

北京大成（广州）律师事务所

关于 2020 年广东省交通基础设施专项债券（五期）深圳
至茂名铁路深圳至江门段项目

之

法律意见书



大成 DENTONS

北京大成（广州）律师事务所

www.dentons.cn

中国广州市珠江新城珠江东路 6 号广州周大福金融中心 14 层、15 层（07-12）单元（510620）

14/F, 15F (Unit 07-12), CTF Finance Centre, No. 6 Zhujiang East Road,

Zhujiang New Town, Guangzhou 510623, China

Tel: +8620-85277000 Fax: +8620-85277000

目 录

一、 发行申请概况.....	4
（一） 发行主体.....	4
（二） 本次债券发行要素.....	4
（三） 募集资金用途及偿债来源.....	4
二、 实施机构的主体资格.....	5
三、 项目合法合规性.....	6
（一） 项目基本情况.....	6
（二） 项目有关核准及备案、许可.....	7
（三） 项目公益性及收益平衡.....	9
四、 本次债券的发行文件及发行机构.....	10
（一） 实施方案.....	10
（二） 审计机构与评价报告.....	10
（三） 法律顾问及法律意见书.....	11
五、 结论意见.....	12

**北京大成（广州）律师事务所关于
2020年广东省交通基础设施专项债券（五期）深圳至茂名铁路深圳至
江门段项目之
法律意见书**

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）、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库[2015]83号）、《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）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号）、《新增地方政府债务限额分配管理暂行办法》（财预[2017]35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）、《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库[2018]72号）、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》（以下简称“《工作通知》”）等法律、法规及规范性文件的有关规定，北京大成（广州）律师事务所（以下简称“本所”）作为深圳至茂名铁路深圳至江门段（以下简称“融资项目”）专项债券（以下简称“本次债券”）项目的专项法律顾问，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本次债券发行事宜，出具本法律意见书。

在尽职调查过程中，本所已得到实施主体如下保证和承诺：实施主体及中介机构、其他相关主体已提供了本所认为出具本法律意见书所必需的真实、准确、完整的文件和材料，无隐瞒、虚假记载、误导性陈述及重大遗漏之处，有关材料上的签字和印章均是真实的，有关副本材料或者复印件均与正本材料或者原件一致，口头陈述或通过电子信息方式作出的陈述与事实一致。对于出具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，本所依赖于政府有关主管部门、实施主体及其他有关机构出具的证明文件而出具相应的法律意见。

本所律师依据本法律意见书出具日前已发生的或存在的事实和我国现行法律、法规、有关规范性文件发表法律意见。在本法律意见书中，本所律师仅就与本次债券发行申请有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、财务评价、评估等专业事项发表意见。本所律师在法律意见书中对有关会计文件、财务评价报告、评估报告中某些数据或结论的引用，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

本法律意见书仅供本次债券发行申请之目的使用，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本次债券发行申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报。

本所律师同意部分或全部在本次债券相关文件中自行引用或按本次债券发行备案要求引用本法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本次债券发行申请所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对本次债券发行的合法合规性进行了核查验证，并出具法律意见如下：

一、发行申请概况

根据实施主体提供的《2020年广东省交通基础设施专项债券（五期）深圳至茂名铁路深圳至江门段项目情况》（以下简称“《实施方案》”）及融资项目有关批复、批准文件，本次债券的基本情况如下：

（一）发行主体

本次专项债券的发行主体为广东省人民政府。根据《预算法》、财预[2016]155号文、财预[2017]89号文的相关规定，市县级政府确需举借相关专项债务的，依法由省级政府代为分类发行专项债券、转贷市县使用。广东省人民政府作为本次债券发行主体，符合《预算法》、财预[2016]155号文、财预[2017]189号文的有关规定。

（二）本次债券发行要素

发行主体	广东省人民政府
债券品种	项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券
融资项目	深圳至茂名铁路深圳至江门段项目
债券期限	10年
专项债券发行金额	16.84亿元人民币
还本付息方式	每半年付息一次，到期年度一次性归还本金
发行对象	全国银行间债券市场、证券交易所市场的投资者（国家法律、法规禁止购买的投资主体除外）

