

关于中国国家铁路集团有限公司
2019 年第九期中国铁路建设债券发行的
法律意见书



中国·北京市西城区太平街 6 号富力摩根中心 E 座 702 室, 100050

电话: 010-59362077 传真: 010-59362188

网址: www.xhlaw.cn

北京市鑫河律师事务所关于 中国国家铁路集团有限公司 2019 年第九期中国铁路建设债券 发行的法律意见书

致：中国国家铁路集团有限公司

北京市鑫河律师事务所（以下简称“本所”）是具有中华人民共和国执业资格的律师事务所。根据《企业债券管理条例》、《国家发展改革委关于进一步改进和加强企业债券管理工作的通知》、《国家发展改革委关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知》、《中华人民共和国担保法》、《铁路建设基金管理办法》等有关法律、法规、规范性文件的规定，本所接受中国国家铁路集团有限公司（以下简称“发行人”）的委托，指派张复兴律师、谢亨华律师（以下简称“本所律师”）作为发行人申请发行 2019 年第九期中国铁路建设债券（以下简称“本期债券”）的专项法律顾问，并出具本法律意见书。

律师声明事项

1、本所律师是根据出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规以及相关主管部门的有关规定发表法律意见。

2、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，对发行人的行为及本期债券发行文件的合法、合规、真实、有效性进行了

充分的核查验证。本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

3、本法律意见书仅供发行人为本期债券发行之目的使用，非经本所书面同意，不得用于任何其他目的。

4、本所同意将本法律意见书作为发行人申请本期债券发行所必备的法律文件，随同其他发行材料一同公告，并愿意就本法律意见书内容的真实、准确、完整承担相应的法律责任。

5、本所仅就与本期债券发行有关的法律问题发表意见，并不对有关会计、审计、信用评级、投资决策等发表评论。本所在本法律意见书中对有关会计报表、审计报告和信用评级报告中某些数据和结论的引述，不表明本所对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或暗示保证。

6、为出具本法律意见书，本所律师对发行人申请发行本期债券的资格及实质条件进行了调查，查阅了本所律师认为出具本法律意见书所需查阅的文件，就有关事项向发行人的相关人员进行了必要的询问和调查。

7、在调查过程中，本所得到发行人如下保证：发行人已经提供了本所认为出具法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或口头证言。经本所适当核查，有关副本材料或者复印件与原件一致。

现本所按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神出具本法律意见书。

一、发行人的主体资格

1、发行人前身为中国铁路总公司，根据《财政部关于中国铁路总公司公司制改革有关事项的批复》（财建〔2019〕315号），中国铁路总公司于2019年6月14日由全民所有制企业改制为国有独资公司，改制后名称为“中国国家铁路集团有限公司”，由财政部代表国务院履行出资人职责。原中国铁路总公司的全部债权债务由发行人承继。

2、发行人现持有北京市市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91100000000013477B），注册资本：173,950,000万元；类型：有限责任公司（国有独资）；成立日期：2013年03月14日；法定代表人：陆东福；营业期限：2019年06月14日至长期；住所：北京市海淀区复兴路10号；经营范围：铁路客货运输；承包与其实力、规模、业绩相适应的对外承包工程项目；并派遣实施上述对外承包工程所需的劳务人员。铁路客货运输相关服务业务；铁路工程建设及相关业务；铁路专用设备及其他工业设备的制造、维修、租赁业务；物资购销、物流服务、对外贸易、咨询服务、运输代理、广告、旅游、电子商务、其他商贸服务业务；铁路土地综合开发、卫生检测与技术服务；国务院或主管部门批准或允许的其他业务；互联网信息服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；提供互联网药品、医疗器械信息服务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。）

3、经本所律师核查，发行人不存在法律、法规、规范性文件、发行人

章程规定的可能导致破产、解散、被撤销或被吊销营业执照的情形。

本所律师认为：发行人系依法设立并合法存续的有限责任公司，具备在中国境内发行债券的主体资格。

二、本期债券发行的批准和授权

国家发展和改革委员会（以下简称“国家发改委”）于2018年12月25日出具《关于中国铁路总公司发行中国铁路建设债券核准的批复》（发改企业债券〔2018〕201号），同意发行人分期发行中国铁路建设债券3,000亿元。

