



浙江震舟律师事务所

ZHEJIANG ZHEN ZHOU LAW FIRM

浙江震舟律师事务所

关于

舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)项目

收益与融资自求平衡专项债券

之

## 法律意见书

浙江省舟山市临城新区中昌国际大厦 24 楼 (316000)

24F, Zhongchang International Plaza, Zhoushan 316000, Zhejiang, China

Tel: 0580-2161510 Fax: 0580-2161500

二〇二五年十月

## 目 录

一、 本期专项债券的发行要素 .....	2
二、 募投工程项目基本情况 .....	2
三、 募投工程项目收益与融资自求平衡情况 .....	6
四、 本期专项债券存在的风险因素 .....	6
五、 本期专项债券的中介机构及相关文件 .....	9
六、 结论意见 .....	10

浙江震舟律师事务所  
关于  
舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)项目  
收益与融资自求平衡专项债券  
之  
法律意见书

浙江震舟律师事务所(以下简称“本所”)是在中华人民共和国境内执业的专业法律服务机构,担任本期舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)项目收益和融资自求平衡专项债券(以下简称“本期专项债券”)发行的专项法律顾问。本所律师依据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理债务管理的意见》(国发[2014]43号)、《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)、《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)、《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》(国办发〔2024〕52号)等相关法律法规和规范性文件,严格履行法定职责,遵循勤勉尽责和诚实信用原则,按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神,现就本期专项债券发行的相关事宜,出具本法律意见书。

本所律师声明如下:

本所律师基于本法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实以及中国现行法律、法规、规章和规范性文件发表法律意见。

为出具本法律意见书之目的,本所律师严格履行法定职责,遵循勤勉尽责和诚实信用原则,对发行本期专项债券的合法合规性及所涉及的相关材料和有关事项进行了核查验证,保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本所律师同意将本法律意见书作为本期专项债券报备发行的必备法律文件,随同其他材料一同报送有关主管部门审查。

发行人向本所律师保证,其已经提供了为出具本法律意见书所必需的真实、完整、准确、有效的原始书面材料、副本材料或者口头证言,递交给本所的文件上的签名、印章真实,所有副本材料和复印件与原件一致。

对于至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、发行人或其他有关机构出具的证明文件而出具本法律意见书。

本所律师仅就与发行人本期专项债券有关的法律问题发表意见，不对有关会计、审计、资信评估等专业事项发表意见。在本法律意见书中如涉及会计、审计及信用评级等内容时，均为按照有关中介机构出具的报告引述，并不意味着本所对这些内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本法律意见书阅读时所有内容应作为一个整体，不应单独使用，且本所律师未授权任何单位或个人对本法律意见书作任何解释或说明。

本法律意见书仅供发行人报备发行本期专项债券之目的使用，不得用作任何其他用途。

## 一、本期专项债券的发行要素

根据《2025 年浙江省政府专项债券舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)项目收益和融资自求平衡财务评价报告》（浙新会咨字[2025]029 号）（以下简称《财务评价报告》），本期专项债券的发行要素如下：

债券期限	20 年
计划发行总额	10,200.00 万元
本期发行额	1,200.00 万元
预计债券年利率	3.80%
还本付息方式	每半年付息一次，到期一次性偿还本金

## 二、募投工程项目基本情况

### （一）募投工程项目概况

本项目位于舟山本岛西北部，定海区岑港街道、小沙街道和马岙街道境内，由永安海塘、西大塘、东大塘、大沙新塘、毛峙东塘和大小蚶涂塘 6 条海塘组成。提标加固海塘 15.74 公里，其中永安海塘 2.72 公里、西大塘 2.50 公里、东大塘 3.96 公里、大沙新塘 4.56 公里、毛峙东塘 0.71 公里、大小蚶涂塘 1.29 公里；原

址拆除重建龙眼闸(净宽3孔 $\times$ 2.5米);新建旱闸36座,其中永安海塘16座、西大塘2座、东大塘7座、大沙新塘8座、大小蚶涂塘3座。工程等别为Ⅲ等。海塘、水闸建筑物级别为1级,设计防潮标准为100年一遇,排涝标准为20年一遇最大24小时降雨当天排出。工程合理使用年限为50年。工程任务以防潮排涝为主,兼顾改善沿线生态环境。

本项目建成后,可进一步完善舟山本岛西北片高标准御潮防灾体系,对进一步改善工程沿线海塘生态环境、促进当地经济社会高质量发展等具有重要意义。项目已列入《浙江省水安全保障“十四五”规划》《浙江省海塘安澜千亿工程建设规划》。本项目工程概算总投资58522万元,项目总工期预计为32个月。

