

华瑞兴律师事务所

关于

2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（四期）

“城市轨道交通项目”

之

法律意见书

委托人：广州市财政局



华瑞兴律师事务所

United & Way Law Firm

广州总部

地址：广州市天河区黄埔大道 159 号富星商贸大厦西塔 26 层

电话：(020) 38250681 38250576 38250276

传真：(020) 38250676

邮编：510620

网址：www.gdhrx.com



目录

第一部分 引言.....	2
释义与简称.....	3
声明.....	6
第二部分 正文.....	8
一、 发行人.....	8
二、 本项目的实施机构.....	10
三、 本项目情况.....	13
四、 本项目收益与融资自求平衡.....	21
五、 法律风险.....	22
六、 总结性意见.....	23
附件：资料清单.....	25

第一部分 引言

致：广州市财政局

广东华瑞兴律师事务所是经中华人民共和国广东省司法厅批准成立，具有合法执业资格的律师事务所，有资格就中国法律问题出具法律意见。

本所作为贵局的专项法律顾问，接受贵局的委托，就“城市轨道交通项目”，根据《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）、《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及项目配套融资工作的通知》等法律、法规和规范性文件的规定，出具本法律意见书。

释义与简称

除非特别说明或另有所指，本意见书的简称和术语具有以下含义：

“本意见书”	指	关于 2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（四期）“城市轨道交通项目”的法律意见书
“债券项目”	指	系 2020 年广东省人民政府为白云机场三期扩建工程及临空经济产业园区建设项目一期工程、城市轨道交通项目、广州市花都区总部经济集聚区项目、广州市第四资源热力电厂二期工程及配套设施项目、广州市第七资源热力电厂二期工程及配套设施项目、广州市第六资源热力电厂二期工程及配套设施项目、福山循环经济产业园生活垃圾应急综合处理项目、粤港澳大湾区国铁干线建设项目（广州铁路枢纽新建广州白云站（棠溪站）工程）、广州至汕尾铁路（广州段）项目、珠三角城际轨道交通广佛环线广州南站至白云机场段、广州铁路枢纽东北货车外绕线、广清城际广州站至广州北站段项目、新塘经白

		云机场至广州北站项目、广清城际广州北站至清远段项目、新建广州至湛江客运专线（广州段）项目、深茂铁路深圳至江门段（广州市）项目、粤港澳大湾区综合铁路枢纽—白云枢纽周边配套提升改造工程、白云区人民医院迁建项目（一期工程）、南沙港铁路项目发行的，以各项目未来的医疗收入、土地出让等收益偿还的地方政府专项债券项目
“本项目”	指	城市轨道交通项目，包括广州市轨道交通十二号线工程、广州市轨道交通十三号线二期工程、广州市轨道交通五号线东延段工程、广州市轨道交通七号线二期工程 4 个项目，系债券项目中的一个项目
“发行人”	指	广东省人民政府
“贵局”	指	广州市财政局
“本所”	指	广东华瑞兴律师事务所
“广州地铁集团”	指	广州地铁集团有限公司
“广东华审会计师事务所”	指	广东华审会计师事务所有限公司
“《评价报告》”	指	广东华审会计师事务所于 2020 年 4 月 28

		日向广州市财政局出具的初稿《2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（四期）黄埔区城市轨道交通项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（粤华审会咨字[2020]第 0033 号）
--	--	---

