

东莞市城市轨道交通 1 号线一期工程
(望洪站-黄江中心站)
专项债券
之
法律意见书

广和莞意字(2025)第 01-35 号

广东广和(东莞)律师事务所

广东省东莞市南城街道元美东路三号丰泰大厦 16 层 邮编 523002

电话: (0769) 2288 8288 传真: (0769) 2288 2936



目 录

释 义	1
正 文	4
一、专项债券发行	4
(一) 发行人	4
(二) 专项债券发行概况	4
二、专项债券发行对应的投资项目	5
(一) 项目概况	5
(二) 项目实施单位	6
(三) 项目公益性	6
三、专项债券发行的项目融资与收益平衡	8
四、法律服务机构	8
五、与专项债券发行有关的法律风险及风险应对措施	8
(一) 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施	8
(二) 影响项目收益的风险及控制措施	11
六、结论性意见	12
七、律师事务所分所执业许可证	14

释 义

除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

发行人/省政府	指	广东省人民政府
专项债券	指	东莞市城市轨道交通1号线一期工程（望洪站-黄江中心站）专项债券
本所、东莞广和	指	广东广和（东莞）律师事务所
中诚信会计师事务所	指	广东中诚信会计师事务所（特殊普通合伙）东莞分所
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
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》国发〔2014〕43号
财预〔2015〕225号文	指	《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
财预〔2016〕155号文	指	《地方政府专项债务预算管理办法》财预〔2016〕155号
财预〔2017〕35号文	指	《新增地方政府债务限额分配管理暂行办法》财预〔2017〕35号
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》财预〔2017〕89号
财预〔2018〕34号文	指	《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》财预〔2018〕34号
财库〔2018〕61号文	指	《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》财库〔2018〕61号
财库〔2018〕72号文	指	《关于做好地方政府债券发行工作的意见》财库〔2018〕72号
财预〔2018〕209号文	指	《地方政府债务信息公开办法（试行）》财预〔2018〕209号
财库〔2019〕23号文	指	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》财库〔2019〕23号
财库〔2020〕36号文	指	《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》财库〔2020〕36号
财预〔2020〕94号文	指	《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》财预〔2020〕94号
财库〔2020〕43号文	指	《地方政府债券发行管理办法》财库〔2020〕43号
财预〔2021〕110号文	指	《地方政府专项债券用途调整操作指引》财预〔2021〕110号
财办预〔2021〕29号文	指	《关于梳理2021年新增专项债券项目资金需求的通知》财办预〔2021〕29号
财预〔2021〕115号文	指	《关于印发〈地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单〉的通知》财预〔2021〕115号
财办预〔2021〕209号文	指	《关于申报2022年新增专项债券项目资金需求的通知》财办预〔2021〕209号
发改投资〔2022〕1440号文	指	《国家发展改革委关于盘活地方政府专项债务限额存量做好专项债券项目有关规定的通知》发改投资〔2022〕1440号
发改投资〔2023〕1232号文	指	《国家发展改革委 财政部 关于印发地方政府专项债券投向领域有关规定的通知》发改投资〔2023〕1232号
国办发〔2024〕52号文	指	《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》国办发〔2024〕52号
《收益与融资资金平衡测算评价报告》	指	编号为中诚信莞咨字〔2025〕第0004-01号《东莞市城市轨道交通1号线一期工程（望洪站-黄江中心站）收益与融资资金平衡测算评价报告》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

东莞市城市轨道交通 1 号线一期工程
(望洪站-黄江中心站)
专项债券
之
法律意见书

广和莞意字(2025)第 01-35 号

致：东莞市财政局

本所接受您的委托，担任东莞市城市轨道交通 1 号线一期工程（望洪站-黄江中心站）专项债券的法律顾问。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。本所指派杜君华律师、袁志坚律师（以下简称本所律师）为专项债券发行提供法律服务。本所根据《预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》、《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》及《地方政府债券发行管理办法》等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、规范性文件和规则指引发表法律意见；已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对专项债券发行的合法性、合规性、真实性和有效性进行了充分的核查验证。

