



广东金桥百信律师事务所
GUANGDONG KINGBRIDGE LAW FIRM

广东金桥百信律师事务所



2020 年广东省交通基础设施专项债券（六期）

龙川至梅州铁路项目

之

法律意见书



广东金桥百信律师事务所

广州市珠江新城珠江东路16号高德置地冬广场G座24楼 邮编P.C: 510623
24/F, Tower G, GTLand Plaza, 16 East Zhujiang Road, Guangzhou, PRC.
电话Tel: 020-8333 8668 传真Fax: 020-8333 8088 网址Web: www.gdjqbx.com

目 录

第一部分 引言.....	3
一、释义.....	3
二、律师声明事项.....	4
第二部分 正文.....	6
一、本项目组织实施建设机构.....	6
二、本期债券发行对应的项目情况.....	9
三、本项目收益与融资自求平衡.....	10
四、项目风险及风险控制措施.....	11
五、结论意见.....	12

广东金桥百信律师事务所
关于2020年广东省交通基础设施专项债券（六期）
龙川至梅州铁路项目
之
法律意见书

[2020]粤金桥非字第【672】号

致：广东梅龙铁路有限公司

广东金桥百信律师事务所(以下简称“本所”)接受广东梅龙铁路有限公司的委托，本所指派余晓律师、黄芳律师、陈丽婵律师作为2020年广东省交通基础设施专项债券（六期）发行事项的专项法律顾问，对本期债券发行出具本法律意见书。

本所根据《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》”）、《财政部关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（以下简称“《财预[2018]34号》”）、《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》（以下简称“《厅字[2019]33号》”）等有关法律、法规、地方政府规章以及政策文件规定出具本法律意见书。

第一部分引言

一、释义

在本法律意见书中，除另有明确表述或上下文另有定义，下列各项用语具有如下特定的含义：

简称	定义
本次债券发行	债券发行金额为人民币 6 亿元，债券资金用于龙川至梅州铁路项目
审计机构	广东华审会计师事务所有限公司
《公司法》	《中华人民共和国公司法》
《预算法》	《中华人民共和国预算法》
《证券法》	《中华人民共和国证券法》
《国发[2014]43 号文》	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
《财预[2017]89 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[2015]225 号文》	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
《厅字[2019]33 号文》	《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》
《法律意见书》	广东金桥百信律师事务所出具的《广东金桥百信律师事务所关于 2020 年广东省交通基础设施专项债券（六期）龙川至梅州铁路项目之法律意见书》

简称	定义
《专项财务评价报告》	广东华审会计师事务所有限公司出具的《2020年广东省铁投集团“新建梅州至龙川铁路项目”收益与融资自求平衡专项财务评价报告》
本所	广东金桥百信律师事务所
元	人民币元

二、律师声明事项

本所及经办律师就为“2020年广东省交通基础设施专项债券（六期）”出具法律意见书的相关事宜声明如下：

（一）本所及经办律师根据《预算法》、国发[2014]43号文、财预[2017]89号文、财预[2015]225号文、厅字[2019]33号文、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》、《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等有关规定及本《法律意见书》出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本《法律意见书》所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（二）本所律师进行上述核查验证，已经得到发行人、项目主体及项目中介的以下承诺及声明，并以该等承诺、声明作为出具本法律意见书的前提：保证其向本所提供的为出具本法律意见书必需的原始书面材料、副本材料或陈述均真实、合法、有效，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，保证其向本所提供的有关副本材料或复印件与原件一致，保证对本所提供的文件和材料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

（三）对于出具本法律意见书中的至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、公司或者其他有关单位的证明文件以及与本次债券有关的其他中介机构出具的书面报告和专业意见就该等事实发表法律意见。

（四）在本法律意见书中，本所律师仅根据本法律意见书出具之日现行有效的法律、法规、规章等相关规范性文件的明确要求，对本次发债的合法性及对本次发债有重大影响的法律问题发表法律意见，但对于实施方案、会计审计、评级、评估、投资决策等专业事项，本法律意见书只作引用且不发表法律意见。本所律师在本法律意见书中对有关实施方案、会计报表、审计、评级报告、评估报告等文件中某些数据和结论的引述，并不意味着本所律师对该等数据和相关结论的合法性、真实性和准确性做出任何明示或默示的担保或保证，对于该等文件及其所涉内容，本所律师依法并不具备进行核查和做出评价的适当资格。