声明

1. 贵局、广州地铁集团向本所提供了本意见书附件所列明的资料；广州地铁集团对其提供的资料作出了声明，保证提供资料的真实、准确、完整性，且复印件与原件一致。
2. 贵局向本所提供了《评价报告》。
3. 对于出具本意见书的事实，本所获取了有关政府部门或其他单位出具的证明文件。
4. 本所依据本意见书出具之日以前已发生或存在的事实和我国现行的法律、法规和规范性文件发表意见；已遵循勤勉尽责和诚实信用原则，了解本项目情况，查阅相关资料；对所获取的资料进行了审阅，并经提供机构盖章确认；已通过政府网站核实广州地铁集团的主体信息。
5. 本所仅就本法律意见出具之日前发行人、广州地铁集团的主体资格、本项目情况、本项目收益与融资自求平衡有关的法律问题、项目可能存在的法律风险发表意见，不对工程、财务、审计、信用评级等其他专业事项发表意见。本意见书在引用其他中介机构出具的报告及相关文件的数据、意见及结论时，不表明本所对该内容的真实性、准确性及完整性作出任何明示或默示的保证。
6. 本所同意广州地铁集团将本意见书作为债券项目的政府报批文件，用于债券项目的申报。
7. 本法律意见非最终债券项目法律意见，最终法律意见以确定债券项目和债券发行额度后本所出具的盖章版法律意见为准。

基于以上所述，本所出具本法律意见书。

第二部分 正文

一、 发行人

根据《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），“地方政府专项债券（以下简称专项债券）是指省、自治区、直辖市政府（含经省级政府批准自办债券发行的计划单列市政府）为有一定收益的公益性项目发行的、约定一定期限内以公益性项目对应的政府性基金或专项收入还本付息的政府债券”，根据《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），“市县级政府确需举借债务的，依照经批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省级政府备案并由省级政府代为举借”，根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，“专项债券收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府”。

根据上述法律规定，本次专项债券发行主体为广东省人民政府，符合《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)的规定。

二、 本项目的实施机构

经本所核查，本项目所涉及的项目实施机构资格情况如下：

1. 广州地铁集团

据《广州市发展改革委关于广州市轨道交通十二号线工程可行性研究报告的批复》（穗发改〔2018〕187号）、《广州市发展改革委关于广州市轨道交通十三号线二期工程可行性研究报告的批复》（穗发改〔2017〕817号）、《广州市发展改革委关于广州市轨道交通五号线东延段工程可行性研究报告的批复》（穗发改〔2018〕61号）、《广州市发展改革委关于广州市城市轨道交通七号线二期工程可行性研究报告的批复》（穗发改〔2018〕23号）显示，广州地铁集团取得广东省发展和改革委员会、广州市发展和改革委员会的授权，为广州市轨道交通十二号线工程、广州市轨道交通十三号线二期工程、广州市轨道交通五号线东延段工程、广州市轨道交通七号线二期工程的项目业主，负责项目的投资、建设及运营。

据广州地铁集团持有的《营业执照》以及本所在国家企业信用信息公示系统网站（<http://www.gsxt.gov.cn/>）查找的信息显示，广州地铁集团的基本信息如下：

统一社会信用代码	91440101190478645G
名称	广州地铁集团有限公司
类型	有限责任公司（国有独资）

经营范围	<p> 人才培养;城市轨道交通;其他仓储业(不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储);房地产开发经营;广告业;铁路沿线维护管理服务;停车场经营;商品批发贸易(许可审批类商品除外);铁路运输设备修理;室内装饰、装修;建筑结构加固补强;建筑结构防水补漏;地基与基础工程专业承包;房屋租赁;物业管理;商品零售贸易(许可审批类商品除外);职业技能培训(不包括需要取得许可审批方可经营的职业技能培训项目);文化艺术咨询服务;群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划;招、投标咨询服务;计算机技术开发、技术服务;城市轨道桥梁工程服务;交通运输咨询服务;企业自有资金投资;机械零部件加工;货物进出口(专营专控商品除外);自有房地产经营活动;企业总部管理;建筑物清洁服务;企业管理咨询服务;园林绿化工程服务;城市地铁隧道工程服务;城市轨道交通设施工程服务;管道设施安装服务(输油、输气、输水管道安装);其他金属加工机械制造 </p>
住所	广州市海珠区新港东路 1238 号万胜广场 A 座
法定代表人	丁建隆

