见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、发行人或其他有关机构出具的证明文件作判断。本所律师同意将法律意见书作为本次发行备案的法律文件之一，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、本所以及承办律师与发行人之间不存在除本次发行委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次发行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。

5、本所律师仅就发行人本次发行所涉及的法律问题进行核查，不对有关信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、专项债券方案总体评价等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及信用评级、专项债券方案总体评价等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不意味着本所律师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。

6、本所律师同意发行人部分或全部在发行文件中自行引用法律意见书的内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。法律意见书仅供发行人为本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

基于以上所述，本所律师出具法律意见如下：

正文

一、本次发行对应的投资项目

黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程

（一）项目概述

项目总投资额为 24,468.60 万元，项目地点位于湖南省湘西自治州龙山县高铁新区高铁站西南角，南邻潇湘大道。建设内容：项目分两期实施，总建筑面积共 32,195.00 平方米，其中站房 5,028.00 平方米、发到车库 522.00 平方米、生产辅助用房 930.00 平方米、生活辅助用房 800.00 平方米、公交枢纽业务用房 200.00 平方米、游客集散业务用房 300.00 平方米、客货邮业务用房 100.00 平方米、停车坪及道路 19,936.00 平方米、站前广场 1,484.00 平方米及设备采购等。本期债券募集资金不用于货币化安置，其中，征地拆迁工作由龙山县土地整理储备中心实施。建设期自 2023 年 1 月至 2024 年 12 月。用于项目支出的资本金 12,468.60 万元，本次拟申请发行政府专项债券资金 12,000.00 万元，发行期限 15 年。债券存续期内，项目预期总收入 39,612.25 万元，预期总成本 12,607.28 万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为 27,004.97 万元。截至目前，项目拟申请发行政府债券资金 12,000.00 万元，根据目前市场行情谨慎考虑，债券预测利率以 2023 年 2 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20% 确定。据此，15 年期专项债券利率按 3.66% 进行测算，每半年付息一次，本金在债券到期时一次性偿还。本项目债券存续期内本息共计 18,588.00 万元。本项目收益主要来源于经营收入（客运代理、停车

位、广告位、充电桩）和租金收入（含生产辅助用房、生活辅助用房、公交枢纽业务用房、客货邮业务用房）。预计用于融资平衡的相关收益为 27,004.97 万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为 1.45。

该项目的收入下降 10%或者成本上升 10%，仍然能通过压力测试，项目收益与融资能实现自求平衡。

（二）项目批复文件

《关于黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽建设项目用地预审与选址的审查意见》、《关于黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程可行性研究报告的批复》（发改〔2022〕128 号）、《龙山县发展和改革委员会关于黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程概算总投资的批复》（龙发改投〔2022〕217 号）、《关于黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程初步设计审查的批复》（龙建初设审字〔2022〕81 号）、《建设工程规划许可证》（龙自然资（公）建字第 433130202200018）、《建设用地规划许可证》（龙自然资地字第 433130202200040）、《建筑工程施工许可证》（编号 433103202301170103）。

本所律师认为，黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程已经取得现阶段所需的批复文件，该项目实施取得了必要的批准和授权。该项目已经通过湖南金州（永州）律师事务所合法性审查。

（三）项目实施机构基本情况

根据龙山县当地主管部门提供的资料，黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程的实施机构为龙山县交通运输局，根据统一社会信用代码证书显示并经本所律师核查，该机构的基本情况如下：

名称	龙山县交通运输局
统一社会信用代码	11433130006722493A
法定代表人	彭永宏

类型	机关
住所	龙山县民安镇新建路 39 号
有效期	2021 年 04 月 12 日至长期

综上所述，本所律师认为：实施机构是独立的机关法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构历史沿革合法合规，依法有效存续；实施机构具备实施项目的主体资格。

二、本次发行依据及发行额度

根据湖南省财政厅在其官方网站披露的经湖南省第十四届人民代表大会第一次会议通过的《关于湖南省 2022 年预算执行情况与 2023 年预算草案的报告》，经国务院批准，财政部核定湖南省 2023 年地方政府债务。本次债券发行的额度 12,000.00 万元在专项债务限额的可发行额度内。

三、项目与其偿债资金来源

根据提供的《湘西州龙山县 2023 年交通基础设施建设专项债券黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程预期收益与融资平衡方案》、湖南宏达会计师事务所有限责任公司关于《黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程预期收益与融资平衡专项评价报告》等材料 and 陈述，本期债券对应项目的资金来源包括申请发行政府专项债券及其他资金。

黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程，本次拟发行政府专项债券资金总额为 12,000.00 万元。

综合上述，本所律师认为，贵机构申请的本期债券性质为地方政府专项债券。本期债券对应项目的资金来源渠道包括发行地方政府债券筹集的资金和财政资金。

四、项目收益与融资平衡安排

本所律师认为，本次发行对应的投资项目是具有一定收益的项目；根据《湘西州龙山县 2023 年交通基础设施建设专项债券黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程预期收益与融资平衡方案》，项目在“专项债券存续期内还本付息资金充足”且“专项债券存续期间的各年现金净流量，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求”；符合财预〔2017〕89 号文“分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模”的相关规定。