（五）在本法律意见书中，本所律师对与法律相关的业务事项，履行了法律专业人士特别的注意义务；对于其他业务事项，履行了普通人一般的注意义务。

（六）本法律意见书仅供本次发行债券之目的使用，未经本所及本所律师书面同意，本法律意见书不得用作其他任何用途，或由任何其他人予以引用。

本法律意见书经经办律师签字并加盖本所印章后生效。本法律意见书正本一式肆份，无副本，各正本具有同等法律效力。

第二部分正文

一、 本项目组织实施建设机构

1.经本所核查，本项目龙川至梅州铁路工程的项目单位的主体资格如下：

根据广东省发展和改革委员会出具的《广东省发展改革委关于新建梅州至龙川铁路项目可行性研究报告的复函》（粤发改交通函【2019】3683号），确定新建梅州至龙川铁路（项目代码：2019-441400-53-01-025113），由广东省铁路建设投资集团有限公司负责项目实施和资产管理，委托中国铁路广州局集团有限公司代建。

根据中共广东省铁路建设投资集团有限公司出具的《2019年第二十三次党委会会议纪要》，确定为加快梅龙铁路开工建设，尽快完成梅龙铁路公司的组建，并拟定了公司章程。

根据中共广东省铁路建设投资集团有限公司出具的《广东梅龙铁路有限公司章程》，公司作为建设、经营梅州至龙川铁路项目的法人，对项目的资金筹措、建设实施、生产经营、债务偿还和资产保值增值实行全过程负责。

根据广东梅龙铁路有限公司持有的《营业执照》并经本所律师核查，基本信息如下：

名称	广东梅龙铁路有限公司
统一社会信用代码	91441400MA549JEH91
住所	梅州市梅江区江南新中路18号
法定代表人	庄碧涛

注册资本	10000.00 万
成立日期	2020 年 01 月 07 日
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	工程项目管理服务；铁路、道路、隧道和桥梁工程建筑；铁路运输网管理服务；铁路运输设备技术服务；铁路运输设备修理；铁路运输通信服务；土地整理、复垦；土地评估；供应链管理；打包、装卸、运输全套服务代理；房地产开发经营；房地产咨询服务；房地产投资（不含许可经营项目，法律法规禁止经营的项目不得经营）；餐饮管理；向游客提供旅游、交通、住宿、餐饮等代理服务（不涉及旅行社业务）；物业管理；仓储货物堆放架制造；仓储代理服务；仓储咨询服务；铁路旅客运输（具体经营项目以交通部门审批文件或许可证为准）；铁路货物运输（具体经营项目以交通部门审批文件或许可证为准）；公路旅客运输。

2. 由于本次债券发行获得的债券资金部分将作为项目资本金，经本所律师核查，项目股东单位之一将为广东省铁路建设投资集团有限公司。根据广东省发展和改革委员会出具的《广东省发展改革委关于新建梅州至龙川铁路项目可行性研究报告的复函》（粤发改交通函【2019】3683号），确定新建梅州至龙川铁路（项目代码：2019-441400-53-01-025113），由广东省铁路建设投资集团有限公司负责项目实施和资产管理。

根据广东省铁路建设投资集团有限公司持有的《营业执照》并经本所律师核查，基本信息如下：

名称	广东省铁路建设投资集团有限公司
----	-----------------

统一社会信用代码	91440000776240650D
住所	广东省广州市天河区汇苑街 23 号 11-17 楼
法定代表人	丘小广
注册资本	1000000.00 万人民币
成立日期	2005 年 06 月 16 日
公司类型	有限责任公司(国有独资)
经营范围	投资；铁路、城际及其他轨道交通项目投资，其他投资；投资管理；投资咨询；资产经营及管理；铁路、城际及其他轨道交通项目经营及管理，其他项目经营及管理；铁路、城际及其他轨道交通设备的大中修和维修；铁路、城际及其他轨道交通器材、设备的研制、生产、安装、修理；与轨道交通建设、运输有关的加工、采石和建材生产；铁路、城际及其他轨道交通项目客货运输，仓储；铁路、城际及其他轨道交通工程勘察、设计、施工、监理（凭有效资质证开展经营）；铁路、城际及其他轨道交通项目配套及沿线站房建设、广告、土地开发、房地产经营、酒店管理；货物及技术进出口、物资供销和国内商业。（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）

综上，本所认为，广东省铁路建设投资集团有限公司、广东梅龙铁路有限公司均是依据中华人民共和国法律设立并合法存续的有限责任公司，广东省铁路建设投资集团有限公司可以作为本项目的项目实施和资产管理单位，将“龙川至梅州铁路项目”由广东梅龙铁路有限公司管理，广东梅龙铁路有限公司可以组织、管理项目的具体事宜。