本所律师认为：根据相关法律、法规的规定，发行人发行本期债券已依其进行阶段取得各项批准和授权，该等批准和授权合法、有效。

三、本期债券发行的实质条件

1、根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“天职国际”）出具的天职业字[2019]23772号《审计报告》，截至2018年12月31日，发行人的净资产为27,889.60亿元，符合相关法律、法规及规范性文件规定的发行人净资产规模条件。

2、根据《财政部关于中国铁路总公司公司制改革有关事项的批复》（财建〔2019〕315号）及发行人于2019年6月18日发布的《公告》，发行人自组建之日起，承继原中国铁路总公司负债。发行人承担和履行原中国铁路总公司发行的中国铁路建设债券、非金融企业债务融资工具（短期融资

券、中期票据等)及其他有关合同、协议项下的权利和义务,以及相应的债权债务关系和法律责任。

自1995年起,截至本法律意见书出具之日,发行人已发行尚未到期的中国铁路建设债券和中期票据总计为16,405亿元,其中,中国铁路建设债券合计金额为15,655亿元、中期票据合计金额为750亿元,品种及金额如下表所示:

| 债券名称 | 起息日 | 期限 | 利率 | 额度 |
|-------------------|-------------|-----|-------|-----------------|
| 中国铁路建设债券合计 | | | | 15,655亿元 |
| 2003年中国铁路建设债券 | 2003年08月25日 | 18年 | 4.63% | 30亿元 |
| 2005年中国铁路建设债券 | 2005年07月29日 | 15年 | 4.85% | 50亿元 |
| 2006年第一期中国铁路建设债券 | 2006年10月17日 | 20年 | 4.15% | 125亿元 |
| 2006年第二期中国铁路建设债券 | 2006年11月15日 | 20年 | 3.95% | 65亿元 |
| | 2006年11月15日 | 30年 | 4.10% | 35亿元 |
| 2006年第三期中国铁路建设债券 | 2006年12月20日 | 20年 | 3.90% | 50亿元 |
| 2007年第一期中国铁路建设债券 | 2007年11月28日 | 15年 | 5.75% | 100亿元 |
| 2008年第一期中国铁路建设债券 | 2008年09月23日 | 15年 | 4.59% | 50亿元 |
| 2008年第二期中国铁路建设债券 | 2008年10月16日 | 15年 | 4.03% | 50亿元 |
| 2008年第三期中国铁路建设债券 | 2008年11月12日 | 15年 | 4.05% | 100亿元 |
| 2009年第一期中国铁路建设债券 | 2009年09月22日 | 15年 | 5.00% | 100亿元 |
| 2009年第二期中国铁路建设债券 | 2009年10月22日 | 15年 | 4.95% | 50亿元 |
| 2009年第三期中国铁路建设债券 | 2009年11月04日 | 15年 | 4.93% | 50亿元 |
| 2009年第四期中国铁路建设债券 | 2009年11月18日 | 10年 | 4.65% | 150亿元 |
| | 2009年11月18日 | 15年 | 4.88% | 50亿元 |
| 2009年第五期中国铁路建设债券 | 2009年11月26日 | 10年 | 4.60% | 70亿元 |
| | 2009年11月26日 | 15年 | 4.84% | 30亿元 |
| 2010年第一期中国铁路建设债券 | 2010年09月06日 | 10年 | 3.88% | 200亿元 |
| | 2010年09月06日 | 15年 | 4.05% | 100亿元 |
| 2010年第二期中国铁路建设债券 | 2010年09月16日 | 10年 | 3.94% | 100亿元 |