五、本次发行的有关文件及中介机构

（一）信用评级机构及信用评级报告

中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信评估公司”）作为本次债券发行的信用评级机构并出具《信用评级报告》。

根据中债资信评估有限责任公司提供的资料，并经本所律师核查，中债资信评估有限责任公司现持有《营业执照》（统一社会信用代码：911100005603970936）。

根据中债资信评估有限责任公司提供的资料，并经本所律师核查，中债资信评估有限责任公司已纳入中国人民银行以及中国银行间市场交易商协会分别公布的评级结果可以在银行间债券市场使用的评级机构名单之中。

本所律师认为：中债资信评估公司系依法成立的合法存续的评级机构，具备为本次债券发行提供信用评级服务的法定资格。

（二）法律意见书

湖南金州（永州）律师事务所作为本次债券发行的专项法律顾问

并出具《法律意见书》。

本所系经湖南省司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有湖南省司法厅于 2018 年 9 月 14 日核发的统一社会信用代码为 31430000MD0178711Q 的《律师事务所分所执业许可证》且 2021 年度考核合格。相关经办律师均持有湖南省司法厅颁发的《中华人民共和国律师执业证》且均通过了 2021 年度年检。

经核查，湖南金州（永州）律师事务所依法设立、有效存续，并取得相关执业资格的机构；相关经办律师持有合法有效的《中华人民共和国律师执业证》，湖南金州（永州）律师事务所及经办律师具备为本次发行提供相关服务的执业资格。

（三）财务评估

湖南宏达会计师事务所有限责任公司作为专项评价机构为本期债券发行的审计机构并出具《黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程预期收益与融资平衡专项评价报告》。

湖南宏达会计师事务所有限责任公司现持有长沙市天心区市场监督管理局于 2022 年 3 月 16 日核发的统一社会信用代码为 9143011156172376X8 的《营业执照》、湖南省财政厅于 2018 年 11 月 21 日核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：43010074）。

本所律师认为：湖南宏达会计师事务所有限责任公司系依法成立且合法存续的审计机构，具备为本次债券发行出具专项评价报告的资质。

六、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、上海证券交易所、深圳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）偿付风险

本期债券根据财预〔2016〕155号文件第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。本期债券偿付资金主要来自于专项收入，偿债较有保障，偿付风险较低。但专项收入的实现易受到项目实施进度、供水收入、租赁市场供求等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

（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。发行人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）项目收益风险

因项目特殊性，可能存在总投资核算不准确、收入情况预测不准确、收费价格波动等方面的风险，进而影响投资收益的平衡。

（六）国家及地方现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策变化的风险。

（七）项目正常实施的风险。包括但不限于：自然环境和施工条件方面的风险；来源于施工方、设计方、供应方的风险；发生工程事故的风险等。

七、结论性意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）实施机构系经批准成立，具有独立的法人资格，具备从事交通基础设施建设的主体资格。

（二）本次债券所对应的交通基础设施建设项目已履行部分前期审批程序，尚待按照《土地管理法》、《地方政府专项债务预算管理办法》等法律、法规、规范性文件的规定完善后续工作。

（三）本次债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源，对应的政府性基金收入能够保障偿还债券本金及利息，实现项目收益与融资自求平衡。

（四）为本次债券发行提供服务的会计师事务所、律师事务所及信用评级机构均具备相应的从业资质。

（五）截至本《法律意见书》出具日，发行人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。

法律意见书正本一式四份，经本所盖章并经经办律师签字后生效。

（以下无正文，为黔张常铁路龙山北站综合客运枢纽工程专项债券之法律意见书签字页）

湖南金州（永州）律师事务所

负责人：

经办律师：

经办律师：

2023 年 3 月 2 日

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码: 31430000MD0178711Q

湖南金州(永州)

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:

湖南省司法厅

发证日期:

2018年 09月 14日

本证为持证人依法获准律师执业的有效证件。持证人执业应当出示本证，请司法机关和有关单位、个人予以协助。



中华人民共和国司法部



中华人民共和国
律师执业证
Lawyer's License
People's Republic of China

中华人民共和国司法部监制



执业机构 湖南金州（永州）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14311201610715979

法律职业资格
或律师资格证号 A20144311210258

发证机关



发证日期



持证人 蒋振明

性别 男

身份证号 431122198811213810

本证为持证人依法获准律师执业的有效证件。持证人执业应当出示本证，请司法机关和有关单位、个人予以协助。

中华人民共和国司法部



中华人民共和国 律师执业证

Lawyer's License
People's Republic of China

中华人民共和国司法部监制



执业机构 湖南金州(永州)律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14311199410787461

法律职业资格
或律师资格证号 湘司律证字第5422号

发证机关 湖南省司法厅

发证日期 2017 年 08 月 15 日



持证人 肖刚

性别 男

身份证号 43290219690916501X