

广东宝晟律师事务所
关于莞惠城际北延线项目的

法律意见书



广东宝晟律师事务所



广东宝晟律师事务所

Guangdong Baosheng Law Firm

地址: 广东省惠州市惠城区东湖西路 168 号和庆商务大厦十一楼 电话: 0752-2181730 传真 0752-2182156

目 录

目录	I
释义	II
前言	1
正文	3
一、项目情况	3
莞惠城际北延线项目	3
(一) 项目实施单位	3
(二) 本项目的情况	3
二、本次债券发行的依据	7
三、第三方评估机构	8
(一) 会计师事务所	8
(二) 律师事务所	8
四、本次债券项目收益与融资自求平衡	8
五、结论性意见	9



广东宝晟律师事务所

Guangdong Baosheng Law Firm

地址: 广东省惠州市惠城区东湖西路 168 号和庆商务大厦十一楼 电话: 0752-2181730 传真 0752-2182156

释 义

在本法律意见中，除文义另有所指，下列左栏中的术语或简称对应右栏中的含义或全称。

本所	广东宝晟律师事务所
本所律师	荣艳律师、庄鑫律师
项目实施单位	具体实施对应工程建设项目的单位
《收益与融资自求平衡测算评价报告》	惠州惠正青华会计师事务所（普通合伙）出具的 (2025) 青华专评字 004 号 《收益与融资自求平衡测算评价报告》



广东宝晟律师事务所 Guangdong Baosheng Law Firm

地址: 广东省惠州市惠城区东湖西路168号和庆商务大厦十一楼 电话: 0752-2181730 传真 0752-2182156

前 言

致: 惠州市财政局

广东宝晟律师事务所系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。

本所接受惠州市财政局的委托, 担任莞惠城际北延线项目债券发行的专项法律顾问, 并就项目收益与融资自求平衡事宜出具法律意见。

为本法律意见书的出具, 本所律师特作如下声明:

1. 本所律师承诺已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、法规和规范性文件发表法律意见, 严格履行法定职责, 遵循勤勉尽责和诚实信用原则, 并对本次准备工作进行了尽职调查, 保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

2. 为出具本法律意见书, 本所律师根据本所与惠州市财政局签署的《专项法律服务合同》的要求以及相关法律、法规、规范性文件的规定, 对与出具本法律意见书有关的文件资料进行了核查、验证。

3. 项目实施单位承诺并保证已经提供了本所律师认为出具本法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或其他材料, 以及对有关事实的口头及书面说明。其提供的文件真实、准确、完整, 文件上所有签字与印章真实, 复印件与原件一致。

4. 对于出具本法律意见书至关重要而又无法获得独立证据支持的事实, 本所律师依赖于有关政府部门、项目实施单位或其他有关单位出具的证明文件



广东宝晟律师事务所

Guangdong Baosheng Law Firm

地址: 广东省惠州市惠城区东湖西路 168 号和庆商务大厦十一楼 电话: 0752-2181730 传真 0752-2182156

出具本法律意见书。

5. 本所律师仅就与本次准备工作有关的法律问题发表法律意见, 并不涉及有关财务、审计、信用评级等非本所律师专业事项。本法律意见书中引述的其他中介机构出具的报告及相关文件中的数据、意见及结论, 并不表明本所律师对该等内容的真实性、准确性及完整性作出任何明示或默示的保证。对于出具本法律意见后各实施单位具体使用资金的情况, 不在本所律师及本法律意见书负责范围之内。

6. 本法律意见书仅供惠州市财政局为债券发行之目的使用, 未经本所书面同意, 不得用作任何其他目的。

本所律师依据《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)、《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)等法律法规和规范性文件以及律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神对本次准备工作有关事实与文件进行核实及验证。基于此, 本所律师出具法律意见如下:



广东宝晟律师事务所

Guangdong Baosheng Law Firm

地址: 广东省惠州市惠城区东湖西路 168 号和庆商务大厦十一楼 电话: 0752-2181730 传真 0752-2182156

正 文

一、项目情况

莞惠城际北延线项目

(一) 项目实施单位

根据项目实施单位提供的资料及本律师查询国家企业信用信息公示系统，该公司基本信息如下：

统一社会信用代码	91441302MA556D5L2A
名称	惠州市莞惠城际北延线有限公司
住所地	惠州市江北 16 号小区兴盛大酒店 11 层 01 号
法定代表人	陈庆思
注册资本	1000 万
类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
营业期限	无固定期限
出资人	惠州市轨道交通有限公司
经营范围	莞惠城际北延线项目的投资、建设、经营与管理；轨道交通项目配套设施及沿线经济开发建设、仓储；交通项目开发；销售：钢材、建筑材料及机电设备；国内贸易。（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）■