| | | | | |
|------------------|-------------|-----|-------|-------|
| | 2010年09月16日 | 15年 | 4.05% | 50亿元 |
| 2010年第三期中国铁路建设债券 | 2010年10月14日 | 10年 | 4.00% | 100亿元 |
| | 2010年10月14日 | 15年 | 4.10% | 100亿元 |
| 2010年第四期中国铁路建设债券 | 2010年10月29日 | 15年 | 4.39% | 50亿元 |
| | 2010年10月29日 | 10年 | 4.35% | 100亿元 |
| 2011年第一期中国铁路建设债券 | 2011年10月13日 | 20年 | 6.00% | 100亿元 |
| 2011年第二期中国铁路建设债券 | 2011年10月27日 | 20年 | 5.33% | 100亿元 |
| 2011年第三期中国铁路建设债券 | 2011年11月09日 | 20年 | 5.22% | 150亿元 |
| 2011年第四期中国铁路建设债券 | 2011年11月23日 | 10年 | 4.99% | 200亿元 |
| 2012年第一期中国铁路建设债券 | 2012年06月13日 | 10年 | 4.30% | 200亿元 |
| 2012年第二期中国铁路建设债券 | 2012年07月05日 | 10年 | 4.45% | 180亿元 |
| 2012年第三期中国铁路建设债券 | 2012年08月01日 | 10年 | 4.60% | 220亿元 |
| | 2012年08月01日 | 15年 | 4.75% | 50亿元 |
| 2012年第四期中国铁路建设债券 | 2012年08月22日 | 10年 | 4.68% | 100亿元 |
| | 2012年08月22日 | 15年 | 5.00% | 100亿元 |
| 2012年第五期中国铁路建设债券 | 2012年09月12日 | 20年 | 5.14% | 100亿元 |
| 2012年第六期中国铁路建设债券 | 2012年10月12日 | 20年 | 5.16% | 150亿元 |
| 2012年第七期中国铁路建设债券 | 2012年11月01日 | 20年 | 5.11% | 100亿元 |
| 2013年第一期中国铁路建设债券 | 2013年07月24日 | 10年 | 4.97% | 200亿元 |
| 2013年第二期中国铁路建设债券 | 2013年08月14日 | 10年 | 5.10% | 100亿元 |
| | 2013年08月14日 | 20年 | 5.35% | 100亿元 |
| 2013年第三期中国铁路建设债券 | 2013年08月27日 | 7年 | 5.06% | 200亿元 |
| 2013年第四期中国铁路建设债券 | 2013年09月12日 | 7年 | 5.20% | 150亿元 |
| | 2013年09月12日 | 20年 | 5.50% | 50亿元 |
| 2013年第五期中国铁路建设债券 | 2013年10月15日 | 10年 | 5.32% | 150亿元 |
| | 2013年10月15日 | 20年 | 5.55% | 50亿元 |
| 2013年第六期中国铁路建设债券 | 2013年11月01日 | 10年 | 5.54% | 150亿元 |
| | 2013年11月01日 | 20年 | 5.60% | 50亿元 |
| 2013年第七期中国铁路建设债券 | 2013年12月05日 | 10年 | 5.69% | 150亿元 |
| 2013年第八期中国铁路建设债券 | 2013年12月12日 | 10年 | 5.80% | 150亿元 |

| | | | | |
|------------------|-------------|-----|-------|-------|
| 2014年第一期中国铁路建设债券 | 2014年04月11日 | 10年 | 5.78% | 200亿元 |
| 2014年第二期中国铁路建设债券 | 2014年05月14日 | 10年 | 5.26% | 150亿元 |
| | 2014年05月14日 | 20年 | 5.40% | 50亿元 |
| 2014年第三期中国铁路建设债券 | 2014年05月27日 | 10年 | 5.42% | 150亿元 |
| | 2014年05月27日 | 20年 | 5.51% | 50亿元 |
| 2014年第四期中国铁路建设债券 | 2014年06月18日 | 10年 | 5.26% | 150亿元 |
| 2014年第五期中国铁路建设债券 | 2014年07月09日 | 10年 | 5.40% | 150亿元 |
| 2014年第六期中国铁路建设债券 | 2014年08月21日 | 7年 | 5.18% | 150亿元 |
| 2014年第七期中国铁路建设债券 | 2014年09月12日 | 7年 | 5.18% | 150亿元 |
| 2014年第八期中国铁路建设债券 | 2014年10月17日 | 10年 | 4.88% | 150亿元 |
| 2014年第九期中国铁路建设债券 | 2014年11月05日 | 10年 | 4.53% | 150亿元 |
| 2015年第一期中国铁路建设债券 | 2015年05月18日 | 10年 | 4.28% | 150亿元 |
| | 2015年05月18日 | 20年 | 4.72% | 50亿元 |
| 2015年第二期中国铁路建设债券 | 2015年05月27日 | 10年 | 4.24% | 100亿元 |
| | 2015年05月27日 | 20年 | 4.68% | 50亿元 |
| 2015年第三期中国铁路建设债券 | 2015年06月17日 | 10年 | 4.30% | 150亿元 |
| | 2015年06月17日 | 20年 | 4.67% | 50亿元 |
| 2015年第四期中国铁路建设债券 | 2015年07月15日 | 10年 | 4.32% | 150亿元 |
| | 2015年07月15日 | 20年 | 4.59% | 50亿元 |
| 2015年第五期中国铁路建设债券 | 2015年08月19日 | 10年 | 4.23% | 100亿元 |
| | 2015年08月19日 | 20年 | 4.48% | 50亿元 |
| 2015年第六期中国铁路建设债券 | 2015年09月16日 | 10年 | 4.06% | 100亿元 |
| | 2015年09月16日 | 20年 | 4.39% | 50亿元 |
| 2015年第七期中国铁路建设债券 | 2015年10月21日 | 10年 | 3.86% | 100亿元 |
| | 2015年10月21日 | 20年 | 4.11% | 50亿元 |
| 2015年第八期中国铁路建设债券 | 2015年11月11日 | 10年 | 3.91% | 100亿元 |
| | 2015年11月11日 | 20年 | 4.11% | 50亿元 |
| 2015年第九期中国铁路建设债券 | 2015年12月07日 | 10年 | 3.70% | 100亿元 |
| | 2015年12月07日 | 20年 | 4.07% | 50亿元 |
| 2016年第一期中国铁路建设债券 | 2016年09月19日 | 10年 | 3.15% | 150亿元 |

