

新疆金桥律师事务所

关于疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路项目  
专项债券

法

律

意

见

书

二〇二五年八月



释义 ..... 1

一、项目概况 ..... 4

二、项目业主及发行人 ..... 5

    （一）项目业主 ..... 5

    （二）项目发行人 ..... 6

三、债券发行要素 ..... 7

四、项目融资平衡方案 ..... 8

五、法律风险 ..... 12

    （一）利率波动风险 ..... 12

    （二）偿付风险 ..... 12

六、中介服务机构 ..... 12

    （一）北京舜诚金荣会计师事务所（普通合伙） ..... 12

    （二）新疆金桥律师事务所 ..... 13

七、结论意见 ..... 14

---

释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司	指	疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司
本所	指	新疆金桥律师事务所
项目主管单位	指	疏勒县商务局
项目实施主体	指	疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司
本债券	指	指发行额为 52000 万元（2025 年已发行 20000 万元，调整 2023 年结余资金 20589 万元，本次申请 11400.00 万元），关于疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路项目专项债券
本法律意见书	指	指本所为发行本期专项债券出具《关于疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路项目专项债券之法律意见书》

新疆金桥律师事务所  
关于疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁  
路项目专项债券  
之  
法律意见书

(2025)新金律函字第 11 号

致：疏勒县商务局

疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司

根据《中华人民共和国证券法》(以下简称“《证券法》”)、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发[2014]43 号,以下简称“国发[2014]43 号文”)、《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,以下简称“财库[2015]83 号文”)、《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,以下简称“财预[2015]225 号文”)、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预[2016]155 号,以下简称“财预[2016]155 号文”)、《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》(财预[2018]34 号,以下简称“财预[2018]34 号文”)等法律、法规及规范性文件的有关规定,新疆金桥律师事务所(以下简称“本所”)作为关于疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路项目专项债券之法律意见书(以下简称“本期债券”)的特聘专项法律顾问,按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神,就本期债券发行事宜,出具本法律意见书。

本所律师依据本法律意见书出具目前发行人已发生的或存在的事实和我国现行法律、法规和财政部的有关规范性文件发表法律意见。对于本法律意见书至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门、发行人或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。在本法律意见书中，本所律师仅就与发行人本期债券发行有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计、信用评级、评估等专业事项发表意见。本所律师在法律意见书中对有关会计报表、审计报告中某些数据或结论的引用，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本期债券发行所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对发行人的行为以及本期债券发行的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本法律意见书仅供发行人本期债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的。本所律师同意将本法律意见书作为发行人本期债券发行申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

本所律师同意发行人部分或全部在本期债券信息披露文件中自行引用或按中国证券业协会备案要求引用本法律意见书的内容，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。

## 一、项目概况

（一）项目名称：疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路项目。

（二）项目性质：新建项目。

（三）主管部门：疏勒县商务局。

（四）本项目实施主体：疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司

（五）建设地点：喀什地区疏勒县境内。

（六）建设内容：线路自南疆线疏勒站接轨，进入新建汇通站，新建正线全长 2.037 公里，总铺轨长度 8.45 公里。新建汇通站设装卸线 4 条，机走线 1 条以及站台、集装箱堆场等附属设施。正线数目：单线，牵引类型：内燃，预留电化条件，设计速度：40 公里/小时，限制坡度：6‰，牵引质量：5000 吨。

（七）项目总投资：项目总投资 66023 万元，其中：工程费用 54333.50 万元，占项目总投资 82.29%；工程建设其他费 3368.81 万元，占项目总投资 5.10%；预备费 4616.19 万元，占项目总投资 6.99%；建设期利息 3704.50 万元，占项目总投资 5.61%。

（八）项目资金筹措：项目总投资 66023 万元，申请地方政府专项债券 52000 万元（2025 年已发行 20000 万元，调整 2023 年结余资金 20589 万元，本次申请 11400.00 万元），社

会资本方出资 13127.10 万元；银行贷款 895.90 万元。

## 二、项目业主及发行人

### （一）项目业主

疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路项目的项目法人疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司，项目的主管部门为疏勒县商务局。

疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司统一社会信用代码：91653122MA7LRYRHXC，其性质为国有企业，其经营范围：许可项目：道路货物运输（不含危险货物）；公共铁路运输。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：园区管理服务；国内集装箱货物运输代理；物联网应用服务；道路货物运输站经营；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；陆路国际货物运输代理；集装箱维修；集装箱租赁服务；机械设备租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；特种设备销售；装卸搬运；集装箱销售；国内货物运输代理；铁路运输设备销售；轨道交通通信信号系统开发；铁路专用测量或检验仪器销售；铁路运输辅助活动；铁路运输基础设施销售；承接总公司工程建设业务；运输设备租赁服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。经费来源为自负盈亏，法定代表人：郑文杰。

疏勒县商务局统一社会信用代码：11653122MB0936554U，其性质为国家机关，其针对项目主要职责：①充分考虑项目投

资建设和运营成本等因素，做好本项目融资与收益平衡评估；②配合做好项目收益专项债券发行时方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作，落实发行和管理项目收益专项债券的各项配套管理办法、标准和规定等文件；③严格履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益；④监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金进行严肃处理和责任追究；⑤配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控，确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于为融资平台公司等企业提供担保和抵押，不得擅自将项目资产进行转移和划转企业；⑥合理控制本项目资产权益取得节奏，并根据国家和新疆维吾尔自治区有关法律法规和政策规定做好对应的专项债券还本付息工作，加强对项目实施情况的监控；⑦配合做好项目跟踪评级工作，依法依规做好项目信息公开等工作。”经费来源为财政拨款。

基于上述，本所律师认为，疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司具有独立法人资格的国有企业，疏勒县商务局系具有独立法人资格的国家机关，并已获得疏勒县人民政府的授权，具备招商引资建设服务的主体资格。

## （二）项目发行人

根据《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分



资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府举债的方式筹措。根据《地方政府专项债券预算管理办法》(财预【2016】155号)第四条“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。”本项目专项债券发行主体为新疆维吾尔自治区人民政府，符合《地方政府专项债券预算管理办法》(财预【2016】155号)的规定。

### 三、债券发行要素

(一) 债券名称：疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路项目专项债券。

(二) 发行人：新疆维吾尔自治区人民政府。

(三) 发行品种：专项债券。

(四) 申请债券期限：申请 30 年期专项债券。

(五) 申请发行总额：本项目申请专项收益债券资金 52000 万元（2025 年已发行 20000 万元，调整 2023 年结余资金 20589 万元，本次申请 11400.00 万元）。根据《财政部关于下达 2019 年分地区地方政府债券限额的通知》（财预【2019】41 号文件）。本律师认为，本项目申报专项债券资金 52000 万元（2025 年已发行 20000 万元，调整 2023 年结余资金 20589 万元，本次申请 11400.00 万元），在可发行额度内，符合《国务院关于加强地方性债务管理的意见》（国发【2014】43 号文件）、《地方政府专项债券预算管理办法》（财预【2016】155

号)及其他相关法律法规、政策向文件的规定。

(六) 债券用途: 全部用于疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路项目。

(七) 还本付息方式: 每年付息、到期一次性还本。

## 四、项目融资平衡方案

根据北京舜诚金荣会计师事务所(普通合伙)出具的《疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路项目专项债券方案总体评价》(以下简称“总体评价”),疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路项目债券拟发行规模为 52000 万元(2025 年已发行 20000 万元,调整 2023 年结余资金 20589 万元,本次申请 11400.00 万元),期限为 30 年,按照谨慎性原则假设融资利率为 3.5%,每年付息,到期还本,30 年后偿还本金,应还利息 56463.47 万元,本息合计 108463.47 万元。

根据北京舜诚金荣会计师事务所(普通合伙)的预测:

(一) 项目收入预测: 项目计划建设期 5 年,运营期 30 年,项目运营期主要收益为装卸收入和仓储收入。

### 1、装卸收入

本项目以整车、集装箱货运为主。综合考虑国铁集团货运收费及疏勒、喀什站的收费标准,集装箱装货费率 750 元/箱,卸货费率 390 元/箱。整车装卸分品类计费,其中大豆、化肥、日化品取 11.2 元/吨,钢材取 22.6 元/吨。根据预测运量,集装箱装箱数量和卸箱数量分别为 3.7 万箱和 10.2 万箱。