二、本期债券发行对应的项目情况

经本所核查，本项目所涉及的项目情况如下：

项目名称	龙川至梅州铁路项目
项目总投资	340.57 亿元
项目情况概述	<p>梅州至龙川铁路项目，位于广东省东部，线路自梅汕客专梅州西站引出，沿途经过梅州市梅县区、兴宁市、五华县和河源市龙川县，终至赣深高铁龙川西站，大致呈东西走向，新建正线全长 95.604km。本项目东与在建梅汕客专互通，西与在建赣深高铁相联，是广河梅通道的组成部分；是粤东地区对接华中、华北地区的高速客运通道的组成部分；本项目也是龙岩经梅州至龙川铁路项目的一部分，是长三角经海西经济区联系珠三角地区重要的辅助通道。</p> <p>本线建设期4年，综合开发总投资 340.57 亿元，总收入 511.22 亿元，税费 90.92 亿元，实现可分配利润 79.73 亿元，投资利润率 23.9%。其中：一级开发利润 16.37 亿元，二级开发利润 58.74 亿元，物业经营利润 4.62 亿元。本线综合开发整体财务净现值 25.91 亿元，内部财务收益率 23.9%，动态投资回收期 10.52 年。</p>
项目对应的本期发债金额	6亿元
项目获批情况	<ol style="list-style-type: none"> 1. 广东省自然资源厅于 2019 年 7 月 25 日出具了《中华人民共和国建设项目选址意见书》（选字第 440000201900624 号），记载建设项目名称为梅州至龙川铁路，确定选址位置。 2. 广东省发展和改革委员会出具的《广东省发展改革委关于新建梅州至龙川铁路项目可行性研究报告的复函》（粤发改交通函【2019】3683 号），确定新建梅州至龙川铁路（项目代码：2019-441400-53-01-025113），由广东省铁路建设投资

	<p>集团有限公司负责项目实施和资产管理。</p> <p>3. 根据中共广东省铁路建设投资集团有限公司出具的《2019年第二十三次党委会会议纪要》，确定为加快梅龙铁路开工建设，尽快完成梅龙铁路公司的组建，并拟定了公司章程。</p> <p>4. 根据中共广东省铁路建设投资集团有限公司出具的《广东梅龙铁路有限公司章程》，公司作为建设、经营梅州至龙川铁路项目的法人，对项目的资金筹措、建设实施、生产经营、债务偿还和资产保值增值实行全过程负责。</p>
--	---

综上，本所认为，本期债券发行对应的项目已取得项目工程可行性的批复。

三、本项目收益与融资自求平衡

广东华审会计师事务所有限公司就本次项目发行出具了《专项评价报告》。《专项评价报告》认为，“在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的新建梅州至龙川铁路项目，预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。”

经本所律师核查，广东华审会计师事务所有限公司现持有《营业执照》（统一社会信用代码：91440000770185021N），经营范围为审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务，出具有关报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；上述相关业务咨询、服务，截至本《法律意见书》出具之日合法存续。

综上，本所认为，本项目符合《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《关于印发《地方政府专项债务预算管理办法》的通知》（财预[2016]155号）第七条“专项债务收支应当按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡”的规定。

四、项目风险及风险控制措施

（一）潜在风险

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。

（二）还款保障情况

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

根据《中共中央办公厅、国务院办公厅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），组合使用专项债券和市场化融资的项目，项目收入实行分账管理。项目对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入及时足额缴入国库，纳入政府性基金预算管理，确保专项债券还本付息资金安全；项目单位依法对市场化融资承担全部偿还责任，在银行开立监管账户，将市场化融资资金以及项目对应可用于偿还市场化融资的专项收入，及时足额归集至监管账户，保障市场化融资到期偿付。若市场化融资偿还出现困难，项目业主应通过公司经营收入、处置公司资产等方式筹集资金偿还债务。

本项目组合使用专项债券和市场化融资对应形成国有资产中，专项债券对应项目形成的国有资产，严格按照专项债券发行时约定的用途使用，本项目市场化融资的担保方式为股东担保。

五、结论意见

综上所述，本所律师认为：广东梅龙铁路有限公司系本项目的项目单位，广东省铁路建设投资集团有限公司系本项目的项目实施和资产管理单位；本项目已经取得广东省发展和改革委员会的可行性研究报告的批复；本项目可实现项目收益和融资自求平衡；广东梅龙铁路有限公司应当根据《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）、《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预[2015]225号）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）的要求，将债券项目筹集的资金，专项用于本项目。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《广东金桥百信律师事务所关于 2020 年广东省交通基础设施专项债券（六期）龙川至梅州铁路项目法律意见书》的签署页)

广东金桥百信律师事务所

(公章)



经办律师： 黄芳

黄芳

陈丽婵

陈丽婵

余晓

余 晓

2020 年 10 月 30 日