

关于瑞金至梅州铁路广东段项目的 法律意见书



广东省广州市东风东路 836 号东峻广场第一座 27 层 (510080)

27/F, Tower 1, Dongjun Plaza, 836 Dongfeng Dong Road

Yuxiu District, Guangzhou, China (510080)

Tel: +86 20-37650406 Fax: +86 20-3765040

目 录

第一部分 引言	2
一、释义	2
二、律师声明事项	3
第二部分 正文	5
一、本项目组织实施建设机构	5
二、本年债券发行对应的项目情况	7
三、本项目收益与融资自求平衡	8
四、项目风险及风险控制措施	8
五、结论意见	10

关于瑞金至梅州铁路广东段项目的法律意见书

(2023) 粤合邦律非第211815号-法意12

致：广东省铁路建设投资集团有限公司

广东合邦律师事务所（以下简称“本所”）接受广东省铁路建设投资集团有限公司的委托，指派姚春鸿律师等作为“瑞金至梅州铁路广东段项目”（以下简称“本项目”）政府专项债券发行事项的专项法律顾问，对本项目债券发行出具本法律意见书。

本所根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（以下简称“《国发〔2014〕43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》（以下简称“《财预〔2017〕89号文》”）、《关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（以下简称“《财预〔2016〕155号文》”）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（以下简称“《财预〔2015〕225号文》”）、《财政部关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（以下简称“《财预〔2018〕34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》（以下简称“《厅字〔2019〕33号》”）等有关法律、法规、地方政府规章以及政策文件规定出具本法律意见书。

第一部分 引言

一、释义

在本法律意见书中，除另有明确表述或上下文另有定义，下列各项用语具有如下特定的含义：

简称	定义
本年债券发行	本年债券发行金额拟为人民币 7.48 亿元，根据安排分批次发行，债券资金用于瑞金至梅州铁路广东段项目资本金
审计机构	深圳中钦会计师事务所（普通合伙）
《预算法》	《中华人民共和国预算法》
《证券法》	《中华人民共和国证券法》
《国发〔2014〕43 号文》	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
《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》
《财预〔2015〕225 号文》	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
《厅字〔2019〕33 号文》	《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》
《法律意见书》	广东合邦律师事务所出具的《关于瑞金至梅州铁路广东段项目的法律意见书》
《专项财务评价报告》	深圳中钦会计师事务所（普通合伙）出具的《关于瑞金至梅州铁路广东段项目收益与融资自求平衡测算评价报告》
本所	广东合邦律师事务所

二、律师声明事项

本所及经办律师就为“瑞金至梅州铁路广东段项目”出具法律意见书的相关事宜声明如下：

（一）本所及经办律师根据《预算法》、国发〔2014〕43号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2015〕225号文、厅字〔2019〕33号文、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》、《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等有关规定及本《法律意见书》出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，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》所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（二）对于出具本法律意见书中的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、公司或者其他有关单位的证明文件以及本项目债券有关的其他中介机构出具的书面报告和专业意见就该等事实发表法律意见。

（三）在本法律意见书中，本所律师仅根据本法律意见书出具之日现行有效的法律、法规、规章等相关规范性文件的明确要求，对本项目发债的合法性及对本项目发债有重大影响的法律问题发表法律意见，但对于实施方案、会计审计、评级、评估、投资决策等专业事项，本法律意见书只作引用且不发表法律意见。本所律师在本法律意见书中对有关实施方案、会计报表、审计、评级报告、评估报告等文件中某些数据和结论的引述，并不意味着本所律师对该等数据和相关结论的合法性、真实性和准确性做出任何明示或默示的担保或保证，对于该等文件及其所涉内容，本所律师依法并不具备进行核查和做出评价的适当资格。