二、本所出具本法律意见书依赖于发行人、项目业主 / 项目实施单位及项目中介等相关主体已向本所提供了一切应予提供的文件资料，该文件资料构成本所出具法律意见书的基础。在前述调查中，发行人、项目业主 / 项目实施单位及项目中介等相关主体保证其已向本所提供和披露了为出具本法律意见书所必需的、真实的、准确的、完整的原始书面材料、副本材料，以及一切足以影响本法律意见书的事实和文件；保证所提供本所的文件和材料所披露的事实无任何隐瞒、

虛假、誤導性陳述和重大遺漏；保證文件材料為副本或復印件的，其與原件一致和相符；保證所提供的文件、材料上的所有簽字和印章均是真實的；保證所提供的加蓋公章的文件、資料均是真實、合法、有效的。

三、本所認定某些事項是否合法有效是以該等事項發生之時所應適用的法律、法規、規範性文件和規則指引為依據，同時也充分考慮了政府有關主管部門給予的有關批准和確認，對於出具本法律意見書必不可少而本所又無法自行核查的事項、對於出具法律意見至關重要而又無獨立證據支持的事實，本所依賴於發行人、委託人、有關政府部門或者其他有關機構出具的證明文件作出判斷，並在此基礎上出具相應的法律意見。

四、本所僅就與專項債券發行有關的法律問題發表意見，並不對有關會計、審計、信用評級等非法律專業事項發表意見。在本法律意見書中涉及會計、審計、信用評級等內容的引述，並不意味著本所對這些內容的真實性和準確性做出任何明示或默示的保證。

五、本所同意將本法律意見書作為專項債券發行的必備的法律文件，隨其他材料一同上報，並願意承擔相應的法律責任。

六、本所同意相關主體在為專項債券發行而編制的發行文件中部分或全部自行引用或根據審批部門的審核要求引用本法律意見書的內容，但因引用而導致法律上的歧義或曲解的，本所不承擔法律責任。

七、本法律意見書僅供專項債券發行之目的而使用，任何單位和個人均不得將本法律意見書或其任何部分用作任何其他目的。

基於上述聲明，本所出具專項法律意見書如下：

正文

一、专项债券发行

(一)、发行人

《地方政府债券发行管理办法》(财库〔2020〕43号)第二条规定:本办法所称地方政府债券,是指省、自治区、直辖市和经省级人民政府批准自办债券发行的计划单列市人民政府(以下称地方政府)发行的、约定一定期限内还本付息的政府债券;《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155号)第四条规定:专项债务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。《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)规定: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。

根据上述法律规定,专项债券发行主体为广东省人民政府,符合财库〔2020〕43号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2015〕225号文的规定,发行人具备发行专项债券的资格。

(二)、专项债券发行概况

发行人	广东省人民政府
募集资金用途	用于东莞市城市轨道交通1号线一期工程(望洪站-黄江中心站)
还款来源	以人民医院站(核心区)D08-08、D09-06等地块土地出让取得的收益及票务收益、非票务收益、其他收益、轨道交通建设发展专项资金等项目专项收入用于专项债券的还本付息
发行依据	《预算法》、财预〔2016〕155号文、财库〔2020〕43号文等相关规定

本所认为,东莞市城市轨道交通1号线一期工程(望洪站-黄江中心站)计划通过专项债券融资1965000万元,已通过2024年广东省政府专项债券(二十六期)融资216900万元、2024年广东省政府专项债券(三十五期)融资181100万元、境外债融资30000万元及130000万元、2024年广东省政府专项债券(七十三期)融资16100万元、2024年广东省政府专项债券(三十五期)融资6000万元(由广东省东莞市深江铁路滨海湾站综合交通枢纽工程调整至本项目)、2024

年广东省政府专项债券(四十六期)融资 5056 万元(由广东省东莞市深江铁路滨海湾站综合交通枢纽工程调整至本项目)、2024 年广东省政府专项债券(七十八期)融资 114800 万元,后续计划发行专项债券融资 1265044 万元,将通过各批次专项债券融资;如各批次专项债券应享分配额度内资金由东莞市财政局全部用于东莞市城市轨道交通 1 号线一期工程(望洪站-黄江中心站)的支出,发行及使用具有对应的项目,并以对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息的资金来源,符合国发(2014)43 号文、财预(2015)225 号文、财预(2016)155 号文、财预(2017)89 号文、财预(2018)34 号文、财库(2020)43 号文及其他相关法律法规、政策性文件的规定。

