

广东盈辉律师事务所

地址：广东省清远市清城区新城北江一路清远第一城别墅第一幢
电话/传真：0763-3371157 3371672 邮编：511518

广东盈辉律师事务所

关于 2020 年广东省新基建专项债券（二期）

广清城际北延线（清远市）项目

之

法律意见书

（2020）粤盈辉法意第39号



广东盈辉律师事务所

地址：清远市清城区新城北江一路清远第一城别墅第一幢

电话：0763-3371157

传真：0763-3371672

广东盈辉律师事务所

地址：广东省清远市清城区新城北江一路清远第一城别墅第一幢
电话/传真：0763-3371157 3371672 邮编：511518

目 录

释 义.....	1
正 文.....	4
一、本期专项债券发行.....	4
（一）发行人.....	4
（二）本期发行概况.....	4
二、本期专项债券发行对应的投资项目.....	4
（一）广清城际北延线（清远市）项目.....	4
三、资金平衡测算评价报告及法律意见书.....	5
（一）资金平衡测算评价报告.....	5
（二）法律意见书.....	6
四、与本期专项债券发行有关的风险及风险应对措施.....	6
（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。.....	6
（二）影响项目收益的风险及控制措施.....	7
五、结论性意见.....	7

广东盈辉律师事务所

地址：广东省清远市清城区新城北江一路清远第一城别墅第一幢
电话/传真：0763-3371157 3371672 邮编：511518

释 义

除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

本项目	指	广清城际北延线（清远市）
本次专项债	指	2020年广东省新基建专项债券（二期）广清城际北延线（清远市）
项目业主/广清城轨公司	指	清远市广清城际轨道有限公司
《项目情况》	指	《2020年广东省新基建专项债券（二期）广清城际北延线（清远市）项目情况》
《资金平衡测算评价报告》	指	《2020年广东省新基建专项债券（二期）广清城际北延线（清远市）收益与融资资金平衡测算评价报告》
中昊会计师事务所	指	清远市中昊会计师事务所（普通合伙）
本所、本所律师	指	广东盈辉律师事务所及本次经办律师
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[2015]83号文	指	《关于印发<地方政府专项债券发行管理暂行办法>的通知》
国发[2015]51号文	指	《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》
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》
元、万元	指	人民币元、人民币万元

广东盈辉律师事务所

地址：广东省清远市清城区新城北江一路清远第一城别墅第一幢
电话/传真：0763-3371157 3371672 邮编：511518

广东盈辉律师事务所

关于 2020 年广东省新基建专项债券（二期）

广清城际北延线（清远市）项目

法律意见书

（2020）粤盈辉法意第39号

致：清远市广清城际轨道有限公司

广东盈辉律师事务所接受清远市广清城际轨道有限公司委托，担任2020年广东省新基建专项债券（二期）广清城际北延线（清远市）项目专项债券发行项目的专项法律顾问。本所为具有中华人民共和国执业资格的律师事务所，具有出具本法律意见书的资格。本所委派王成汉律师、梁誉律师（以下或简称本所律师）为本期专项债券发行提供法律服务。本所律师根据国发[2014]43号文、财库[2015]83号文、国发[2015]51号文、财预[2016]155号文、财预[2017]89号文法律法规和规范性文件，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所及本所律师谨作如下声明：

（一）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，并充分考虑政府有关主管部门出具的有关批复、确认；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，进行了充分的核查验证，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（二）本所律师出具本法律意见书依赖于有关政府部门、项目单位及中介机构已向本所律师提供的一切应予提供的文件资料。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，本所律师依赖于有关政府部门或者其他有关单位出具的证明文件作判断。本所律师同意将本法律意见书作为本次申报专项债券的法律文件之一，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件。

广东盈辉律师事务所

地址：广东省清远市清城区新城北江一路清远第一城别墅第一幢
电话/传真：0763-3371157 3371672 邮编：511518

(三)本所及经办律师与实施机构之间不存在除本次申请专项债券委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次申请专项债券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。

(四)本所律师仅就本次申报专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对本次有关资金平衡测算评价报告（包括但不限于偿债能力、流动性等）、项目情况等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及资金平衡测算评价报告、项目情况等内容时，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做出任何明示或默示的保证。

(五)本法律意见书仅供项目实施机构为本次申请专项债券之目的专项使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的

基于上述声明，本所出具专项法律意见书如下：

广东盈辉律师事务所

地址：广东省清远市清城区新城北江一路清远第一城别墅第一幢
电话/传真：0763-3371157 3371672 邮编：511518

正文

一、本期专项债券发行

（一）发行人

本期专项债券发行主体为广东省人民政府，符合财库〔2015〕83号、财预〔2017〕89号文件的规定。

（二）本期发行概况

本期债券发行的发行情况如下：

项目	内容
发行人	广东省人民政府
发行金额	64000 万元
发行期限	30 年
募集资金用途	广清城际北延线（清远市）
还款来源	运输收入；财政补贴收入；土地开发收益
发行依据	财库〔2015〕83 号文、财预〔2017〕89 号文等

二、本期专项债券发行对应的投资项目

根据《项目情况》，本期专项债券发行的资金主要用于广清城际北延线（清远市）项目，具体情况如下：

（一）广清城际北延线（清远市）项目

1. 项目概况

广清城际北延线全长 9.205 公里，全部为高架段，设两座高架站；无砟轨道 18.858 公里，60kg/m 钢轨 18 号单开道岔 8 组，接触网 31.5 条公里；永久用地 427.91 亩，临时用地 202.89 亩，房屋拆迁 64603 平方米。本项目为省市合作建设项目，计划投入资本金 150,000.00 万元，占项目总投资的 50%，该部