（三）募集资金用途及偿债来源

本次债券募集资金用于深圳至茂名铁路深圳至江门段铁路项目，偿债资金来源为该项目的运营收入和财政补贴。

二、实施机构的主体资格

根据《国家发展改革委关于新建深圳至茂名铁路项目建议书的批复》（发改基础[2011]406号）、《国铁集团、广东省人民政府关于新建深圳至江门铁路可行性研究报告的批复》（铁发改函[2020]77号）（以下简称“《项目可研批复》”）、《广东省发展改革委关于印发广东省国铁和城际铁路建设2019年重点工作安排的通知》（粤发改交通函[2019]1020号）、《广东省发展改革委关于印发广东省国铁和城际铁路项目2020年投资计划及出资安排的通知》，融资项目由中国国家铁路集团有限公司（以下简称“国铁集团”）和广东省合作建设，路地双方共同对广东深茂铁路有限责任公司（以下简称“项目公司”）进行投资，由项目公司负责融资项目的建设管理及资产管理工作；结合广东省结合全省国铁和城际铁路建设总体安排，以财政注入广东省铁路建设投资集团有限公司（以下简称“省铁投集团”）的注册资本金为引导，通过归集铁路沿线土地开发收益、引导社会资本投资、财政部下达的地方政府新增专项债券额度等方式筹集铁路建设资金，就融资项目分为省级及市两级出资，省级出资部分通过省铁投集团进行并通过申请专项债券筹集部分资本金。

经本所律师于2020年4月18日登录全国企业信用信息公示系统进行核查，省铁投集团、中国铁路发展基金股份有限公司、中国铁路广州局集团有限公司已共同出资组建项目公司广东深茂铁路有限责任公司，注册资本为145.2亿元人民币，项目公司可依法负责融资项目的建设管理及资产管理工作。

综上，我们认为，省铁投集团为融资项目广东省一级的出资代表、实施主体；项目公司广东深茂铁路有限责任公司为融资项目的业主方、负责项目建设及资产管理。

省铁投集团作为融资项目广东省一级的出资代表、实施主体，其基本信息如下：

名称	广东省铁路建设投资集团有限公司
出资人	广东省人民政府国有资产监督管理委员会
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	100 亿元人民币
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)
经营期限	2005 年 06 月 16 日 至 无固定期限

本所律师认为,省铁投集团系在我国境内依法成立、有效存续的企业法人,具备代表广东省政府出资、实施融资项目的主体资格。

三、项目合法合规性

（一）项目基本情况

根据《项目可研批复》，融资项目具体信息如下：

1. 工程范围：深圳枢纽西丽站（不含）至江门站（含），含枢纽相关配套工程；

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：250 公里/小时，西丽至南沙段 200 公里/小时。正线线间距：4.6 米；200 公里/小时地段 4.4 米。最小曲线半径：一般地段 3500 米、困难地段 3000 米；200 公里/小时地段一般地段 2200 米，困难地段 2000 米。最大坡度：一般地段 20‰，困难地段 30‰。列车运行控制方式：CTCS-2 列控系统。调度指挥方式：调度集中；

3. 建设方案及主要内容：1）新建线路自深圳枢纽西丽站引出，向西以隧道经深圳机场后，经东莞市，在虎门镇以隧道下穿珠江口，经广州市南沙区、中山市、江门市至深茂铁路江门站，新建正线长 116.1 公里，其中桥梁 70.2 公里，隧道 43.8 公里，桥隧比 98%。全线设西丽、深圳机场、东莞滨海湾、南沙、中山北、横栏、江门等 7 座车站，其中江门站为既有车站；2）同步建设深圳北站至深圳机场站联络线 20.4 公里（双线），新建中山、江门地区联络线 12.6 公里（单线）。南沙站、中山站、江门站配套建设动车存车场。深圳机场站为 6 台 14 线规模，采用地下 2 层方案；南沙站为 4 台 11 线规模；

4. 投资估算及建设工期：项目建设工期 5.5 年。控制性工程为新建珠江口隧道，长度 13740 米。

（二）项目有关核准及备案、许可

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，深圳至茂名铁路深圳至江门段已取得的核准、备案、许可文件如下：