本所律师认为，惠州市莞惠城际北延线有限公司是经依法设立的有限责任公司，有权作为本项目的实施单位。

(二) 本项目的情况

项目名称	莞惠城际北延线项目
------	-----------



广东宝晟律师事务所

Guangdong Baosheng Law Firm

地址: 广东省惠州市惠城区东湖西路168号和庆商务大厦十一楼 电话: 0752-2181730 传真 0752-2182156

项目总投资	254,787.00 万元
建设范围	项目为莞惠城际延长线，位于惠州市境内。
建设内容	莞惠城际北延线项目为莞惠城际延长线，位于惠州市境内。线路自莞惠城际小金口站北端引出，沿惠州大道向北走行，以隧道形式下穿京九铁路后折向西，经麒麟山森林公园至倚山路走行，下穿小金河后，展线折向西南上跨倚山路，并行赣深高铁引入惠州北站。线路全长 6.357km。
项目现状	本项目经《广东省发展改革委关于莞惠城际小金口至惠州北段项目可行性研究报告的批复》（粤发改投审〔2020〕77号）、广东省交通运输厅文件《广东省交通运输厅关于莞惠城际小金口至惠州北段初步设计的批复》（粤交铁〔2021〕71号）等文件通过。

本项目 2021 年及以前年度发行专项债券合计共 56,000.00 万元，2022 年安排专项债券 60,000.00 万元，2023 年安排专项债券 5,000.00 万元，2024 年安排专项债券 62,000.00 万元，2025 年计划安排专项债券 27,100.00 万元，具体如下：

A. 本项目 2020 年 1 月已通过 2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券 3 期--2020 年广东省政府专项债券（三期）融资 30,000.00 万元，期限 30 年，融资年利率 3.92%，每半年支付利息，到期偿还本金；

B. 本项目 2020 年 5 月已通过 2020 年粤港澳大湾区新基建专项债券（二期）--2020 年广东省政府专项债券（三十一期）融资 10,000.00 万元，期限 30 年，融资年利率 3.66%，每半年支付利息，到期偿还本金；

C. 本项目 2021 年 10 月已通过广东省政府专项债券（七十六期）融资



广东宝晟律师事务所 Guangdong Baosheng Law Firm

地址: 广东省惠州市惠城区东湖西路168号和庆商务大厦十一楼 电话: 0752-2181730 传真 0752-2182156

10,000.00 万元, 期限 30 年, 融资年利率 3.69%, 每半年支付利息, 到期偿还本金;

D. 本项目 2021 年 11 月已通过 2021 年广东省政府专项债券(八十六期) 6,000.00 万元, 期限 30 年, 融资年利率 3.59%, 每半年支付利息, 到期偿还本金;

E. 本项目 2022 年 5 月已通过 2022 年广东省政府专项债券(二十四期) 债券融资 17,000.00 万元, 期限 30 年, 融资年利率 3.40%, 每半年支付利息, 到期偿还本金;

F. 本项目 2022 年 5 月从 2021 年广东省政府专项债券(八十五期) 广东省惠州市大亚湾石化工业园区基础设施项目调整新增 15,000.00 万元, 发行日期 2021 年 11 月 18 日, 剩余期限 20 年, 融资年利率 3.45%, 每半年支付利息, 到期偿还本金; 从 2022 年广东省政府专项债券(十六期) 广汕铁路惠城南站站房设计变更项目调整新增 13,000.00 万元, 发行日期为 2022 年 3 月 15 日, 剩余期限 20 年, 融资年利率 3.49%, 每半年支付利息, 到期偿还本金;

G. 本项目 2022 年 6 月通过 2022 年广东省政府专项债券(三十一期) 债券融资 15,000.00 万元, 期限 30 年, 融资年利率 3.37%, 每半年支付利息, 到期偿还本金;

H. 2023 年 11 月从 2023 年广东省政府专项债券(五十五期) 吴川产业转移工业园预制菜产业园基础设施及配套项目中调整 5,000.00 万元用于本项目资金筹措, 期限 30 年, 融资年利率 2.99%, 每半年支付利息, 到期偿还本金。



