

关于苍南至泰顺高速公路（苍南段）
收益与融资自求平衡专项债券

法律意见书

北京兰台（温州）律师事务所

2025 年 10 月



目 录

第一部分 引 言	2
一、释义	2
二、律师声明	3
第二部分 正 文	4
一、申请本期债券发行法律依据	4
二、申请本期债券发行基本情况	4
三、申请本期债券发行对应项目	5
四、申请本期债券发行管理机制	8
五、总体评价	9

致：温州苍泰高速公路有限公司

北京兰台（温州）律师事务所（下称本所）接受委托，指派本所周夏静律师、潘奕翼律师为委托人申请苍南至泰顺高速公路（苍南段）收益与融资自求平衡专项债券发行相关事项出具法律意见。

根据《预算法》、《证券法》、国发〔2014〕43号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财库〔2018〕72号文、财预〔2018〕209号文、财库〔2019〕23号文、财库〔2020〕43号文、国办发〔2024〕52号文等有关法律、法规和规范性文件的规定，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。

第一部分 引言

一、释义

本法律意见书中，下列各项用语具有如下特定含义：

财政部	中华人民共和国财政部
发行人	浙江省人民政府
市、县（区）政府	温州市人民政府
市、县（区）财政局	温州市财政局
本期债券	苍南至泰顺高速公路（苍南段）收益与融资自求平衡专项债券
本次发行	苍南至泰顺高速公路（苍南段）收益与融资自求平衡专项债券的发行
本期债券对应项目	苍南至泰顺高速公路
本所	北京兰台（温州）律师事务所
本法律意见书	《北京兰台（温州）律师事务所关于苍南至泰顺高速公路（苍南段）收益与融资自求平衡专项债券法律意见书》
《财务评估报告》	《苍南至泰顺高速公路（苍南段）收益与融资自求平衡方案财务评估报告》（华会咨字[2025]0183-40 号）
《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	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
财预〔2016〕155 号	《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〔2017〕89 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〔2018〕34 号	《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》
财库〔2018〕72 号	《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》
财预〔2018〕209 号	《财政部关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉的通知》
财库〔2019〕23 号	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》
财库〔2020〕36 号	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
财库〔2020〕43 号	《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》
国办发〔2024〕52 号	《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》

二、律师声明

1. 本所律师已依照中国现行有效的法律、法规、规章及规范性文件的要求和规定，对委托人提供的与上述事项相关的文件、资料进行了审核。

2. 本所律师发表意见以“委托人提交的所有文件资料以及口头陈述的事实均为真实、准确、完整，不存在虚假陈述、重大遗漏和隐瞒之处；所有文件均有效且具有执行力；所有文件资料的复制件与原件一致”为前提。

3. 本法律意见书仅是本所律师基于委托人所提供的有关事实情况及文件资料，以及相关人员就有关事实情况的说明介绍，并结合中国现行有效的中国法律、法规、规章及规范性文件的规定，从法律角度对委托人所委托之事项进行分析和论证，并发表律师个人意见。

4. 本法律意见书仅就与本次债券发行申请有关的法律问题出具法律意见，并不对会计、评估等非法律的专业事项发表评论。本法律意见书涉及会计、评估等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的报告和委托人的说明予以引述，并不意味着本所对这些内容的真实性 and 准确性做出任何明示或默示的保证。

5. 本法律意见书仅供委托人本期债券发行申请之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的或用途。

第二部分 正文

一、申请本期债券发行法律依据

根据国发〔2014〕43号、财库〔2019〕23号、财库〔2020〕43号、国办发〔2024〕52号文件等文件，省、自治区、直辖市政府可以适度举借债务，浙江省（含宁波市）系国务院批准的地方政府专项债券项目“自审自发”试点地区。地方政府按照本地区政府性基金收入项目发行专项债券融资，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种，政府收费公路系重点领域可以先行试点。在专项债券用作项目资本金范围方面实行“正面清单”管理，将收费公路和高速公路、机场等传统基础设施安全性、智能化改造等纳入专项债券用作项目资本金范围。

