

## 北京大成（兰州）律师事务所

### 关于

2026 年甘肃省专项债券（十五期）

宝中铁路平凉南至国安镇段扩能改造工程项目

# 法律意见书

## 北京大成（兰州）律师事务所

[www.dentons.cn](http://www.dentons.cn)

甘肃省兰州市城关区平凉路 629 号鸿运茂 A 塔 14 层 (730099)  
14/F, Tower A, HongyYun Mao, No.629, Pingliang Road  
Chengguan District, 730099, Lanzhou, China

Tel: +86 931-5102288 Fax: +86 931-5101019

北京大成（兰州）律师事务所  
关于 2026 年甘肃省专项债券（十五期）  
宝中铁路平凉南至国安镇段扩能改造工程项目  
法律意见书

（2026）大成（兰）法第 0506 号

致：甘肃省财政厅

北京大成（兰州）律师事务所接受甘肃省铁路投资建设集团有限公司的委托、甘肃省财政厅同意，指派李新民、张亚亮律师作为 2026 年甘肃省专项债券（十五期）对应铁路项目的专项法律顾问，为本次政府专项债券的发行提供法律服务并出具本法律意见。

本所根据《中华人民共和国预算法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23 号）、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）、《地方政府债券发行管理办法》、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》等法律、法规及规范性文件的有关规定，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。

# 目 录

释 义 .....	4
声 明 .....	5
正 文 .....	7
（一）项目实施主体资格 .....	7
（二）专项债券对应的项目 .....	9
（三）专项债券的用途 .....	11
二、专项债券项目的融资自求平衡 .....	11
三、法律风险及风险控制措施 .....	11
七、专项债券项目的中介服务机构 .....	14
八、结论性意见 .....	15

## 释 义

除非另有说明，否则本法律意见中相关词语具有以下特定含义：

本所/大成	指	北京大成（兰州）律师事务所
本所律师	指	北京大成（兰州）律师事务所指派的为本期债券发行提供法律服务的李新民、张亚亮律师
广合	指	甘肃广合会计师事务所有限公司
本期债券/本次发行	指	专项债券的发行
《财务评估报告》	指	甘肃广合会计师事务所有限公司出具的专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告：2026 年甘肃省政府专项债券（十五期）——天水至陇南铁路项目（甘广合会咨[2026]第 052 号）
法律意见或《法律意见书》	指	《北京大成（兰州）律师事务所关于 2026 年甘肃省政府专项债券（十五期）对应铁路项目》（2026）大成（兰）法第 0506 号
元	指	人民币元

## 声 明

一、本所及经办律师承诺，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、法规有关规定发表法律意见。

二、本所及经办律师承诺，已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，保证法律意见不存在虚假记载、误导性陈述。

三、本所及经办律师承诺，同意将《法律意见书》作为本次债券报备的法律文件，随同其他材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。

四、本所及经办律师承诺，同意发行人部分或全部在发行文件中自行引用或按国家规定引用法律意见书的内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

五、各项目单位已保证向本所提供了为出具《法律意见书》所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或者口头证言，并保证副本材料或复印件与原件一致，文件材料上的签名和盖章均是真实的。

六、对《法律意见书》至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、项目单位或其他有关单位出具的证明文件或书面说明发表法律意见。

七、本《法律意见书》仅就本期债券发行有关的法律问题发

表意见，并不对有关财务、审计、评估、评级等专业事项发表法律意见。对该等数据或结论的引用并不代表本所对该等数据、结论的真实、准确、合法作出明示或暗示性保障。本所律师并不具备核查该等数据或结论的适当资格。

八、本《法律意见书》仅供本次债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

# 正 文

## 一、宝中铁路平凉南至国安镇段扩能改造工程项目

### （一）项目实施主体资格

宝中铁路平凉南至国安镇段扩能改造工程项目实施机构为中国铁路兰州局集团有限公司。中国铁路兰州局集团有限公司持有甘肃省市场监督管理局核发的《营业执照》，记载内容如下：

单位名称	中国铁路兰州局集团有限公司
统一社会信用代码	91620000224344566G
法定代表人	吕岳
住所	甘肃省兰州市城关区民主东路 383 号
性质	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	15467144万人民币
登记机关	甘肃省市场监督管理局
营业期限	1993-11-26至无固定期限
经营范围	铁路客货运输及相关服务业务；铁路运输设备、设施、配件的制造、安装、维修、租赁；铁路专用设备及相关工业设备的制造、安装、维修、销售、租赁；工程总承包及管理；工程施工、咨询、勘测、设计，施工配合与管理；工程管理服务；运输生产资料购销；物资的招标采购、仓储与供销；物流服务；铁路保价运输；多式联运；国内贸易；经营进出口业务；物流金融；国际、国内货运代理，货物运输保险代理；道路运输；装卸搬运；仓储；房地产开发和经营；不动产租赁（含房屋、建筑物、场地、墙体等）；物业管理；建筑装饰装修工程；建筑安装工程的设计与施工；商务信息咨询；铁路运营咨询；铁路运输技术领域技术开发、转让、服务、咨询