2011年2月25日，国家发展和改革委员会作出《国家发展改革委关于新建深圳至茂名铁路项目建议书的批复》（发改基础[2011]406号），同意新建深圳至茂名铁路项目。

2019年6月24日，广东省自然资源厅核发《建设项目选址意见书》（选字第440000201900622号），载明建设项目名称为：新建深圳至茂名铁路深圳至江门段（2019-440115-53-01-018580）；建设单位名称为：广东深茂铁路有限责任公司；拟建设规模为：新建深茂铁路正线116.041公里，联络线全长约61.5公里，项目经过深圳、东莞、广州、中山和江门共五个城市，东起深圳南山区西丽镇，途径东莞市（长安镇、滨海湾新区、虎门镇）、广州市（南沙区）、中山市（民众镇、港口镇、火炬开发区、东区、石岐区、西区、沙溪镇、横栏镇），终至深茂铁路江门市（江海区、新会区）江门站。该建设项目符合城乡规划的相关要求。

2019年12月4日，中华人民共和国自然资源部办公厅作出《关于关于新建深圳至茂名铁路深圳至江门段建设用地预审意见的复函》（自然资办[2019]2125号），复函如下：新建深圳至茂名铁路深圳至江门段（项目代码：2019-440115-53-01-18580）已取得国家发展改革委批复的项目建议书（发改基础[2011]406号）。项目建设对完善区域综合运输网络，促进地方经济社会发展具有重要意义。该项目用地符合供地政策，原则同意通过用地预审。用地预审文件有效期为三年，有效期至2022年12月4日。

2020年3月7日，国铁集团、广东省人民政府作出《关于新建深圳至江门铁路可行性研究报告的批复》（铁发改函[2020]77号），为进一步提升粤港澳大湾区交通基础设施水平，完善“八纵八横”高铁主通道中的沿海通道，促进珠三角西翼片区经济社会发展，提高客运服务质量，同意新建深圳至茂名铁路深圳至江门段铁路。

2020年4月16日，广东省自然资源厅作出《关于新建深圳至江门铁路项目用海预审意见的函》（粤自然资海域[2020]663号），函复如下：原则同意新建深圳至江门铁路项目用海选址、用海面积、方式和用途。项目用海类型为路桥用海，用海方式为跨海

桥梁、海底隧道、透水构筑物和港池用海。总用海面积应当控制 56.0369 公顷以内。
用海预审文件有效期为两年，有效期至 2022 年 4 月 15 日。

综上，本所律师认为本次债券融资项目截至目前已取得相应批准手续，符合相关法律法规的规定。

（三）项目公益性及收益平衡

1. 公益性

本项目的建成将进一步提升粤港澳大湾区交通基础设施水平，完善“八纵八横”高铁主通道中的沿海通道，该通道贯通辽中南、京津冀、山东半岛、长三角、海西、珠三角和北部湾城市群，可以有效促进珠三角西翼片区经济以及社会发展，提高客运服务质量、缓解地区交通运输紧张状况，属于公益性的基础设施建设项目，符合财库[2015]83 号文的有关规定。

2. 收益平衡

根据审计机构深圳市方智会计师事务所（普通合伙）出具的《2020 年广东省交通基础设施专项债券（五期）深圳至茂名铁路深圳至江门段项目收益与融资自求平衡测算评价报告》（以下简称“《评价报告》”）：按照专项债券偿还要求，项目收入实现分账管理，其中偿还专项债券本息的资金，以政府性基金收入或专项收入的方式向财政部门缴纳，专项用于专项债券的本息偿付；经审计机构专项审核评估，未发现项目可行性研究报告和《实施方案》中关于融资项目计算期各年度现金流测算结果存在明显偏差；审计机构基于财政部对地方政府建设融资项目收益与融资自求平衡的专项审核要求以及对当前国内融资环境和资本市场的调研，认为融资项目可以以相较商业银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，融资项目运营收入和财政补贴作为项目融资资金还款来源，为项目建设提供了较为充足、稳定的现金流入，能够满足项目建设融资还本付息要求；在相关对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，融资项