整车年度装货量和卸货量分别为 56 万吨和 62 万吨。

集装箱装箱收入：单价为 750 元/箱，数量为 3.7 万箱，  
集装箱装箱收入=750\*3.7=2775 万元；

集装箱卸箱收入：单价为 390.00 元/箱，数量为 10.20 万箱，  
集装箱卸箱收入=390\*10.2=3978 万元；

整车装货收入：单价为 22.60 元/箱，装货量为 56 万吨，  
整车装货收入=22.6\*56=1265.6 万元；

整车卸货收入：单价为 11.2 元/箱，装货量为 62 万吨，  
整车卸货收入=11.2\*62=694.4 万元。

## 2、仓储收入

参考中国国家铁路集团有限公司《关于铁路货运实行门到门运输及制定调整相关费目和费率的通知》（铁总运〔2013〕39 号）、中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司《乌鲁木齐局集团公司关于明确货运杂费有关事项的通知》（乌铁货〔2021〕223 号）及《新疆发改委公布 2017 年新疆维吾尔自治区涉及铁路货物运输收费项目目录清的通知》（新发改收费〔2017〕1176 号）的收费标准，20 英尺箱 75 元/箱日，整车货物 150 元/车日，除钢材、光伏材料外的其他货计列仓储收入，经调研货场的仓储情况，平均仓储时间为 1~2 天，出于审慎考虑，承运前或后平均仓储按 1 天考虑。根据预测运量，集装箱年度仓储量为 13.9 万箱。整车年度仓储量为 1.2 万车。

集装箱仓储收入：单价为 75 元/箱日，数量为 13.9 万箱，  
集装箱仓储收入=75\*1\*13.9=1042.5 万元。

整车仓储收入：单价为 150 元/车日，数量为 1.2 万车，  
整车仓储收入=150\*1\*1.2=180.68 万元。

综上所述，测算期限内项目收入合计 278212.9 万元，年均 9273.76 万元。

（二）项目成本预测：根据《疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线可行性研究报告》，后期的运营成本主要有折旧费、修理费及其他费用等，具体如下：

#### 1、原材料及燃料动力费

本项目原材料及燃料动力费简按收入的 15%计算，测算期限内原材料及燃料动力费内合计 41731.94 万元，年均 1391.06 万元。

#### 2、工资及福利费

本项目预计新增 20 名员工，每人年工资及福利费为 15 万元，测算期限内合计工资及福利费为 8400 万元，年均 280 万元。

#### 3、修理费

本项目修理费按照固定资产原值的 0.2%计算，测算期限内合计修理费为 3697.29 万元，年均 123.24 万元。

#### 4、折旧费

本项目固定资产残值率为 5%，建筑物综合折旧年限按 30 年考虑，采用直线法计算，测算期限内合计折旧费 58540.40 万元，年均 1951.35 万元。

#### 5、财务费用

主要包括利息支出，兑付费用、发行费用、登记托管费用等，测算期限内合计 51924.56 万元，年均 1730.82 万元。

#### 6、其他费用

包括管理费用、维修费用及其他不可预见的费用，按照销售收入的 2% 来计算，测算期限内合计 55642.58 万元，年均 1854.75 万元。

综上，项目测算期限内的总成本费用为 219936.76 万元，测算期限内年均 7331.23 万元；本项目经营成本测算期限内合计 109471.80 万元，年均 3649.06 万元。

（三）相关税费。根据项目运营内容，全面列示项目涉及的增值税、城市建设维护税、地方教育费附加及企业所得税。

增值税，按照销售收入计算，税率 9%。项目实施期内合计税额 22971.71 万元，年均税额 765.72 万元。

城市维护建设税，按照增值税的 5% 计算，项目实施期内合计税额 1148.59 万元，年均税额 38.29 万元。

教育费附加，按照增值税的 3% 计算，项目实施期内合计税额 689.15 万元，年均税额 22.97 万元。

地方教育费附加，按照增值税的 2% 计算，项目实施期内合计税额 459.43 万元，年均税额 15.31 万元。

企业所得税，按照 25% 计算，项目运行期内合计税额 8251.82 万元，年均所得税 275.06 万元。

综上所述，根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，项目每年能够产生稳定的现金流，在债

券存续期内共产生用于还本付息金额的净现金流入为 135220.40 万元，专项债券本息合计 108463.47 万元，本息保障倍数为 1.25 倍。用于还本付息资金的充足性得到保障实现项目收益与融资自求平衡。

## 五、法律风险

### （一）利率波动风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际政治经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

### （二）偿付风险

本项目的收入来源为：装卸收入和仓储收入。测算期限内项目收入合计 278212.90 万元，年均 9273.76 万元。但收益的实现易受到经营成本、经济等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