| | | | | |
|------------------|-------------|-----|-------|-------|
| | 2016年09月19日 | 20年 | 3.42% | 50亿元 |
| 2016年第二期中国铁路建设债券 | 2016年09月26日 | 10年 | 3.09% | 150亿元 |
| | 2016年09月26日 | 20年 | 3.38% | 50亿元 |
| 2016年第三期中国铁路建设债券 | 2016年10月17日 | 10年 | 3.00% | 150亿元 |
| | 2016年10月17日 | 20年 | 3.31% | 50亿元 |
| 2016年第四期中国铁路建设债券 | 2016年10月27日 | 10年 | 3.01% | 150亿元 |
| | 2016年10月27日 | 30年 | 3.40% | 50亿元 |
| 2016年第五期中国铁路建设债券 | 2016年11月09日 | 10年 | 3.10% | 150亿元 |
| | 2016年11月09日 | 30年 | 3.53% | 50亿元 |
| 2016年第六期中国铁路建设债券 | 2016年11月23日 | 10年 | 3.35% | 150亿元 |
| | 2016年11月23日 | 20年 | 3.54% | 50亿元 |
| 2016年第七期中国铁路建设债券 | 2016年12月08日 | 10年 | 3.69% | 150亿元 |
| | 2016年12月08日 | 20年 | 3.88% | 50亿元 |
| 2017年第一期中国铁路建设债券 | 2017年02月24日 | 3年 | 3.87% | 200亿元 |
| 2017年第二期中国铁路建设债券 | 2017年03月23日 | 5年 | 4.30% | 150亿元 |
| | 2017年03月23日 | 10年 | 4.25% | 50亿元 |
| 2017年第三期中国铁路建设债券 | 2017年04月13日 | 5年 | 4.19% | 150亿元 |
| | 2017年04月13日 | 10年 | 4.23% | 50亿元 |
| 2017年第四期中国铁路建设债券 | 2017年05月15日 | 5年 | 4.50% | 130亿元 |
| | 2017年05月15日 | 10年 | 4.54% | 70亿元 |
| 2017年第五期中国铁路建设债券 | 2017年05月25日 | 5年 | 4.53% | 130亿元 |
| | 2017年05月25日 | 10年 | 4.57% | 70亿元 |
| 2017年第六期中国铁路建设债券 | 2017年06月15日 | 5年 | 4.41% | 130亿元 |
| | 2017年06月15日 | 10年 | 4.45% | 70亿元 |
| 2017年第七期中国铁路建设债券 | 2017年07月13日 | 5年 | 4.30% | 130亿元 |
| | 2017年07月13日 | 10年 | 4.61% | 70亿元 |
| 2017年第八期中国铁路建设债券 | 2017年07月28日 | 5年 | 4.31% | 150亿元 |
| | 2017年07月28日 | 10年 | 4.48% | 50亿元 |
| 2017年第九期中国铁路建设债券 | 2017年11月16日 | 5年 | 4.85% | 150亿元 |
| | 2017年11月16日 | 10年 | 4.88% | 50亿元 |