二、专项债券发行对应的投资项目

(一). 项目概况

项目名称	东莞市城市轨道交通 1 号线一期工程(望洪站-黄江中心站)
项目概况	<p>本项目起于与穗莞深城际、佛莞惠城际换乘的望洪站,沿西部干道-万道路-鸿福路-莞长路-新城路-松佛路-富民南路-公常路敷设,终点为黄江中心站。全线共设车站 25 座,其中高架站 3 座,地下站 22 座,平均站间距为 2.370 千米,分别是望洪站、道滘站、道滘东站、人民医院站、汽车总站、滨江体育馆站、莞太路站、中心广场站、鸿福路站、新源路站、东城南站、同沙公园站、水濠山站、大岭山北站、大岭山站、大岭山东站、广东医科大学站、松山湖站、大朗西站、大朗站、湿地公园站、富民南路站、黄江北站、黄牛埔站、黄江中心站。高架段线路长度约 7.71 千米,约占一期工程线路长度的 13.41%;地下段线路长度约 49.43 千米,约占一期工程线路长度的 86.03%;过渡段长度约 0.32 千米,约占一期工程线路长度的 0.56%。全线在道滘镇粤晖路以北跨上梁洲二横路处设置道滘车辆段 1 座,在黄江镇莞深高速公路、公常路、清龙路围合地块内设置黄江停车场 1 座,设置主变电所 4 座。</p> <p>本项目同步实施广东医科大学站、松山湖站、富民南路站、黄江北站四个共用站厅换乘站及代建 3 号线的 4 号中间风井的土建工程,含相关前期工程及车站主体、出入口通道、风道、出入口地面建筑、风亭、紧急疏散口、施工监测等;道滘车辆段、黄江停车场因上盖物业开发引起的轨道减震降</p>

	噪工程。
项目所涉文件	东环建（2015）2454号《关于东莞市城市轨道交通1号线一期工程环境影响报告书的批复》；粤发改资环（2015）5701号《广东省发展改革委关于东莞市城市轨道交通1号线一期工程（望洪站-黄江中心站）节能评估报告的审查意见》；粤发改交通函（2016）926号《广东省发展改革委关于东莞市城市轨道交通一号线一期工程可行性研究报告的批复》；粤建市函（2017）295号《广东省住房和城乡建设厅关于东莞市城市轨道交通1号线一期工程初步设计的批复》；自然资函（2022）1011号《自然资源部关于东莞市城市轨道交通1号线一期工程建设用地的批复》；发改基础（2022）427号《国家发展改革委关于调整东莞市城市轨道交通第二期建设规划方案的批复》；东自然资划拨决（2023）22号《中华人民共和国国有建设用地划拨决定书》；地字第441900202300152号《中华人民共和国建设用地规划许可证》

（二）.项目实施单位

东莞市城市轨道交通1号线一期工程（望洪站-黄江中心站）的项目实施单位为东莞市轨道一号线建设发展有限公司。

东莞市轨道一号线建设发展有限公司的基本情况如下：

统一社会信用代码	91441900MA53EM2T5D
经营范围	东莞市轨道交通1号线一期工程的投资、建设、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）
地址	广东省东莞市南城街道东莞大道南城段116号轨道交通大厦2号楼4406室
法定代表人	赖志伟
股东	东莞市轨道项目投资有限公司（股东东莞市人民政府国有资产监督管理委员会）

（三）.项目公益性

东莞市地处粤港澳大湾区核心，发展潜力很大。东莞市城市轨道交通1号线一期工程（望洪站-黄江中心站）的实施和推动，完善区域路网布局，提高通道运输能力和服务质量，进一步改善东莞市内部及与外界的联系和沟通，是衔接珠三角区域城际轨道交通网络、提升东莞市交通地位的需要，是落实城市总体规划、