本项目报经浙江省级政府审核批准后，可以发行专项债券。

二、申请本期债券发行基本情况

1. 债券名称：苍南至泰顺高速公路收益与融资自求平衡专项债券
2. 发行人：浙江省人民政府
3. 债券期限：二十年
4. 债券利率：按照发行时市场利率计算
5. 发行方式：采用分期发行方式
6. 还本付息方式：每半年付息一次，债券到期一次性还本。

根据《预算法》、国发〔2014〕43号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财库〔2020〕43号文等文件的规定，本期债

券纳入地方政府专项债务限额管理，地方政府举债不得突破批准的限额。

三、申请本期债券发行对应项目

苍南至泰顺高速公路

1. 项目单位信息

机构名称	温州苍泰高速公路有限公司
统一社会信用代码	91330300MA7J1FXY1B
类型	其他有限责任公司
法定代表人	潘济
经营范围	许可项目：公路管理与养护；建设工程施工（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，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：汽车拖车、求援、清障服务；广告制作（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）。
住所	浙江省温州市鹿城区蒲鞋市街道车站大道 669 号尚品国际商务楼 801-2 室
注册资本	20,000 万元
营业期限	2022-02-25 至 2057-02-24

2. 项目信息

项目名称	苍南至泰顺高速公路
项目单位	温州苍泰高速公路有限公司
项目范围	起于苍南县沿浦镇，经马站镇、岱岭畲族乡、矾山镇、南宋镇、灵溪镇、桥墩镇，彭溪镇、雅阳镇、泗溪镇、柳峰乡、东溪乡、三魁镇，终于罗阳镇，接溧宁高速公路泰顺枢纽。

项目长度	路线全长约 99.76 公里
主要建设内容及规模	项目路线全长约 99.76 公里，其中苍南县 49.58 公里、50.18 公里，设枢纽互通 3 处，一般互通 8 处，收费站 9 处（含主线收费站 1 处），服务区 1 处，停车区 1 处，隧道管理站 4 处，管理分中心 1 处，养护工区 2 处，以及配置必要的交通辅助管理用房和设施。同步建设霞关、矾山、玉苍山、泗溪和大安等 5 条连接线，长约 20.36 公里。项目主线采用双向四车道高速公路标准，设计速度 100 公里/小时，路基宽度 26.0 米。泗溪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 25.5 米；其他连接线采用二级公路标准，设计速度 60 公里/小时，路基宽度 12 米。桥梁设计汽车荷载等级采用公路—I 级。其余技术指标符合相应标准和规范要求。
计划建设工期	48 个月
项目总投资	约 275.04 亿元
债券计划发行规模	861600 万元
2025 年预计发行规模	331600 万元
本期（苍南段）债券计划发行规模	112100 万元
项目现状	项目已开工

3. 项目资金筹措方案

根据该项目《财务评估报告》，本项目概算 2750400 万元，其中：资本金 238560 万元，占 8.67%；发行地方政府专项债券 861600 万元，占 31.33%；其他融资资金 1650240 万元，占 60.00%。

专项债券方案：根据该项目《财务评估报告》，本项目专项债券

计划发行 861600 万元，其中温州市计划发行 192700 万元、苍南县计划发行 404700 万元、泰顺县计划发行 264200 万元。2025 年预计发行 331600 万元（5 月份已发行 23000 万元，20 年期；7 月份已发行 44900 万元，20 年期；7 月份已发行 10000 万元，15 年期；7 月份已发行 57600 万元，10 年期；8 月已发行 14600 万元，10 年期；本期计划发行 181500 万元，20 年期）。其中温州市 7 月份已发行 34000 万元，20 年期；温州市 7 月份已发行 37600 万元，10 年期；苍南县 7 月份已发行 10900 万元，20 年期；苍南县 7 月份已发行 10000 万元，15 年期；苍南县 7 月份已发行 20000 万元，10 年期；苍南县本期计划发行 112100 万元，20 年期；泰顺县 5 月份已发行 23000 万元，20 年期；泰顺县 8 月份发行 14600 万元，10 年期；泰顺县本期计划发行 69400 万元，20 年期；