（四）在本法律意见书中，本所律师对与法律相关的业务事项，履行了法律专业人士特别的注意义务；对于其他业务事项，履行了普通人一般的注意义务。

（五）本法律意见书仅供本项目发行债券之目的使用，未经本所及本所律师书面同意，本法律意见书不得用作其他任何用途，或由任何其他人予以引用。

本法律意见书经经办律师签字并加盖本所印章后生效。本法律意见书正本一式叁份，无副本，各正本具有同等法律效力。

第二部分 正文

一、本项目组织实施建设机构

1. 经本所律师核查，本项目的业主为广东梅汕客运专线有限责任公司。

根据 2021 年 11 月 17 日国家发展和改革委员会文件《国家发展改革委关于新建瑞金至梅州铁路可行性研究报告的批复》（发改基础〔2021〕1631 号）（以下简称“发改基础〔2021〕1631 号文”），本项目江西段由江西省铁路发展有限公司负责实施，广东段由梅汕铁路公司负责实施。

根据广东梅汕客运专线有限责任公司持有的《营业执照》以及本所律师在国家企业信用信息公示系统网站（<http://www.gsxt.gov.cn>）查询的信息显示，并经本所律师核查，基本信息如下：

名称	广东梅汕客运专线有限责任公司
统一社会信用代码	91441400MA4ULYC21E
住所	梅州市圆缘路 10 号
法定代表人	庄碧涛
注册资本	991000.00 万人民币
成立日期	2016 年 02 月 03 日
公司类型	其他有限责任公司
经营范围	铁路的建设、管理、运营；土地综合开发。（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）

2. 由于本年债券发行获得的债券资金将作为项目资本金，经本所律师核查，项目股东单位之一为广东省铁路建设投资集团有限公司，根据广东省铁路建设投资集团有限公司持有的《营业执照》以及本所律师在国家企业信用信息公示系统网站（<http://www.gsxt.gov.cn>）查询的信息显示，并经本所律师核查，基本信息如下：

名称	广东省铁路建设投资集团有限公司
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	王红军
注册资本	1000000.00 万人民币
成立日期	2005 年 06 月 16 日
公司类型	有限责任公司（国有控股）
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）

综上，本所律师认为，广东省铁路建设投资集团有限公司、广东梅汕客运专线有限责任公司是依据中华人民共和国法律设立并合法存续的有限责任公司，广东省铁路建设投资集团有限公司可以作为本项目的股东单位，广东梅汕客运专线有限责任公司可以作为业主单位。

二、本年债券发行对应的项目情况

经本所律师核查，本项目所涉及的项目情况如下：

项目名称	瑞金至梅州铁路广东段项目
项目总投资	瑞金至梅州铁路项目全线总投资 178.19 亿元，其中本项目所指广东段总投资 61.46 亿元。
项目情况概述	<p>（一）主要建设内容：新建瑞金至梅州铁路起自赣龙铁路瑞金站，经江西省瑞金市、会昌县、安远县、寻乌县，广东省平远县、梅州市，接入漳龙铁路梅州站，正线全长 239 公里，全线设 20 个车站（含 13 个预留车站），同步实施相关车站改建工程。</p> <p>（二）主要技术标准：铁路等级：国铁 I 级。正线数目：单线。设计速度：160 公里 / 小时。最小曲线半径：一般地段 2000 米（困难地段 1600 米）。最大坡度 13‰。牵引种类：电力牵引。到发线有效长度：650 米。闭塞方式：自动站间闭塞。其他技术标准执行《铁路线路设计规范》（TB 10098-2017）。</p>
项目对应的本年发债金额	7.48 亿元（根据安排分批次发行）
项目获批情况	<ol style="list-style-type: none"> 2019 年 9 月 26 日，梅州市人民政府出具《梅州市人民政府关于新建瑞金至梅州铁路（广东省梅州段）社会稳定风险评估的意见》（梅市府函〔2019〕219 号）； 2020 年 6 月 22 日，广东省自然资源厅核发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 440000202000004 号）。 2021 年 11 月 17 日，国家发展和改革委员会出具《国家发展改革委关于新建瑞金至梅州铁路可行性研究报告的批复》（发改基础〔2021〕1631 号）； 2022 年 8 月 2 日，中华人民共和国生态环境部出具《关于新建瑞金至梅州铁路环境影响报告书的批复》（环审〔2022〕118 号）。