构建城市空间结构的需要；为区域内市民提供安全、快捷、舒适的交通环境，改善交通状况，是构建东莞近期市域轨道交通骨架线网，发挥轨道交通网络效益的需要；有利于减少机动车尾气排放量，改善市区环境质量，有利于改善东莞市宜居环境，实现公共配套服务提升，吸引企业及留住高端人才，符合当地人民群众的利益需求，提升人民群众的获得感、幸福感，增强东莞市吸引力，提升城市影响力；为东莞市提供强大的交通支撑，改善投资环境，并提高土地利用价值，有助于推动东莞市的再次开发和城市品质提升，有力促进区域经济发展，带动东莞转型升级新增长，增强东莞市综合竞争力，为东莞市的社会经济发展夯实良好基础，形成较好的社会效益、经济效益和环境效益，对促进东莞市社会经济高质量发展、提升人民生活水平和幸福指数具有重要意义。

本所认为，根据东莞市轨道一号线建设发展有限公司的经营范围，东莞市轨道一号线建设发展有限公司具备管理和维护上述项目的主体资格，是上述项目的主要责任主体，符合财预（2017）89号文的实施主体要求；上述项目已进行了可行性研究、施工等相关实施工作，确有实施项目的资金需求；上述项目涉及交通和基础设施建设等，具有公益性，对应项目的实施为东莞市的社会经济发展夯实良好基础，符合财预（2017）89号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的领域要求和财预（2018）34号文关于“优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目”的领域要求，符合财办预（2021）29号文关于“……新增专项债券重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、社会事业、城乡冷链物流设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等领域”的领域要求，符合财办预（2021）209号文关于“为保持政策延续性和稳定性……专项债券资金继续重点用于交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、城乡冷链等物流基础设施（含粮食仓储物流设施）、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等领域”的领域要求及资金投向要求，符合《国家发展改革委关于盘活地方政府专项债务限额存量做好专项债券项目有关工作的通知》及《国家发展改革委 财政部 关于印发地方政府专项债券投向领域有关规定的通知》、《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》明确的专项债券投向领域、可用作项目资本金的行业以及专项债券投向领域禁止类项目清单；同时，也符合财库（2020）43号文关于“专项债券是为有一定收益的公益性项目发行”、“专项债券可以对应单一项目发行，也可以对应多个项目集合发行”的规定。

三、专项债券发行的项目融资与收益平衡

中诚信会计师事务所作出《收益与融资资金平衡测算评价报告》认为：“经审核，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本期债券项目，用于还本付息的相关项目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”。

专项债券发行的专项评价机构为中诚信会计师事务所，现持有统一社会信用代码为 91441900MA557ADT6E 的《营业执照》及证书编号为 440101574401 的《会计师事务所分所执业证书》。

据此，本所认为，中诚信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，具备为专项债券进行审计评估的合法资格；根据《收益与融资资金平衡测算评价报告》，国有土地使用权出让收入包括在政府性基金收入内，结合项目专项收入，项目融资和收益平衡能够达到平衡，且有一定的收益，未违反财预〔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》关于“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”规定的条件要求及财预〔2016〕155 号文《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》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，不同政府性基金科目之间不得调剂。执行中专项债务对应的政府性基金收入不足以偿还本金和利息的，可以从相应的公益性项目单位调入专项收入弥补”、财库〔2020〕43 号文《地方政府债券发行管理办法》第二条：“专项债券是为有一定收益的公益性项目发行，以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源的政府债券”的规定。

四、法律服务机构

专项债券发行由广东广和（东莞）律师事务所出具《法律意见书》。本所为广东广和律师事务所合法设立的分支机构，本所持有广东省司法厅核发的证号为 24419201611499838、统一社会信用代码为 31440000MD0099597G 的《律师事务所分所执业许可证》，历年考核合格，且本所律师均持有合法有效的《律师执业证》。

五、与专项债券发行有关的法律风险及风险应对措施

专项债券发行的主要法律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. 自然环境和施工条件带来的风险

风险因素：（1）突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；（2）提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；（3）外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等；（4）监理单位工作不到位，影响工期；（5）施工出现质量问题，延误工期。