## 六、中介服务机构

### （一）北京舜诚金荣会计师事务所（普通合伙）

根据北京舜诚金荣会计师事务所（普通合伙）的营业执照及本所律师在国家企业信用信息公示系统的查询，北京舜诚金荣会计师事务所（普通合伙）为北京市丰台区市场监督管理局登记

注册的普通合伙企业，统一社会信用代码为91110106MA00CKG175，成立时间为2017年3月14日，法定代表人：周建业，住所地为北京市丰台区大成路28号院3号楼3层317，经营范围为“从事会计师事务所业务；代理记账；社会经济咨询；法律、法规规定的其他业务（下期出资时间为2036年11月01日；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；从事会计师事务所业务、代理记账以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）”，登记状态为存续。

北京舜诚金荣会计师事务所（普通合伙）出具的《疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路项目专项债券方案总体评价报告》中认为“通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路项目的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。”

综上所述，本律师认为，北京舜诚金荣会计师事务所（普通合伙）系经批准依法设立且合法存续的普通合伙企业，具备为本项目出具预期收益与融资自求平衡专项审核报告的资质。

## （二）新疆金桥律师事务所

新疆金桥律师事务所系经新疆维吾尔自治区司法厅批准设立的律师事务所，现持有新疆维吾尔自治区司法厅于2000年5月10日核发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码为3164000004576122425，本法律意见书已由两名执业律

师签名并加盖公章。

综上所述,本律师认为新疆金桥律师事务所系经批准依法成立且合法存续的律师事务所,具备为疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路项目进行法律分析并出具法律意见书的资质,在本法律意见书上签字的两名执业律师均具备相应的从业资质。

## 七、结论意见

根据以上内容,本所律师认为:

(一)疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司系具有独立法人资格的国有企业,疏勒县商务局系具有独立法人资格的国家机关,并已获得疏勒县人民政府的授权,具备从事招商引资建设服务的主体资格,符合财预【2017】89号文件的实施主体要求。

(二)疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路项目已取得相关立项批复文件。

(三)根据北京舜诚金荣会计师事务所(普通合伙)对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下,项目每年能够产生稳定的现金流,在债券存续期内共产生用于还本付息金额的净现金流入为135220.40万元,专项债券本息合计108463.47万元,本息保障倍数为1.25倍。能够合理偿还本项目债券的本金和利息,实现项目收益和融资的自求平衡。

(四)为本期债券提供服务的会计师事务所、律师事务所



均具备相应从业资质。

（五）本期债券募集资金将用于疏勒汇通铁物专用线管运营有限公司铁路项目，符合相关法律规定。

本法律意见书一式肆份，经本所律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文）

（此页无正文，为新疆金桥律师事务所《关于疏勒汇通铁路专用线管运服有限公司铁路项目专项债券之法律意见书》的签署页）

新疆金桥律师事务所(盖章)

律师签名: 

马慧

2025 年 8 月 7 日

新疆金桥律师事务所办公地址:

新疆乌鲁木齐市沙依巴克区西北路 611 号华隆大厦三层。

电话传真: 0991-8764180。

手机: 17609918881、17704999996。

执业机构	新疆金桥律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	16501201611991204		
法律职业资格 或律师资格证号	A20136501040285		
发证机关	新疆维吾尔自治区司法厅	持证人	张洁
发证日期	2020 年 07 月 08 日	性 别	女
		身份证号	652924199206051545

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2024 年 4 月 28 日至 2025 年 5 月 31 日止	考核年度	2025 年 5 月 8 日至 2026 年 5 月 31 日止
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	乌鲁木齐市司法局 专用章	备案机关	乌鲁木齐市司法局 专用章
备案日期		备案日期	



执业机构	新疆金桥律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	16501202011248662		
法律职业资格 或律师资格证号	A20206501030429		
发证机关	新疆维吾尔自治区司法厅	持证人	马慧
发证日期	2021 年 05 月 18 日	性 别	女
		身份证号	650103199607130028

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2024 年 4 月 28 日至 2025 年 5 月 31 日止	考核年度	2025 年 5 月 8 日至 2026 年 5 月 31 日止
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	乌鲁木齐市司法局 专用章	备案机关	乌鲁木齐市司法局 专用章
备案日期	律师年度考核备案	备案日期	律师年度考核备案



# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码：316500004576122425

新疆金桥  
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：新疆维吾尔自治区司法厅  
发证日期：2022 年 04 月 20 日



中华人民共和国司法部监制

No. 70086579