| | | | | |
|-------------------|-------------|-----|-------|-------|
| 2017年第十期中国铁路建设债券 | 2017年11月27日 | 5年 | 4.90% | 150亿元 |
| | 2017年11月27日 | 10年 | 4.93% | 50亿元 |
| 2017年第十一期中国铁路建设债券 | 2017年12月13日 | 5年 | 4.94% | 100亿元 |
| | 2017年12月13日 | 10年 | 4.96% | 100亿元 |
| 2018年第一期中国铁路建设债券 | 2018年01月18日 | 5年 | 5.03% | 150亿元 |
| | 2018年01月18日 | 10年 | 5.10% | 50亿元 |
| 2018年第二期中国铁路建设债券 | 2018年02月01日 | 5年 | 5.03% | 150亿元 |
| | 2018年02月01日 | 10年 | 5.09% | 50亿元 |
| 2018年第三期中国铁路建设债券 | 2018年03月08日 | 5年 | 4.91% | 150亿元 |
| | 2018年03月08日 | 10年 | 4.91% | 50亿元 |
| 2018年第四期中国铁路建设债券 | 2018年03月22日 | 5年 | 4.88% | 130亿元 |
| | 2018年03月22日 | 10年 | 4.93% | 70亿元 |
| 2018年第五期中国铁路建设债券 | 2018年04月12日 | 5年 | 4.63% | 130亿元 |
| | 2018年04月12日 | 10年 | 4.74% | 70亿元 |
| 2018年第六期中国铁路建设债券 | 2018年04月26日 | 5年 | 4.42% | 130亿元 |
| | 2018年04月26日 | 20年 | 4.73% | 70亿元 |
| 2018年第七期中国铁路建设债券 | 2018年05月10日 | 5年 | 4.51% | 130亿元 |
| | 2018年05月10日 | 20年 | 4.78% | 70亿元 |
| 2018年第八期中国铁路建设债券 | 2018年05月24日 | 5年 | 4.52% | 100亿元 |
| | 2018年05月24日 | 20年 | 4.80% | 100亿元 |
| 2018年第九期中国铁路建设债券 | 2018年06月07日 | 5年 | 4.46% | 100亿元 |
| | 2018年06月07日 | 20年 | 4.78% | 100亿元 |
| 2018年第十期中国铁路建设债券 | 2018年07月05日 | 5年 | 4.18% | 70亿元 |
| | 2018年07月05日 | 20年 | 4.65% | 130亿元 |
| 2018年第十一期中国铁路建设债券 | 2018年07月26日 | 5年 | 4.09% | 70亿元 |
| | 2018年07月26日 | 20年 | 4.65% | 130亿元 |
| 2018年第十二期中国铁路建设债券 | 2018年08月23日 | 5年 | 4.15% | 100亿元 |
| | 2018年08月23日 | 10年 | 4.53% | 100亿元 |
| 2019年第一期中国铁路建设债券 | 2019年07月11日 | 5年 | 3.50% | 100亿元 |
| | 2019年07月11日 | 20年 | 4.07% | 50亿元 |

| | | | | |
|----------------------|-------------|-----|-------|--------------|
| 2019年第二期中国铁路建设债券 | 2019年07月25日 | 5年 | 3.45% | 100亿元 |
| | 2019年07月25日 | 20年 | 4.10% | 50亿元 |
| 2019年第三期中国铁路建设债券 | 2019年08月08日 | 5年 | 3.34% | 100亿元 |
| | 2019年08月08日 | 20年 | 4.02% | 50亿元 |
| 2019年第四期中国铁路建设债券 | 2019年08月22日 | 5年 | 3.35% | 130亿元 |
| | 2019年08月22日 | 20年 | 3.99% | 70亿元 |
| 2019年第五期中国铁路建设债券 | 2019年09月05日 | 5年 | 3.37% | 120亿元 |
| | 2019年09月05日 | 20年 | 4.03% | 80亿元 |
| 2019年第六期中国铁路建设债券 | 2019年09月19日 | 5年 | 3.41% | 120亿元 |
| | 2019年09月19日 | 20年 | 4.03% | 80亿元 |
| 2019年第七期中国铁路建设债券 | 2019年10月14日 | 5年 | 3.50% | 120亿元 |
| | 2019年10月14日 | 20年 | 4.08% | 80亿元 |
| 2019年第八期中国铁路建设债券 | 2019年10月24日 | 5年 | 3.53% | 120亿元 |
| | 2019年10月24日 | 20年 | 4.16% | 80亿元 |
| 中期票据合计 | | | | 750亿元 |
| 中国铁路总公司2014年度第三期中期票据 | 2014年11月26日 | 5年 | 4.40% | 100亿元 |
| 中国铁路总公司2015年度第一期中期票据 | 2015年03月25日 | 5年 | 4.88% | 200亿元 |
| 中国铁路总公司2015年度第二期中期票据 | 2015年11月02日 | 5年 | 3.51% | 100亿元 |
| 中国铁路总公司2016年度第一期中期票据 | 2016年05月19日 | 5年 | 3.35% | 150亿元 |
| 中国铁路总公司2016年度第二期中期票据 | 2016年06月08日 | 5年 | 3.46% | 200亿元 |