风险应对措施：（1）基础工程尽量避开雨季施工，否则应采取有效防护措施；（2）施工工棚搭建满足防震要求；（3）做好防止交通中断、停电、停水应急预案；（4）强化前期地质勘查工作，防止因地质勘测不到位造成的停工；（5）项目建设前周密设计供排水、供配电方案，防止水电供应造成停工；（6）搞好社会稳定风险评估和防范方案，密切与相关单位沟通，减少单位临时工程施工干扰，市民闹事，节假日交通管制，市容整顿的限制等造成的工期延误；（7）与监理单位签订严格、职责明确的监理合同，加强对监理单位的监管，明确监理单位的责任；（8）强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，杜绝质量问题影响施工进度。

2. 施工方风险

风险因素：（1）施工计划不周全；（2）施工技术力量达不到要求；（3）施工材料组织能力差；（4）对施工图纸的领会能力差；（5）施工应急预案差；（6）施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；（7）施工过程中出现质量施工；（8）施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施：（1）通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍；（2）进行事前控制：审核施工单位提交的施工进度计划；审核施工单位提交的施工方案；审核施工单位提交的施工总平面图；制定材料、设备的采、供计划；按期完成现场障碍物的拆除，及时向施工单位提供现场；落实施工临时供水、供电，接通施工道路、电话线路，及时为施工单位创造必要的施工条件；（3）进行工程进度的检查：审批施工计划及施工修改计划；审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会；（4）进行事后控制：要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡；（5）最大限度减轻项目建设、运营过程对环境敏感点的不利影响，严格落实施工期和运营期各项水环境保护措施，严格落实各项生态保护、恢复及大气污染防治等措施，采取综合减振降噪措施，加强沿线敏感目标噪声、振动影响跟踪监测，根据监测结果及时增补和完善防治措施，加强基坑水位、水质及地面沉降的监控，制定风险防范应急预案，采取有效的止水措施，减少地下水位下降，避免因地面沉降、塌陷等引起的环境问题；（6）分类收集处理各类固体废物，及

时清运、妥善处理施工期间产生的各类固体废弃物,做好施工弃土弃渣和建筑垃圾处理处置,防止造成二次污染;(7)制定轨道交通运输事故性环境风险应急预案,落实防范和应急措施,加强对水库等环境敏感路段环保设施的管理,做好地表径流的收集和处理,确保饮用水源安全。

3. 设计单位风险

风险因素:(1)设计不当而进行设计变更;(2)提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要;(3)勘察资料不准确,特别是地质资料错误或遗漏而引起的未能预料的技术障碍;(4)设计、施工中采用不成熟的工艺,技术方案失当;(5)图纸供应不及时、不配套或出现差错。

风险控制措施:(1)通过招投标选择社会信誉好,技术力量强,管理能力高的设计单位;(2)坚持按基本建设程序办理,实施初步设计、施工图设计的图审和专家评审;(3)按合同规定及时向施工单位提交设计图纸等设计文件;(4)加强与城建、规划等部门沟通,强化对设计单位的管理。

4. 材料供应风险

风险因素:(1)材料、设备不及时供应耽误工期;(2)材料、设备质量不符合要求耽误工期。

风险应对措施:(1)选择社会信誉好、实力雄厚的供应商;(2)坚持材料、设备验收制度,不合格的材料和设备一律不得进场;(3)强化合同管理,用合同约束供应商严格按合同供应材料、设备。

5. 资金落实情况

风险因素:(1)资金不到位,工程款不能按时拨付影响施工,导致耽误工期;(2)资金不到位,影响材料供应商不能及时供货,导致耽误工期;(3)资金不到位,导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作,导致耽误工期。

风险应对措施:(1)资金足额就位,不得开工建设;(2)严格执行财经制度,防止建设资金被贪污、挪用。

6. 工程事故

风险因素:(1)人身安全对施工工期的影响;(2)设备损毁对施工工期的影响;(3)火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响;(4)事故处理不当,引起群体事件,影响建设工期。