	及劳务服务，机车车辆整车及零部件监造；合资铁路、地方铁路、专用线、专用铁路及轨道交通的受托管理；旅游列车服务；旅游服务及住宿、餐饮、食品饮料销售；卫生防疫技术服务、检验检测与评价、卫生保健及其它卫生服务；疗养，综合门诊；铁路机械设备租赁；汽车及其它机械设备租赁；信息系统集成、研发和服务；计算机服务、软件服务；锅炉压力容器、起重机械、场内机动车辆检验和安全阀校验、衡器检测、计量检定；新产品、新技术、新材料的研究、开发、推广及应用；建筑用花岗岩等石料开采；铁路道碴生产销售；花卉苗木种植、销售、租赁；设计、制作、代理、发布各类广告；招投标服务；有线电视节目转播，有线电视用户安装及收视维护费收取；电影录像放映；生活服务、幼教服务、供电服务、供水服务、供暖服务、房屋维修服务，电力设备检验检测；废旧物资处理；出版物及其他印刷品印刷(仅限分支机构经营)；洗涤，	
股东	中国国家铁路集团有限公司	

据此，本所律师认为，中国铁路兰州局集团有限公司是依法成立并有效存续的国有企业，具备实施新建宝中铁路平凉南至安国镇段扩能改造工程项目的主体资格。同时，依据国铁集团、甘肃省人民政府出具的（铁发改函〔2023〕485号）《关于宝中铁路平凉南至安国镇段扩能改造工程可行性研究报告的批复》文件，该项目由国铁集团、甘肃省人民政府合作建设。该项目建成后，项目所涉地方出资部分将计入中川铁路有限公司股份，相应调整路方在中川铁路有限公司中的股份。故，符合地方政府专项债发行要求。



## （二）专项债券对应的项目

### 1、项目基本情况

宝中铁路平凉南至国安镇段扩能改造工程项目范围自宝中铁路平凉南站至 K211+569 段沿既有线增建二线,长 42.9 公里,既有线同步实施病害整治并提速改造。平凉南、平凉、新李 3 座车站适应性改造,封闭安国镇站。

主要技术标准: 铁路等级:I 级。正线数目: 双线。旅客列车设计速度: 增建第二线 160 公里/小时,既有线 120 公里/小时。最小曲线半径: 160 公里/小时路段一般 2000 米(困难 1600 米), 120 公里/小时路段一般 1200 米(困难 800 米)。限制坡度: 13‰。牵引种类: 电力牵引。牵引质量: 4000 吨。到发线有效长度: 850 米、双机 880 米(平凉南站 1050 米)。闭塞类型: 自动闭塞。

### 2、项目审批情况

(1) 2023 年 7 月 24 日,甘肃省自然资源厅出具《建设项目用地预审与选址意见书》(用字第 620000202300056 号);

(2) 2023 年 12 月 15 日,国铁集团、甘肃省人民政府出具《关于宝中铁路平凉南至安国镇段扩能改造工程可行性研究报告的批复》(铁发改函〔2023〕485 号);

(3) 2024 年 6 月 5 日,中国铁路兰州局集团有限公司出具《关于报送改建铁路宝中铁路中卫至平凉段复线改造工程节能报告评审意见的函》(兰铁计统函〔2024〕182 号);

(4) 2024 年 10 月 23 日，国铁集团、甘肃省人民政府出具《关于宝中铁路平凉南至安国镇段扩能改造工程初步设计的批复》（铁鉴函〔2024〕373 号）；

(5) 2024 年 9 月 18 日，甘肃省生态环境厅出具《关于宝中铁路平凉南至安国镇段扩能改造工程环境影响报告书的批复》（甘环审发〔2024〕33 号）；

(6) 2025 年 1 月 9 日，兰州局集团公司《集团公司建设部关于宝中铁路平凉南至安国镇段、安国镇至中卫段扩能改造工程开工报告的批复》（建工函〔2025〕2 号）；

### 3、项目建设情况

宝中铁路平凉南至国安镇段扩能改造工程项目，截止本法律意见出具之日，项目已开始施工。

### 4、项目资金筹措

根据《财务评估报告》，本项目资金筹措方式为自筹资金、银行贷款等市场化融资、财政资金、超长期特别国债和专项债券资金。项目资金筹措 31.223 亿元，其中：自筹资金 0.673 亿元，银行贷款等市场化融资 9.70 亿元，财政资金 5.55 亿元，超长期特别国债 2.70 亿元、专项债券 12.60 亿元。

本项目拟接续发行专项债券 3.00 亿元。

据此，本所律师认为，该项目已取得相应阶段的主管部门审批或许可，项目建设单位需根据项目进度办理后续审批或许可手

续，使项目建设合法合规。该项目系具有一定收益的公益性项目，符合地方政府专项债发行要求。

### （三）专项债券的用途

专项债券募集资金用途为宝中铁路平凉南至国安镇段扩能改造工程项目建设。

## 二、专项债券项目的融资自求平衡

依据甘肃广合会计师事务所有限公司《财务评估报告》，专项债券对应的铁路项目能产生一定的收益。

经广合专项审核，基于对资金平衡方案中项目收入及成本的分析，本项目的收益可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