国家发改委已同意发行人分期发行中国铁路建设债券 3,000 亿元。

3、发行人的税后利润和铁路建设基金均可用于偿还债券本息，因此，应以税后利润和铁路建设基金之和判断发行人的债券偿付能力。根据天职国际出具的天职业字[2017]11719号《审计报告》、天职业字[2018]13329号《审计报告》和天职业字[2019]23772号《审计报告》，发行人2016年至2018年的税后利润分别为10.76亿元、18.19亿元和20.45亿元，2016年至2018年提取的税后建设基金分别为408.18亿元、483.26亿元和527.57

亿元。发行人 2016 年至 2018 年的税后利润和提取的税后铁路建设基金之和分别为 418.94 亿元、501.45 亿元和 548.02 亿元，三年平均值为 489.47 亿元，足以支付本期债券一年的利息。

4、根据中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信”）出具的《2019 年第九期中国铁路建设债券信用评级报告》（以下简称“《信用评级报告》”），发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。因此，发行人的现金流状况和偿债能力符合相关法律、法规及规范性文件的有关规定。

5、根据发行人提供的《2019 年第九期中国铁路建设债券募集说明书摘要》（以下简称“《募集说明书摘要》”），本期债券发行所募集资金将用于铁路建设项目和债务结构调整。发行人本期债券发行所募集资金的投向符合国家产业政策和固定资产投资项目资本金制度的要求以及其他相关法律、法规及规范性文件的有关规定。

6、根据发行人提供的《募集说明书摘要》，本期债券采用固定利率方式，票面年利率为 Shibor 基准利率加上基本利差。本期债券各品种的最终基本利差和最终票面年利率将由发行人根据市场招标结果，按照国家有关规定确定，并报国家有关主管部门备案，在债券存续期限内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券的发行利率未违反国家的法律、法规和其他规范性文件的强制性要求，并应在确定后报国家有关主管部门备案。

7、经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，发行人已发行并到

期的中国铁路建设债券和中期票据均已按时足额兑付，符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

8、经本所律师核查，发行人最近三年内不存在重大违法违规行为。

9、经本所律师核查，发行人前一次发行的 2019 年第八期中国铁路建设债券已足额募集，符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

10、根据天职国际出具的天职业字[2019]23772 号《审计报告》，天职国际认为发行人的汇总财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和世界银行贷款国家铁路项目协定的规定编制，公允反映了发行人 2018 年 12 月 31 日的汇总财务状况以及 2018 年度的汇总经营成果和现金流量。因此，发行人的企业财务会计制度符合相关法律、法规及规范性文件的有关规定。

本所律师认为：发行人本期债券发行符合相关法律、法规及规范性文件所规定的发行实质条件。

四、本期债券发行的担保

1、铁路建设基金为本期债券发行提供不可撤销的连带责任保证担保。

2、根据 1996 年财政部印发的《铁路建设基金管理办法》（财工字[1996]371 号）的相关规定，铁路建设基金是指经国务院批准征收的专门用于铁路建设的政府性基金，由铁路运输企业在核收铁路货物运费时按照国家规定的范围和标准一并核收。铁路建设基金主要用于国家计划内的大中型铁路建设项目以及与建设有关的支出，主要包括：铁路基本建设项目投