风险应对措施:(1)编制和执行施工安全工作守则,建立安全报告制度,设立专职安全监理和安全员;(2)加强对施工人员的安全教育,增强施工人员的安全防范意识,提高安全防范自救能力;(3)配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备;(4)施工场所按规定进行围挡封闭,架设安全网。洞口及临边进行防护;(5)对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程(如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等)要采取专项安全措施;

(6) 考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

7. 社会稳定风险因素

风险因素：居民从小施工单位手中分包工程、劳务打工，形成的纠纷隐患。

风险应对措施：协调协助施工单位负责人和工程所在地的村组负责人建立联系机制，减少工程施工中和劳务打工中形成的安全稳定隐患。

(二) . 影响项目收益的风险及控制措施

1. 经营风险

风险因素：(1) 土地出让价格 / 项目收费下滑风险；(2) 土地出让数量和期限风险；(3) 存续期限内经营收入不达预期，成本费用出现超预期上涨的风险。

风险应对措施：(1) 密切关注市场动态和市场变化分析，掌握最佳时节出让土地，做好项目建设及规划，获取最大效益；(2) 及时跟踪市场需求，尽早出让土地，回收投资，确保按时还本付息。

2. 市场风险

风险因素：市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3. 政策风险

风险因素：国家调整土地出让政策，影响土地出让；国家调整相关基础设施投融资政策，影响项目净收益；造成资金回笼困难。

风险应对措施：密切关注国家土地出让政策及国家相关行业政策，土地出让条件成熟尽快出让，尽量规避政策风险。

4. 财务风险

风险因素：(1) 资金周转风险：项目投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，土地出让面积、土地出让收入、专项收入不能按计划实现，或者出现土地出让资金、专项收入挪作他用，则项目可能出现资金周转困难；(2) 投资估算风险：项目总投资的不准确会导致项目财务风险，项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于项目建设周期不短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化存在不确定性。

风险应对措施：(1) 充分考虑项目建设的特点，对项目建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金；(2) 加强招商引资工作和土地出让步伐，促进现金回流。实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回

笼，以增强项目的抗风险能力；（3）在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

综上，本所认为：专项债券发行存在一定的法律风险，但不构成专项债券发行的实质性法律障碍。

六、结论性意见

综上所述，本所认为：

1. 专项债券由省政府作为发行人发行，发行人具备发行专项债券之主体资格，符合财预（2015）225号文、财预（2016）155号文、财库（2020）43号文等相关文件要求；

2. 东莞市轨道一号线建设发展有限公司作为项目实施单位，符合财预（2017）89号文等相关文件要求；

3. 专项债券发行募集资金将专项用于东莞市城市轨道交通1号线一期工程（望洪站-黄江中心站），该项目符合国家发展需求，且将按照法律法规持续完善后续程序，推进项目建设工作，未违反国发（2014）43号文、财预（2016）155号文、财预（2017）89号文、财预（2020）94号文、财库（2020）43号文、发改投资（2022）1440号文、发改投资（2023）1232号文、国办发（2024）52号文等相关文件要求；

4. 专项评价机构认为本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以土地出让收入、项目专项收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源，未违反国发（2014）43号文、财预（2015）225号文、财预（2016）155号文、财库（2020）43号文等相关文件要求，专项债券满足项目收益和融资自求平衡的要求；

5. 专项债券所对应的项目具有公益性，符合财预（2017）89号文和财预（2018）34号文、财库（2020）43号文等相关文件要求；

6. 为专项债券发行提供服务的专项评价机构、法律服务机构具备相应的从业资质；


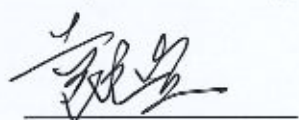
7. 截至本法律意见书出具之日，专项债券发行存在一定的法律风险，但不构成专项债券发行的实质性法律障碍。

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，为本法律意见书签署页。）

(本页无正文，系《东莞市城市轨道交通1号线一期工程(望洪站-黄江中心站)
专项债券之法律意见书》之签署页)



经办律师: 


二〇二五年一月十日

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码: 31440000MD0099597G

广东广和(东莞)

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:



发证日期:

2023 年 05 月 15 日

No. G0023754

中华人民共和国司法部监制