注册资本	5842539.673700 万元
经营期限	1992 年 11 月 21 日至长期
登记机关	广州市工商行政管理局

综上，本所认为，广州地铁集团是依据中华人民共和国法律设立并合法存续的企业法人，有权作为本项目的实施机构。

三、 本项目情况

1. 本项目的公益性

本项目旨在实现环保出行方式、便捷市民生活需要，改善区域交通拥挤现状，优化城市交通布局，提高社会效益和促进社会稳定、提升城市形象，为公益性的基础设施建设项目，符合《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》及《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）的有关规定。

2. 本项目的概况

经本所核查，本项目共包括广州市轨道交通十二号线工程、广州市轨道交通十三号线二期工程、广州市轨道交通五号线东延段工程、广州市轨道交通七号线二期工程项目 4 个项目，本批次拟发行债券额度 41000.00 万元，具体情况如下：

1. 广州市轨道交通十二号线工程

项目名称	广州市轨道交通十二号线工程
项目总投资	4290100.00 万元（投资估算）
建设内容	（一）主体工程：线路起自浔峰岗站，止于大学城南站，全长 37.6 公里，全为地下线，设站 25 座，其中换乘站 17 座。全线设置 1 车辆段 1 停车场，分别为槎头车辆段和大学城南停车场。

	<p>(二) 同步实施工程：赤沙站枢纽综合体预留工程、赤岗站枢纽综合体预留工程、槎头车辆段枢纽综合体预留工程以及与同期建设线路换乘合建工程。</p>
项目情况	<p>项目于 2017 年 9 月 8 日取得《广州市建设项目用地预审意见》（穗国土规划预审字〔2017〕100 号）；于 2017 年 10 月至 2018 年 5 月通过招投标方式确定广东省重工建筑设计院有限公司为广州市轨道交通十二号线工程（含交通衔接工程）浔峰岗（含）~槎头（含）、槎头车辆段及出入段线勘察（勘察 5 标）的中标单位，并签订编号为 HT180567 的勘察（勘察 5 标）合同；于 2018 年 2 月 1 日取得《建设项目选址意见书》（穗国土规划选〔2018〕18 号）；于 2018 年 3 月 1 日取得广州市发展和改革委员会《广州市发展改革委关于广州市轨道交通十二号线工程可行性研究报告的批复》（穗发改〔2018〕187 号）；于 2018 年 10 月至 2019 年 1 月通过招投标方式确定中国交通建设股份有限公司（牵头人）、中交（广州）建设有限公司、中交隧道工程局有限公司、</p>

	<p>中交第二公路工程局有限公司、中交第一航务工程局有限公司、中交第三航务工程局有限公司、中交第四航务工程局有限公司、广东华隧建设集团股份有限公司、中国中铁股份有限公司、中铁一局集团有限公司为广州市轨道交通十二号线工程及同步实施工程总承包项目的中标单位，并签订编号为 HT181787 的总承包项目合同。</p>
--	--

2. 广州市轨道交通十三号线二期工程

项目名称	广州市轨道交通十三号线二期工程
项目总投资	5086800.00 万元（投资估算）
建设内容	<p>（一）主体工程：线路起于朝阳，终止于首期工程鱼珠站，线路全长 33.5 公里，均为地下线。二期全线共设朝阳、庆丰、凰岗、槎头、西洲、松溪、罗冲围、西场、彩虹桥、纪念堂、仓边路、建设六马路、农林下路、梅东路、花城广场北、冼村、石牌南、马场、白马岗、天河公园、棠下、车陂、珠村 23 座车站。</p> <p>（二）同步实施枢纽综合体工程（含交通衔接工程）：该部分用地总面积约 38.65 公顷，规划设置公交首末站、自行车停放场、K+R（含</p>