据此，本所律师认为，宝中铁路平凉南至国安镇段扩能改造工程项目具有稳定的预期偿债资金来源，可以实现项目收益和融资自求平衡，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）第二条第（二）项的要求。

## 三、法律风险及风险控制措施

### （一）利率风险

在本次发行专项债券的存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、货币政策、资金供求关系以及国际经济环境变化等多种因素的影响，市场利率存在一定的波动性。债券属于

利率敏感型投资品种，市场利率变化将直接影响债券的投资价值。在本次专项债券存续期内，如果未来市场利率发生变化，可能会使投资者实际投资收益水平产生不确定性。

## （二）流动性风险

本次专项债券发行后可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化可能影响本次发行债务的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

## （三）项目收益风险

项目收益风险与项目的经营风险密切相关，若项目建成投入运营后的实际收入未能达到预测值，将会影响项目的整体收益，最终影响债券还本付息。另外，项目本身运营过程中的诸多因素，如人力资源成本、维修成本等存在较大变动，在这些支出大幅增加时，会降低项目的偿债能力。

## （四）工程风险

工程项目普遍存在工期拖延和发生工程事故的可能性，一旦项目在建设或运营过程中出现工期拖延或发生工程事故，将会影响项目的现金流入，工程投资将增加，最终使得项目的净收益受到严重影响。

## （五）风险控制措施

1、选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍、确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

2、开发经营周期越长，项目建成以后的经济形势难以预测。针对本项目建议提高工作速度，利用多种手段保证工作的顺利进行，保证资金的充分供应，这样尽可能避免不必要因素的影响。

3、通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、区位的选择、时机的选择、融资的选择等等，这样就能把不确定性降低到最低限度，较好地控制投资过程中的风险。

4. 按照《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》，将进一步规范政府性债务管理，确保全市债务规模与经济发展水平相适应，债务规模适中，风险可控。通过健全完善政府债务风险防控机制、规范地方政府举债行为、严格筛选债券使用项目、实施债务限额管理、积极化解存量债务等方式防范上述风险。

综上，本所律师认为，本期专项债券不存在实质性法律障碍，但由于专项债券期限较长，可能存在政策、市场等因素影响相关



收费、收入，从而影响专项债券还本付息的风险。

## 七、专项债券项目的中介服务机构

### （一）专项财务评价机构

甘肃广合会计师事务所有限公司为专项债券项目的评价机构并出具《财务评估报告》。

甘肃广合会计师事务所有限公司持有兰州市市场监督管理局于 2024 年 5 月 24 日核发的《营业执照》（统一信用代码证号：91620100767737040G）。甘肃省财政厅于 2021 年 1 月 11 日核发的《会计师事务所执业证书》（会计师事务所编号：62010111）。

据此，本所律师认为，广合系依法成立并合法存续的审计机构，具备出具《财务评估报告》的资格。

### （二）专项法律服务机构

北京大成（兰州）律师事务所为专项债券项目的专项法律服务机构并出具《法律意见书》。

北京大成（兰州）律师事务所经甘肃省司法厅批准设立并注册登记，现持有甘肃省司法厅颁发的《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：31620000MD012406XJ）。

据此，本所律师认为，北京大成（兰州）律师事务所系依法批准设立并合法存续的律师事务所，具备为专项债券项目出具《法律意见书》的资格。在《法律意见书》签字的两名执业律师具备相应的从业资格。

## 八、结论性意见

综上所述，本所律师认为：

（一）本期专项债券对应的项目建设单位系依法设立并有效存续的企业法人，具有独立主体地位，具备实施本期专项债券对应项目的主体资格。

（二）本期专项债券对应项目，均是具有一定收益的公益性政府投资项目，已取得相关主管部门的批准或许可（项目建设单位需按照项目进度办理后续审批或许可手续），符合地方政府专项债发行要求。

（三）专项债券募集资金将用于本期专项债券对应的宝中铁路平凉南至国安镇段扩能改造工程项目；

（四）专项债券所对应的宝中铁路平凉南至国安镇段扩能改造工程项目，具有稳定的预期偿债资金来源，可以实现项目收益和融资自求平衡，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）第二条第（二）项的要求。

（五）为专项债券项目提供服务的中介机构具备相应的从业资格；

本法律意见书壹式伍份，肆份交发行人报相关审批部门和机构，壹份由本所留存。

（本页无正文，为《北京大成（兰州）律师事务所关于2026年甘肃省专项债券对应铁路项目法律意见书》签署页）

经办人：  律师  
李新民

经办人：  律师  
张亚亮

北京大成（兰州）律师事务所  
  
2026年 5 月 3 日