

浙江广诚律师事务所
关于
湖杭高速公路吴兴至德清工程
地方政府专项债券
法律意见书

(2020)浙广律非诉字第 0055 号之五

Floor8-10,FengHuang Building,No.315 Binhe Road,Huzhou Zhejiang

P.R.China,313000

浙江省湖州市滨河路 315 号凤凰大厦 8-10 楼,邮政编码: 313000

电话: 0572-2089829,传真: 0572-203770

2022 年 3 月

目 录

释义与简称.....	1
正 文.....	2
一、项目基本情况.....	2
(一) 项目概况.....	2
(二) 项目立项审批情况.....	2
(三) 项目性质.....	4
(四) 项目业主、项目实施单位.....	4
(五) 项目主管部门.....	6
(六) 项目开工、竣工日期、建设期, 主要建设内容及规模.....	6
(七) 项目前期准备情况.....	7
(八) 项目存量债务及资产受限情况.....	7
二、项目概算及资金筹措.....	8
三、项目收益与融资平衡.....	8
四、相关文件与中介机构资质.....	9
(一) 律师事务所及法律意见书.....	9
(二) 会计师事务所及财务评价报告.....	9
五、本期债券的风险因素.....	10
(一) 利率风险.....	10
(二) 流动性风险.....	10
(三) 偿付风险.....	10
六、结论意见.....	11

释义与简称

在本报告中，除非特别注明或文义另有所指，下列简称和术语具有以下含义：

本法律意见书	指	《浙江广诚律师事务所关于湖杭高速公路吴兴至德清工程地方政府专项债券法律意见书》 (2020)浙广律非诉字第 0055 号之五)
本所	指	浙江广诚律师事务所
本所律师	指	朱建忠律师、方赛飞律师
本项目	指	湖杭高速公路吴兴至德清工程
本期债券	指	湖杭高速公路吴兴至德清工程地方政府专项债券

正 文

一、项目基本情况

(一) 项目概况

湖杭高速公路吴兴至德清段工程项目起于湖州市吴兴区织里镇盛家桥附近，接申苏浙皖高速公路，路线基本为南北走向，经南浔区，终于德清县新安镇徐家桥附近，接练杭高速公路。路线全长约 44.9 公里，设枢纽互通 4 处，一般互通 5 处，收费站 5 处，服务区、管理分中心、养护工区各 1 处，以及必要的交通辅助管理用房和设施。同步建设织里东、菱湖、千金及下舍 4 条互通连接线，长约 13.5 公里，其中，织里东、菱湖、千金、下舍互通连接线长分别为 4.2、3.5、4.0、1.8 公里。

(二) 项目立项审批情况

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本项目已经取得的批复、文件如下：

1、2020 年 4 月 30 日，浙江省发展和改革委员会出具《政府投资项目受理通知书》（浙发改项字〔2020〕62 号）。

2、2020 年 5 月 28 日，浙江省资源厅出具《关于湖杭高速公路吴兴至德清段工程建设用地预审意见的复函》（自然资委浙预审[2020]3 号），确认本项目用地符合供地政策、原则同意通过用地预审。

3、2020 年 6 月 3 日，湖州市自然资源和规划局为本项目出具《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 330501202000005 号）。

4、2020年6月23日，浙江省发展和改革委员会出具《关于批复湖杭高速公路吴兴至德清段工程可行性研究报告的函》（浙发改项字〔2020〕114号）。

5、2020年8月24日，浙江省发展和改革委员会出具《关于湖杭高速公路吴兴至德清段工程初步设计批复的函》（浙发改项字〔2020〕154号）。该批复中，项目概算总投资为1,697,248万元。