	出租车) 停靠站、P+R 停车场等交通设施。
项目情况	<p>项目于 2017 年 6 月至 2018 年 2 月通过招标投标方式确定广东省建筑设计研究院为项目（朝阳~天河公园）（含交通衔接工程）3 标段岩土工程勘察的中标单位，并签订编号为 HT180187 的勘察合同；于 2017 年 9 月 30 日取得广州市发展和改革委员会《广州市发展改革委关于广州市轨道交通十三号线二期工程可行性研究报告的批复》（穗发改〔2017〕817 号）；于 2018 年 1 月至 10 月分别取得项目天河公园站地下主体工程、冼村站地下主体工程、仓边路站地下主体工程、纪念堂站地下主体工程、梅东路站地下主体工程、农林下路站主体工程、石牌南站地下主体工程、珠村站地下主体工程、棠下站地下主体工程、花城广场北站《建设用地规划许可证》；于 2018 年 3 月至 7 月通过招投标方式确定（主）中国中铁股份有限公司（成）中铁广州建设有限公司、中铁一局集团有限公司、中铁二局工程有限公司、中铁三局集团有限公司、中铁四局集团有限公司、中铁五局集团有限公司、中铁六局集</p>

	<p>团有限公司、中铁七局集团有限公司、中铁八局集团有限公司、中铁十局集团有限公司、中铁隧道局集团有限公司、中铁北京工程局集团有限公司、中铁上海工程局集团有限公司、中铁电气化局集团有限公司、中铁建工集团有限公司、中铁广州工程局集团有限公司为项目总承包中标单位，并签订编号为 HT180769 的总承包合同；于 2018 年 10 月 26 日取得《建设工程审核书》（穗国土规划业务函（2018）6798 号），同意变更广州市轨道交通十三号线二期工程天河公园站地下主体工程的《建设工程规划许可证》；于 2019 年 2 月至 7 月取得项目珠村至鱼珠区间、棠下站地下主体等 7 个工程的《建设工程规划许可证》。</p>
--	--

3. 广州市轨道交通五号线东延段工程

项目名称	广州市轨道交通五号线东延段工程
项目总投资	1105400.00 万元（投资估算）
建设内容	<p>（一）主体工程：线路起始于即有五号线文冲站，终止于黄埔客运港站，线路全长 9.79 千米，全线采用地下敷设方式，共设车站 6 座（不含文冲），其中换乘站 2 座，设停车场 1</p>

	<p>处。</p> <p>(二) 同步实施工程：场站综合体工程用地总面积约 23.32 公顷。包含双岗站及双岗停车场、庙头路站、黄埔客运港站 3 处枢纽综合体（含交通衔接工程），及因枢纽综合体地铁车站土建工程加强部分。</p>
项目情况	<p>项目于 2017 年 9 月 7 日取得《建设项目用地预审意见》（穗国土规划预审字（2017）101 号）；项目于 2017 年 9 月 8 日取得《建设项目选址意见书》（选字第 440000201700524 号）；于 2018 年 1 月 15 日取得广州市发展和改革委员会《广州市发展改革委关于广州市轨道交通五号线东延段工程可行性研究报告的批复》（穗发改〔2018〕61 号）；于 2018 年 9 月至 11 月通过招投标方式确定（主）北京建工集团有限责任公司（成）北京建工土木工程有限公司、中国中铁股份有限公司、中铁三局集团有限公司为项目总承包中标单位，并签订编号为 HT181782 的总承包合同。</p>