广东宝晟律师事务所 Guangdong Baosheng Law Firm

地址: 广东省惠州市惠城区东湖西路 168 号和庆商务大厦十一楼 电话: 0752-2181730 传真 0752-2182156

I. 2024 年 1 月通过 2024 年广东省政府专项债券(五期)债券融资 15,000.00 万元, 期限 30 年, 实际融资年利率 2.78%, 每半年支付利息, 到期偿还本金;

J. 2024 年 8 月通过 2024 年广东省政府专项债券(六十四期)债券融资 18,000.00 万元, 期限 20 年, 融资年利率 2.39%, 每半年支付利息, 到期偿还本金;

K. 2024 年 10 月通过 2024 年广东省政府专项债券(七十七期)债券融资 19000.00 万元, 期限 20 年, 融资年利率 2.37%, 每半年支付利息, 到期偿还本金;

L. 2024 年 11 月从 2024 年广东省政府专项债券(七十七期)广东省惠州市中心人民医院创建省级区域医疗中心建设项目(金山院区一期)调整 2,500.00 万元, 期限 20 年, 融资年利率 2.37%; 2024 年广东省政府专项债券(六十四期)陆丰市碣石渔港建设及基础设施配套工程项目调整 1,000.00 万元, 期限 20 年, 融资年利率 2.39%; 2024 年广东省政府专项债券(六十四期)陆丰市预制菜产业园建设项目调整 2,000.00 万元, 期限 20 年, 融资年利率 2.39%; 2024 年广东省政府专项债券(五十六期)陆丰市东海镇乌坎渔港建设工程项目调整 1,000.00 万元, 期限 20 年, 融资年利率 2.36%; 2024 年广东省政府专项债券(七十一期)陆丰市甲子镇综合管网及配套设施提升改造项目调整 1,000.00 万元, 期限 15 年, 融资年利率 2.17%; 2024 年广东省政府专项债券(七十期)水东街历史文化街区提升改造项目调整 2,500.00 万元, 期限 10 年, 融资年利率 2.10%。每半年支付利息, 到期偿还本金。



M. 2025 年计划通过专项债券债券融资 8,000.00 万元, 期限 20 年, 设定融资年利率 4.05%, 每半年支付利息, 到期偿还本金。

综合以上项目信息, 本所律师认为, 本次债券列入的项目对应的实施单位具备实施该项目的资格, 且该项目有相应的资金需求。

二、本次项目债券发行的依据

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)、《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)、《财政部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)、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2020〕36 号)等文件的规定, 经国务院批准, 省、自治区、直辖市政府可以适度举借债务, 市县级政府确需举借债务的由省、自治区、直辖市政府代为举借。地方政府举债采取政府债券方式。有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的, 由地方政府通过发行专项债券融资, 着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。单只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。鼓励有条件的地方立足本地区实际, 围绕省(自治区、直辖市)党委、政府确定的重大战略, 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。地方债期限为 1 年、2 年、3 年、5 年、7 年、10 年、15 年、20 年、30 年。允许地方结合实际情况, 采取到期还本、提前还本、分年还本等不同还本方式。

本项目基础设施的投资与建设, 有助于完善城市发展, 改善惠州的交通路



广东宝晟律师事务所 Guangdong Baosheng Law Firm

地址: 广东省惠州市惠城区东湖西路 168 号和庆商务大厦十一楼 电话: 0752-2181730 传真 0752-2182156

网建设、增强区域内部和外部的联系,降低时间成本;完善工业基础设施配套建设,为吸引更多的企业进驻创造有利条件,通过龙头企业带动核心区,并由此带动惠州市相关产业链的发展。本项目发行的债券融资本金及利息以项目涉及的广告牌租赁收益、土地出让收益偿还,具备社会效益和经济效益。

三、第三方评估机构

(一) 会计师事务所

本次项目中的《收益与融资自求平衡测算评价报告》由惠州惠正青华会计师事务所(普通合伙)出具。

惠州惠正青华会计师事务所(普通合伙)是经广东省财政厅于 2022 年 12 月 19 日核发《会计师事务所执业证书》,并经依法注册成立的会计师事务所。

(二) 律师事务所

本次项目中的法律意见书由广东宝晟律师事务所出具。

广东宝晟律师事务所系经广东省司法厅于 2017 年 5 月 27 日核发《律师事务所执业许可证》(统一社会信用代码: 3144000045665968XD)的律师事务所,具有合法执业资格。

四、本次项目收益与融资自求平衡

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,本次项目需要实现项目收益



广东宝晟律师事务所 Guangdong Baosheng Law Firm

地址: 广东省惠州市惠城区东湖西路 168 号和庆商务大厦十一楼 电话: 0752-2181730 传真 0752-2182156

和融资自求平衡。

依据《收益与融资自求平衡测算评价报告》的内容, 惠州惠正青华会计师事务所(普通合伙)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, 本次评价的莞惠城际北延线项目, 在该项目在发债期内, 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自求平衡。

据此, 本所律师认为, 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、结论性意见

综上所述, 本所认为, 本次项目的项目实施单位未发现法定解散或终止的情形, 具备实施对应项目的资格; 本项目可实现项目收益和融资自求平衡; 项目实施单位应根据《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)、《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, 对对应的项目取得的政府性基金或专项收入, 专门用于偿还到期债券本金, 不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。

本法律意见书一式六份。



广东宝晟律师事务所
Guangdong Baosheng Law Firm

地址: 广东省惠州市惠城区东湖西路 168 号和庆商务大厦十一楼 电话: 0752-2181730 传真 0752-2182156

(以下无正文)

广东宝晟律师事务所

律师:

律师:

二〇二五年一月十日