6、2020年8月27日，浙江省交通运输厅出具《准予行政许可决定书》（浙交许〔2020〕79号），批准本项目土建工程先行段施工图设计文件。

7、2020年10月16日，湖州市水利局出具《关于湖杭高速公路吴兴至德清段工程水土保持方案的批复》（湖水许〔2020〕22号）。

8、2020年10月21日，湖州市水利局出具《关于湖杭高速公路吴兴至德清段工程涉河涉堤的批复》（湖水许〔2020〕23号）。

9、2020年10月29日，湖州市生态环境局出具《关于湖杭高速公路吴兴至德清段工程环境影响报告书的审查意见》（湖环建〔2020〕6号）。

10、2020年11月18日，浙江省交通运输厅出具《准予行政许可决定书》（浙交许〔2020〕114号），批准本项目土建工程施工图设计文件。

此外，本项目还获得了《湖杭高速公路吴兴至德清段工程社会风险评估》，部分建设用地（含临时建设用地）规划许可，第TJ05标段项

目预制梁场搅拌站砂石料临时码头、湖杭高速 TJ05 标配套码头《建设项目环境影响登记表》等文件。

本所律师认为：本项目已经取得了发改等相关部门的批复，项目符合《政府投资条例》等相关法律规定。本项目具有合法性。

（三）项目性质

本项目已经通过浙江省发展和改革委员会的项目建议书、可行性研究报告批复、初步设计批复，批复确定本项目资金由湖州市财政及申请地方政府专项债券安排解决。

本项目已经列入《浙江省综合交通运输发展“十三五”规划》。该项目的建设实施，对于缓解练杭、杭宁高速公路的交通压力，完善区域高速公路路网布局，加快“四大建设”和高水平交通强省建设，促进沿线地区社会经济发展、加快推动长三角地区交通运输更高质量一体化发展具有重要意义。

本所律师认为：本项目为政府投资项目，项目具备公益性。

（四）项目业主、项目实施单位

浙江湖杭高速公路有限公司为本项目的项目业主、项目实施单位。浙江湖杭高速公路有限公司的具体情况如下：

1、工商登记情况

根据浙江湖杭高速公路有限公司的工商信息，其基本情况如下：

事 项	内 容
名 称	浙江湖杭高速公路有限公司

类 型	有限责任公司(国有独资)
住 所	浙江省湖州市湖州经济技术开发区康山街道二环西路 2008 号 1 幢 10 层 1009 室
法定代表人	洪桂堂
注册资本	5000 万元
成立日期	2019 年 7 月 4 日
经营范围	高速公路的投资、开发、建设、养护、经营和管理，建筑材料（除砂石）、日用品的批发和零售，润滑油的零售。（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）
营业期限	2019 年 7 月 4 日至长期
统一社会信用代码	91330501MA2B72PY1H

浙江湖杭高速公路有限公司目前的股东及股本结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
湖州市交通投资集团有限公司	5,000.00	100.00
合计	5,000.00	100.00

2、其他

浙江湖杭高速公路有限公司不属于地方政府融资平台类公司名单范围，具有市场化经营业务和现金流入。浙江湖杭高速公路有限公司股东湖州市交通投资集团有限公司于 2012 年 6 月退出地方政府融资平台类公司名单。浙江湖杭高速公路有限公司及其股东湖州市交通投资集团

有限公司具有市场化经营业务和现金流入，具有健全的法人治理结果和组织机构，不承担政府融资功能。

本所律师认为：浙江湖杭高速公路有限公司已通过历年工商年检，没有出现根据法律、法规及《公司章程》规定的可能导致其终止的情形。浙江湖杭高速公路有限公司及其股东公司不属于地方政府融资平台名单，不执行政府融资职能。浙江湖杭高速公路有限公司具备中国法律、法规及规范性文件规定的本次债券发行的项目业主资格、项目实施单位资格。

（五）项目主管部门

本项目的主管部门为湖州市交通运输局。

（六）项目开工、竣工日期、建设期，主要建设内容及规模

根据本项目可行性研究报告以及发改部门对可行性研究报告的批复，本项目开工日期为2020年11月18日，拟竣工日期为2024年6月，建设期为42个月。

主要建设内容及规模：高速公路主线全长约44.9公里，主线共设置桥梁约29161米/30座（含枢纽及互通区主线桥、主线分离和通道桥），其中特大桥24303米/14座，大桥4330米/8座，中小桥528米/8座。设枢纽互通4处，一般互通5处，收费站5处服务区、管理分中心、养护工区各1处及必要的管理用房和设施。同步建设织里东、菱湖、千金、下舍4条互通连接线，长约13.5公里，其中织里东、菱湖、下舍三条连接线长分别为4.2、3.5、4.0、1.8公里。项目主线采用《公路工程技术

标准》（JTGB01-2014）中双向六车道高速公路标准，设计速度 120 公里/小时，整体式路基宽度 34.5 米，分离式路基宽度 17 米。千金互通连接线采用双向两车道二级公路标准，设计速度 60 公里/小时，路基宽度 12 米。织里东、菱湖及下舍互通连接线采用双向四车道一级公路标准，设计速度 80 公里/小时，路基宽度 24.5 米。桥涵设计荷载采用公路-I 级，其他各项技术指标按照交通运输部及有关行业的标准、规范等规定执行，并满足中华人民共和国《工程建设标准强制性条文》（公路工程部分）规定。