综上，本所律师认为，本项目债券发行对应的项目已批准立项，有实施项目的资金需求。

三、本项目收益与融资自求平衡

深圳中钦会计师事务所（普通合伙）就本项目政府专项债券发行出具了《专项财务评价报告》，该报告认为：“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。”

经本所律师核查，深圳中钦会计师事务所（普通合伙）现持有《营业执照》（统一社会信用代码：91440300MAK01XK81P）和《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：47470483），截至本《法律意见书》出具之日合法存续。

综上，本所律师认为，本项目符合《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）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。

四、项目风险及风险控制措施

根据《2026年广东省政府专项债券瑞金至梅州铁路广东段项目募投报告》，本项目有如下项目风险及风险控制措施：

（一）潜在风险及控制措施

1. 市场风险及控制措施

（1）主要风险分析：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（2）风险控制措施：应合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

2. 财务风险及控制措施

(1) 风险分析: 本项目建设过程中, 施工所需的原材料价格受市场因素影响而显著上涨, 将导致施工成本增加、财务负担加重, 进而影响项目建设进度, 以及项目建设期内专项债券的利息兑付, 因此面临一定财务风险。

(2) 风险控制措施: 《项目可研报告》中, 在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时, 在项目建设过程中, 加强项目施工预算管理、招标及合同管理, 尽可能控制建设成本。如在项目建设过程中由于建设成本增加, 导致财务风险出现, 债券发行人将通过统筹安排积极筹措其他资金, 以调整增加对应项目资本金的方式, 降低财务风险。

3. 管理风险及控制措施

(1) 风险分析: 铁路建设项目具有建设周期长、资金投入多、施工难度大等特点, 在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素, 会对项目建设产生一定的不确定性。

(2) 风险控制措施: 项目管理单位严格按照要求做好设计、勘察工作, 选择具有较高技术与管理水平的承建商, 督促施工队伍积极学习和引进先进、可靠、安全的施工技术和装备, 加强施工安全管理, 保证项目工期和质量。

4. 经营风险及控制措施

(1) 风险分析: 项目运营中, 若实际货运量及定价未能达到预测值, 将影响项目整体收益, 对债券还本付息产生影响。同时, 项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素, 实际支出增加也降低偿债能力。

(2) 风险控制措施: 项目管理单位密切关注货运量及定价变化情况, 加强项目运营及资金管理, 压缩不合理支出, 提高资金使用效率。

5. 政策风险及控制措施

(1) 风险分析: 地方政府发行的专项债券, 如果国家针对专项债券发行政策进行调整, 可能导致后续债券发行难以实现, 进而影响项目后续建设。

(2) 风险控制措施：本次债券发行是依据《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)、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》(国办发〔2018〕101号)、中共中央办公厅国务院办公厅印发《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》(厅字〔2019〕33号)等政策文件要求实施的，国家相关政策变化可能性较小。同时，如遇国家政策调整，债券发行人将根据调整后的国家政策，积极统筹安排地方专项资金，多渠道筹措项目建设运营后续资金，确保本次发行债券建设的铁路项目按期完工，并顺利投入运营。

(二) 还款保障措施

按照《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《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)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。

五、结论意见

综上所述，本所律师认为：广东梅汕客运专线有限责任公司系本项目的业主单位，广东省铁路建设投资集团有限公司系本项目的股东单位之一；本项目已经取得国家发展和改革委员会的可行性研究报告的批复；根据深圳中钦会计师事务所（普通合伙）出具的《专项财务评价报告》，本项目可实现项目收益和融资自求平衡；广东梅汕客运专线有限责任公司应当根据《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。

【本页以下无正文】

（本页无正文，为《关于瑞金至梅州铁路广东段项目的法律意见书》的签署页）

广东合邦律师事务所
经办律师： 姚春鸿
经办律师： 莫成利

二〇二六年二月十四日