广东盈辉律师事务所

地址：广东省清远市清城区新城北江一路清远第一城别墅第一幢
电话/传真：0763-3371157 3371672 邮编：511518

分由广东省铁路建设集团有限公司负责；计划发行专项债券筹资 150,000.00 万元，占项目总投资的 50%，分别于 2020 年 4 月发行债券资金 64,000.00 万元，2021 年发行债券资金 86,000.00 万元。专项债券筹资占项目总投资的 50%。

2. 项目批复

2017 年 4 月 28 日，广东省发展和改革委员会《关于珠三角城际轨道交通广清城际北延线项目建议书的批复》（粤发改交通函（2017）2221 号），同意新建广清城际北延线项目，工程投资预估算金额 30 亿元。

项目业主

名称	清远市广清城际轨道有限公司
统一社会信用代码	9144180069818594XJ
住所	清远市国际会展中心五楼 507 室
法定代表人	周海林
注册资本	人民币叁亿伍仟万元
成立日期	2009 年 12 月 25 日
公司类型	其他有限责任公司
经营范围	广清城际轨道交通项目投资管理及清远段沿线土地开发经营。（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。）

三、资金平衡测算评价报告及法律意见书

（一）资金平衡测算评价报告

本期专项债券发行的财务评价机构为清远市中昊会计师事务所（普通合伙），现持有统一社会信用代码为 91441802MA4WR2QR2X 的《营业执照》及证书序号为 0004911、编号为 44180017 的《会计师事务所执业证书》。

广东盈辉律师事务所

地址：广东省清远市清城区新城北江一路清远第一城别墅第一幢
电话/传真：0763-3371157 3371672 邮编：511518

中昊会计师事务所就本期专项债券发行出具《资金平衡测算评价报告》，该《资金平衡测算评价报告》认为，“以工程运营收入为基础，本项目有充足的资金偿还专项债到期本息，至第 32 年所有专项债到期时，在支付专项债本息后仍有充裕现金结余，期末累计现金结余约为431,193.00万元。该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。”

经核查，本所律师认为，中昊会计师事务所是在中国境内依法设立并合法存续的审计评估机构，与发行人不存在关联关系，且具备为本期专项债券进行审计评估的合法资格。

（二）法律意见书

本期专项债券发行由广东盈辉律师事务所出具《法律意见书》。本所持有广东省司法厅核发的统一社会信用代码为31440000737572257X 的《律师事务所执业许可证》，历年考核合格，且本所与发行人不存在关联关系；本所经办律师均持有合法有效的《律师执业证》，与发行人亦不存在关联关系。

四、与本期专项债券发行有关的风险及风险应对措施

根据《项目情况》，本期专项债券发行的主要风险及风险控制措施如下：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1. 工期延误风险及应对措施

项目前期准备、征地拆迁工作进展、设计方案的质量、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等有可能影响项目预定工期计划，进而影响工程总投资、运营收益和项目收益与融资自求平衡的实现。

风险控制措施：项目实施主体将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督、严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2. 项目征拆工作推进缓慢风险及应对措施

广东盈辉律师事务所

地址：广东省清远市清城区新城北江一路清远第一城别墅第一幢
电话/传真：0763-3371157 3371672 邮编：511518

随着城市化的演进和城市的不断扩张，城市边界土地升值明显，同时，基于我国目前的征地补偿标准，由于实行的不是市场价，所以很难赶上土地价值增长的步伐，可能引发居民的不满情绪。如果项目房屋拆迁补偿标准、安置办法不能满足被拆迁居民的合理要求，将严重影响施工进度，延长项目时间，影响整个项目的资金运转。

风险控制措施：在房屋征收及拆迁过程中与被拆迁居民充分沟通协商，确定双方均可接受的赔偿标准，做好项目的宣传工作和被拆迁居民的思想工作，在项目征地拆迁工作中精心布置，组织严密，尽量做到不引发、少引发居民的不满情绪，保证房屋征收及拆迁能按时完成。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、项目运营资金管理不规范风险以及应对措施

本次债券发行采用半年付息，到期一次性还本的方式还款，如果债券资金挪用、收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉。

风险控制措施：本次项目实施主体将在银行开立专户，将债券资金等纳入专户管理，并对债券资金按项目进度合理合规进行使用，不得用作本项目以外的其他投资。同时，确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金效，减轻还本付息压力。

五、结论性意见

综上所述，本所律师认为：

1. 发行人具备发行本期专项债券之主体资格；
2. 清远市广清城际轨道有限公司具有负责实施本项目的主体资格；
3. 本期专项债券由省政府作为发行人发行，募集资金将通过转贷方式专项用于广清城际北延线（清远市）项目，符合财预（2017）89号文等相关文件要求；

广东盈辉律师事务所

地址：广东省清远市清城区新城北江一路清远第一城别墅第一幢
电话/传真：0763-3371157 3371672 邮编：511518

4. 为本期专项债券发行提供服务的财务评价机构、法律服务机构具备相应的从业资质

本法律意见书正本一式肆份，无副本，经本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文，为本法律意见书签字页。）

广东盈辉律师事务所

地址：广东省清远市清城区新城北江一路清远第一城别墅第一幢
电话/传真：0763-3371157 3371672 邮编：511518

（本页无正文，系《广东盈辉律师事务所关于 2020 年广东省新基建专项债券（二期）广清城际北延

线（清远市）项目之法律意见书》之签署页）



广东盈辉律师事务所（盖章）

负责人：

经办律师：

梁峯

2020 年 4 月 30 日