（七）项目前期准备情况

截止 2022 年 3 月 5 日，湖杭高速公路吴兴至德清段工程已获得项目建议书批复、可行性研究报告批复、初步设计批复。目前项目正在有序推进中。

此外，本项目在实施过程中，受到过湖州市自然资源和规划局吴兴分局的《行政处罚决定书》（湖自然资规罚（吴）[2021]45 号）、湖州市自然资源和规划局南浔分局的《行政处罚决定书》（湖自然资规监罚[2021]25 号）、浙江省德清县自然资源和规划局的《行政处罚决定书》（德自然资规罚 [2021]72 号）。

（八）项目存量债务及资产受限情况

根据项目业主的声明及本所律师调查，本项目不存在其他债务融资，项目对应资产不存在资产受限的情况。此外，浙江湖杭高速公路有限公司出具《关于保证项目资产独立的承诺函》，承诺在还清本次发行本金

及利息前不会将本次发行对应项目所形成的对应资产、收益及收费权用于本单位及下属单位、政府、政府融资平台等主体提供抵押以及其他任何形式担保的事项。

二、项目概算及资金筹措

根据本项目初步设计批复，项目概算总投资 1,697,248 万元，包括建筑安装工程费 980,968 万元，土地使用及拆迁补偿 504,811 万元，工程建设其他费 49,256 万元，预备费 76,752 万元，建设期贷款利息 85,461 万元。

资金筹措方案为：项目资本金 597,248 万元（资金来源：财政预算安排），占 35.19%；拟发行地方政府专项债券 1,100,000 万元，占 64.81%。2020 年已发行 100,000 万元，期限 15 年；2021 年已经发行 500,000 万元，期限 15 年；2022 年 2 月已经发行 100,000 万元，期限 15 年；本次申请发行 100,000 万元，期限 15 年；后续发行 300,000 万元，期限 15 年。

三、项目收益与融资平衡

本项目收益主要来源于湖杭高速公路吴兴至德清段工程项目车辆通行费收入和服务区物业租赁收入。

湖州恒生会计师事务所有限公司出具的财务评价报告认为：“基于财政部对发行地方政府专项债券的要求，湖杭高速公路吴兴至德清段工

程可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以项目产生的车辆通行费及服务区物业租赁费所对应的充足、稳定现金流作为后续资金回笼的手段。基于我们对项目收益与融资平衡情况的分析评估，我们未注意到本项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。”

四、相关文件与中介机构资质

（一）律师事务所及法律意见书

本所为本期债券提供专项法律服务并出具法律意见书。本所系经浙江省司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有浙江省司法厅于 2017 年 2 月 25 日核发的统一社会信用代码为 3133000047117391XQ 的《律师事务所执业许可证》。

本所律师认为：浙江广诚律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，具备出具法律意见书的资质。

（二）会计师事务所及财务评价报告

湖州恒生会计师事务所有限公司现持有湖州市工商行政管理局于 2016 年 6 月 22 日核发的统一社会信用代码为 913305007176227982 的《营业执照》、浙江省财政厅于 2018 年 5 月 30 日核发的执业证书编号为 33000097 的《会计师事务所执业证书》。

本所律师认为：湖州恒生会计师事务所有限公司系经批准依法设立且合法存续的会计师事务所，具备出具财务评价报告的资质。

五、本期债券的风险因素

（一）利率风险

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）流动性风险

本期债券发行后可能在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，无法保证本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本期债券流动性。

（三）偿付风险

本期债券专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。本期债券偿付资金主要来自于车辆通行费收入和服务区物业租赁收入，偿债较有保障，偿付风险极低。但受车辆通行数量、物业出租情况等因素影响，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、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）募投项目为湖杭高速公路吴兴至德清工程，本项目经过了浙江省发展和改革委员会项目建议书批复、可行性研究报告批复、初步设计批复，属于政府投资项目且具备公益性。

（二）本项目的业主、项目实施单位、项目主管部门均合法存续。

（三）根据项目业主的书面声明，本项目不存在其他债务融资，项目对应资产不存在资产受限的情况。

（四）为本期债券提供服务的律师事务所、会计师事务所均具备相应的从业资质。

本法律意见书一式二份，经本所律师及本所负责人签字并加盖本所公章后生效。

(以下无正文)

(本页无正文,为《浙江广诚律师事务所关于湖杭高速公路吴兴至德清工程地方政府专项债券法律意见书》之签字盖章页)

浙江广诚律师事务所 (盖章)



负责人(签字): 许见明

许见明

经办律师(签字): 朱建忠

朱建忠

经办律师(签字): 方赛飞

方赛飞

出具日期: 2022年3月14日