资，购置铁路机车车辆；与建设有关的还本付息，建设项目的铺底资金；铁路勘测设计前期工作费用；合资铁路的注册资本金；建设项目的周转资金以及经财政部批准的其他支出。

本所律师认为：本期债券的担保符合相关法律、法规及规范性文件的有关规定，合法有效。

五、本期债券的信用评级

1、根据中诚信出具的《信用评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

2、经本所律师核查，中诚信具备对本期债券进行信用评级的从业资格。

本所律师认为：发行人已聘请具有债券信用评级资格的信用评级机构对本期债券进行信用评级，符合相关法律、法规及规范性文件的有关规定。

六、本期债券的承销

1、中信建投证券股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、国开证券股份有限公司、中信证券股份有限公司担任主承销商并组织承销团，以余额包销的方式承销。

2、中信建投证券股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、国开证券股份有限公司

司、中信证券股份有限公司具备担任本期债券主承销商的主体资格。

3、发行人与主承销商签订的承销协议对双方的权利义务等作了明确的约定。经本所律师核查，承销协议为双方真实的意思表示，合法、有效。

本所律师认为：本期债券发行的承销符合相关法律、法规及规范性文件的有关规定或相关主管部门的要求。

七、本期债券的审计

1、天职国际对发行人最近三年的财务报表进行了审计，并分别出具了审计报告。

2、经本所律师核查，天职国际持有北京市财政局核发的《会计师事务所执业证书》、中华人民共和国财政部和中国证券监督管理委员会核发的《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》。

综上，本所律师认为，天职国际具备为发行人本期债券发行出具审计报告的资格。

八、本期债券发行的《募集说明书》、《募集说明书摘要》及其他申报材料

1、本所律师已审阅发行人为本期债券发行制作的《2019年中国铁路建设债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）和《募集说明书摘要》，《募集说明书摘要》载明了本期债券基本要素：

(1) 债券名称：2019 年第九期中国铁路建设债券。

(2) 发行总额：200 亿元。

(3) 债券期限：5 年期品种 120 亿元，20 年期品种 80 亿元。

(4) 债券利率：本期债券采用固定利率方式，票面年利率为 Shibor 基准利率加上基本利差。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(5) 发行方式及对象：本期债券以中央国债登记结算有限责任公司企业债券招标发行系统招标的方式，通过承销团成员在银行间市场以及上海证券交易所、深圳证券交易所向机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行。

(6) 信用等级：经中诚信综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

(7) 债券担保：本期债券由铁路建设基金提供不可撤销的连带责任保证担保。

2、《募集说明书》和《募集说明书摘要》就债券发行依据、本期债券发行的有关机构、发行概要、认购与托管、债券发行网点、认购人承诺、债券本息兑付办法、发行人基本情况、发行人业务情况、发行人财务情况、已发行尚未兑付的债券、筹集资金用途、偿债保障措施、风险揭示、信用评级、法律意见、其他应说明的事项及备查文件等涉及本期债券发行的重要事项，逐一进行了说明。《募集说明书》和《募集说明书摘要》关于本期

债券发行的信息披露真实、完整，不存在重大遗漏或虚假陈述之情形。

3、本所律师特别审阅了《募集说明书摘要》中引用的本法律意见书的相关内容，未发现《募集说明书摘要》因引用本法律意见书的相关内容而产生虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

4、本所律师还审阅了除《募集说明书》和《募集说明书摘要》之外的其他申报材料，其内容真实、准确、完整。

本所律师认为：发行人的《募集说明书》、《募集说明书摘要》和其他申报材料真实、完整，符合法律、法规及规范性文件的相关规定。

九、结论意见

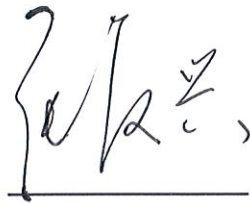
综上所述，本所律师认为：发行人具备本期债券发行的主体资格和实质条件，本期债券发行已依其进行阶段取得各项批准和授权，本期债券发行的《募集说明书》和《募集说明书摘要》信息披露真实、完整，本期债券发行符合《企业债券管理条例》、《国家发展改革委关于进一步改进和加强企业债券管理工作的通知》及《国家发展改革委关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知》等相关法律、法规及规范性文件的规定。

本法律意见书正本一式五份。

(本页为北京市鑫河律师事务所关于中国国家铁路集团有限公司 2019 年第九期中国铁路建设债券发行的法律意见书的签字页，无正文)



经办律师：



张复兴

经办律师：



谢亨华

2019年11月5日