4. 广州市轨道交通七号线二期工程

项目名称	广州市轨道交通七号线二期工程
------	----------------

项目总投资	1934000.00 万元（投资估算）
建设内容	<p>（一）主体工程：线路起于大学城南站，终止于水西北站，线路全长 21.9km，全部采用地下敷设方式，共设 11 座车站，其中换乘站 8 座，设上堂停车场一处。</p> <p>（二）同步实施工程：场站综合体工程用地总面积约 15 公顷。七号线二期工程沿线共有上堂停车场及裕丰围站等 2 处实施枢纽综合体及交通衔接工程。</p>
项目情况	<p>项目于 2017 年 8 月 18 日取得《广州市建设项目用地预审意见》（穗国土规划预审字〔2017〕96 号）；于 2017 年 10 月至 2018 年 5 月通过招投标方式确定北京城建勘测设计研究院有限责任公司为项目（含交通衔接工程）大学城南（不含）~姬堂（不含）勘察（勘察 1 标）的中标单位，并签订编号为 HT180563 的勘察（勘察 1 标）合同；于 2018 年 1 月 8 日取得广州市发展和改革委员会《广州市发展改革委关于广州市城市轨道交通七号线二期工程可行性研究报告的批复》（穗发改〔2018〕23 号）；于 2018 年 9 月至 11 月通过招投标方</p>

	<p>式确定（主）中国中铁股份有限公司（成）中铁广州建设有限公司、中铁广州工程局集团有限公司、中铁一局集团有限公司、中铁十局集团有限公司、中铁四局集团有限公司、中铁隧道局集团有限公司、中铁八局集团有限公司、中铁北京工程局集团有限公司、中铁三局集团有限公司、中铁武汉电气化局集团有限公司、中铁电气化局集团有限公司、中铁建工集团有限公司为项目总承包中标单位，并签订编号为HT181777的总承包合同。</p>
--	--

综上，本所认为，就本项目，各子项目已经开展立项、招标、建设等相关工作，有实施项目的资金需求。

四、 本项目收益与融资自求平衡

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）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，本项目需要实现项目收益和融资自求平衡。

《评价报告》由广东华审会计师事务所出具。经本所核查，广东华审会计师事务所成立于2004年12月24日，注册资本为人民币201万元，统一社会信用代码为91440000770185021N，于2018年3月16日取得了广东省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》（证书编号44010101），有资质出具《评价报告》。

依据《评价报告》，广东华审会计师事务所认为，在相关项目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2020年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（四期）“黄埔区城市轨道交通项目”，预期土地出让收入对应的政府性基金收入和其他收入（票务收入、广告收入等非票务收入）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，据此，本所认为，本项目能符合《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）之规定。

五、 法律风险

1. 项目收益风险

本项目具有公益性，回收周期长，本项目预期土地出让收入对应的政府性基金收入和其他收入（票务收入、广告收入等非票务收入）可能产生波动，将影响项目的收益，进而影响项目资金的平衡。

2. 其他风险

（1）自然环境、施工条件、资金落实等影响项目施工进度或正常进行的风险。

（2）物价波动、设计变更等因素导致投资测算不准确从而影响融资平衡结果的风险。

3. 还款保障

根据《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《地方政府专项债务预算管理办法》（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。

综上，本所律师认为：从客观上讲，本次发行存在一定的风险，但还款有一定保障。

六、 总结性意见

截至本法律意见书出具之日，经审查有关文件、资料、信息，综合上述内容，根据目前现行有效的法律、法规和规范性文件的相关规定，总结如下意见：

1. 广州地铁集团系本项目合法的组织实施机构；

2. 本项目具有公益性且有收益，符合《做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》及《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）有关发行政府专项债券的要求；

3. 本项目已经依法开展立项、招投标、建设等相关工作，有实施项目的资金需求，后续项目需根据工程进度，按照相关法律、法规及规范性文件的规定办理相关审批手续；


4. 列入债券项目的本项目经有资格的广东华审会计师事务所评价可实现项目收益和融资自求平衡；

5. 广州地铁集团应当根据《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。

以下无正文，为盖章签署页。



广东华瑞兴律师事务所

 律师



律师

2020 年 4 月 30 日

附件：资料清单

序号	资料名称	提供单位	备注
1	《资料接收函》及其附件	广州地铁集团	共 1 份
2	《评价报告》	广州市财政局	共 1 份
3	《（4 月 28 日省财厅）601 广州- 专项债券项目表（修订名称、期 限）》	广州市财政局	共 1 份