目拟发行的铁路专项债券预期偿债来源能够合理保障偿还融资本息，实现融资项目收益和融资自求平衡。

综上，本次专项债券对应融资项目深圳至茂名铁路深圳至江门段项目为公益性建设项目，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，符合“财预[2017]189号文”的相关规定。

（四）主管部门责任

本项目主管部门为国家发展和改革委员会。项目主管部门和单位在依法依规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目出资进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金得，财政部可以采取扣减相关预算资金等措施偿付。

综上，本次专项债券对应融资项目深圳至茂名铁路深圳至江门段项目的主管部门以及相关责任明晰，符合相关法律法规的规定。

四、本次债券的发行文件及发行机构

（一）实施方案

本次债券《实施方案》包含了项目基本情况、项目投资估算及资金筹措方案、项目预期收益、成本及融资平衡情况、项目相关风险及对策、主管部门责任等。

本所律师认为，《实施方案》内容具体明确，已包含本次债券发行所涉及的主要内容。

（二）审计机构与评价报告

1. 审计机构

发行人委托深圳市方智会计师事务所（普通合伙）作为本次债券的审计机构。

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）所现持有深圳市市场监督管理局龙华监管局于 2019 年 8 月 12 日核发的统一社会信用代码为 91440300685391816P 的《营业执照》和深圳市财政局于 2019 年 8 月 19 日下发的证书序号为 47470220 的《会计师事务所执业证书》。经本所律师于 2020 年 4 月 18 日登录全国企业信用信息公示系统进行核查，其经营范围为：一般经营项目：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、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；承办会计咨询、会计服务业务（凭深圳市财政局文件深财会[2009]8 号经营）。

本所律师认为，深圳市方智会计师事务所（普通合伙）具有为本次债券发行出具《评价报告》的执业资格。

2. 评价报告

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）为本次债券出具了《评价报告》，经专项审核，深圳市方智会计师事务所（普通合伙）认为：在相关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 2020 年广东省政府专项债券（提前批）深圳至茂名铁路深圳至江门段项目专项债券预期的运营收入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。

本所律师认为，深圳市方智会计师事务所（普通合伙）为中国境内依法设立并有效存续的专业服务机构，具备为本次债券出具《评价报告》的执业资格。

（三）法律顾问及法律意见书

发行人聘请本所为本次债券发行提供专项法律服务。本所现持有广东省司法厅颁发的《律师事务所执业许可证》（证号：31440000729897588T），已通过最近一次年审。本所指派的两位经办律师均持有广东省司法厅颁发的《中华人民共和国律师执业证》，并已通过最近一次年审。本所律师认为，本所及经办律师具备为本次债券发行提供法律服务的从业资格。

本所律师认为，本所系依法成立且有效存续的律师事务所，具备为本次债券发行出具法律意见书的资质；本法律意见书上签字的两名执业律师均具备相应的执业资格。

五、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

1. 发行主体具备发行本次债券的主体资格。
2. 省铁投集团为融资项目广东省一级的出资代表、实施主体；省铁投集团、中国铁路发展基金股份有限公司、中国铁路广州局集团有限公司共同出资组建的项目公司广东深茂铁路有限责任公司为项目业主方，负责项目建设管理及资产管理。
3. 本次债券《实施方案》已披露项目情况、项目投资估算及资金筹措方案、项目预期收益与融资平衡情况等主要内容，符合财库[2015]83号文等规范性文件对地方政府专项债券信息披露的要求。
4. 本次债券募集资金将用于深圳至茂名铁路深圳至江门段铁路项目，以该项目预期的运营收入和财政补贴作为偿债资金来源。
5. 为本次债券发行提供服务的审计机构、法律顾问均具备相应的执业资格。

本法律意见书由本所经办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文）

（此页无正文，为《北京大成（广州）律师事务所关于 2020 年广东省交通基础设施专项债券（五期）深圳至茂名铁路深圳至江门段项目之法律意见书》之签字页）

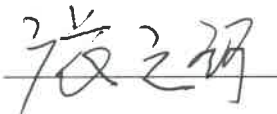
北京大成（广州）律师事务所

负责人：



卢跃峰

经办律师：



张之珂



魏虹

二〇二〇年 月 日