4. 预期偿债资金来源

本项目所属于政府投资项目，为交通运输业项目自身能产生一定收益。根据该项目《财务评估报告》，专项债券还本付息以公路车辆通行费收入为债券还款来源，本项目债券存续期内公路车辆通行费收入为 4463271 万元，扣除相关支出 380238 万元，项目收益为 4083033 万元。

根据《财务评估报告》测算结果，本项目按照全口径收支计算，可用于偿还融资本息的项目收益为 4083033 万元，对应本项目融资到期本息总计 3745503 万元，本项目收益对债券与银行贷款合计本息的

覆盖倍数为 1.09。另外，按照项目全口径收支计算，温州市可用于偿还融资本息的项目收益 1131408 万元，对应本项目融资到期本息总计 957860 万元，本项目收益对债券与银行贷款合计本息的覆盖倍数为 1.18。苍南县可用于偿还融资本息的项目收益 1732026 万元，对应本项目融资到期本息总计 1655449 万元，本项目收益对债券与银行贷款合计本息的覆盖倍数为 1.05。泰顺县可用于偿还融资本息的项目收益 1219599 万元，对应本项目融资到期本息总计 1132194 万元，本项目收益对债券与银行贷款合计本息的覆盖倍数为 1.08。根据以上财评报告测算结果，本项目可以满足专项债券到期还本付息的要求。项目收益实现前，项目融资还本付息资金通过政府性基金预算收入统筹安排。

四、申请本期债券发行管理机制

各市、县政府、财政局将根据相关法律法规，加强对本期债券使用、偿还的管理和监督。

1. 预算管理

根据国发〔2014〕43 号文、财预〔2016〕155 号文的规定要求，地方政府将专项债务收支纳入政府性基金预算管理，纳入全口径预算管理。

2. 项目绩效管理

根据财预〔2018〕34 号文件要求，建立债务资金绩效管理机制，按照轻重缓急顺序合理安排使用债务资金，提高债务资金使用绩效。

3. 信息披露机制

根据财预〔2017〕89号文件要求，地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息，财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息，行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

4. 监督管理机制

根据相关法律法规等文件要求，地方财政部门应当强化专项债券项目的全过程管理，对专项债券项目“借、用、管、还”实行逐笔监控，专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用，确保到期偿债。

五、总体评价

1. 结论意见

本所律师认为：本项目业主系依法成立、有效存续的法人，具有独立民事行为能力，主体合法。本项目经浙江省发展和改革委员会审批同意建设，符合《浙江省综合交通运输发展“十四五”规划》，相关审批手续已获相关部门审批，合法合规。

根据浙江华明会计师事务所有限公司出具的《财务评估报告》，本项目可以通过发行专项债券与银行贷款组合的方式融资，并以公路车辆通行费收入作为偿还专项债券本息的手段。基于对项目收益与融资自求平衡情况的分析评估，未注意到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。

本次债券发行符合《预算法》、国发〔2014〕43号、财预〔2016〕

155号、财预〔2017〕89号、财库〔2018〕72号、国办发〔2024〕52号等法律、法规、规章及政策文件的规定，符合专项债券发行的合法性要求，具备公开发行人条件。因此，在不突破地方政府举债批准限额的前提下，可以申请发行政府专项债券。

2. 风险提示

《财务评估报告》、《法律意见书》均系基于现有市场环境、法律法规及项目审批文件出具，鉴于本项目债券期限较长，上述评价条件在债券存续期内可能发生重大变化，造成项目实际收益与预期存在差异，由此将产生包括但不限于债券市场利率变动、项目建设延期、项目运营期内经营风险、债券及税收政策变动等重大法律风险。

针对上述法律风险，本债券存续期间应加强施工预算、招标及合同管理，严格管控施工进度，加强技术和工序管理，降低工程项目实施和运营期间的质量风险，降低财务成本，保障项目收益和融资平衡；密切关注宏观经济市场和国家政策调整，建立并完善债券风险预警和监控机制，确保投资者投资利益。

本法律意见书自本所盖章及经办律师盖章后生效。（正文完，下转签章页）

(签章页)



经办律师：周夏静



经办律师：潘奕翼



二〇二五年十月十日