根据浙江省发展和改革委员会《省发展改革委关于舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)初步设计批复的函》(浙发改项字〔2022〕435号)以及《财务评价报告》等文件:

本次申请专项债券项目总投资为58,522.00万元,其中:项目资本金48,322.00万元,占项目总投资82.57%(截止报告日,项目资本金已到位25,699.00万元,剩余项目资本金后续将随项目进度到位)。由此,本项目资本金的资金来源及比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26号)等有关项目资本金的规定。

本项目计划发行专项债券10,200.00万元,占项目总投资17.43%。按照债券融资计划,2025年第一期已发行3,700.00万元,期限20年,实际年利率2.02%,到期本息合计5,194.80万元;2025年第二期已发行5,300.00万元,期限15年,实际年利率1.86%,到期本息合计6,778.70万元;2025年第三期(本次发行)发行1,200.00万元,期限20年,预计年利率3.80%,到期本息合计2,112.00万元。项目融资到期本息总计14,085.50万元。每半年付息一次,到期一次性偿还本金,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。

## (二) 募投工程项目主要收入

根据《财务评价报告》等文件,本期募投工程项目收入包括滩涂养殖场地出租收入、夜排档出租收入、停车费收入、充电桩收入、广告费收入,具有收益性

且该等收益可以特定与本项目存在关联性及对应关系。根据预测,债券存续期内 2025 年至 2045 年,本项目运营收入合计 22,925.27 万元。

### (三) 募投工程项目建设单位

根据本募投工程项目所涉的报告、批复及《营业执照》,本期募投工程项目的实施单位及业主单位为舟山市定海区水利投资开发有限公司,该公司于 1992 年 12 月 9 日经舟山市市场监督管理局定海分局核准登记设立,注册资本 5500 万人民币,企业类型为有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资),股东为舟山市定海区国有资产经营有限公司(持股比例 100%),注册地址浙江省舟山市定海区文化路 64 号,法定代表人何显,统一社会信用代码 91330902148733526L,经营范围:一般项目:水资源管理;水利相关咨询服务;工程管理服务;停车场服务;土地整治服务;泵及真空设备销售;机械设备销售;租赁服务(不含许可类租赁服务);园林绿化工程施工;金属材料销售;土石方工程施工(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)。许可项目:建设工程施工;旅游业务;河道疏浚施工专业作业(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)。

### (四) 募投工程项目批复文件

截至本法律意见书出具之日,本期募投工程项目已获得的批复文件如下:

1、2022 年 8 月 29 日,浙江省发展和改革委员会作出《省发展改革委关于舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)可行性研究报告的批复》(浙发改项字〔2022〕327 号),批复了项目建设必要性,项目名称,工程任务、地点、建设内容、规模及技术标准,项目用地及搬迁安置,项目投资估算及资金来源,项目单位及建设期,项目招投标等内容;

2、2022 年 10 月 14 日,浙江省发展和改革委员会作出《省发展改革委关于舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)初步设计批复的函》(浙发改项字〔2022〕435 号),批复了工程地点及任务,建设内容与规模,技术标准,工程布置及建筑物,机电及金属结构,消防设计,施工组织设计,建设征地与搬迁

安置, 水保、环保, 劳动安全及工业卫生、节能, 项目管理及工程信息化, 概算, 竣工验收等内容;

3、2022年5月16日, 舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)项目社会风险评估报告完成备案, 获《浙江省重大决策社会风险评估报告备案文书》;

4、2022年8月16日, 舟山市自然资源和规划局定海分局作出《关于舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)用海初审意见的函》, 原则同意项目选用的海域及用海方式;

5、2022年9月30日, 舟山市水利局作出《关于舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)水土保持方案的批复》(舟水许〔2022〕45号), 批复同意了项目水土保持方案;

6、2022年11月8日, 舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)项目完成在浙江省水利厅的水利工程开工备案, 获《浙江省水利工程开工备案回执》(备案编号: 202233090211370669);

7、2024年4月10日, 舟山市自然资源和规划局定海分局核发《建设项目用地预审与选址意见书》(用字第 3309022024XS0028480 号), 审核认为舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)一东、西大塘段建设项目符合国土空间用途管制要求;

8、2024年9月9日, 舟山市自然资源和规划局颁发《建设用地规划许可证》, 审核认为舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)一东、西大塘段建设项目符合国土空间规划和用途管制要求;

9、2024年10月9日, 舟山市生态环境局作出《关于舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)环境影响报告表的批复》(舟环定建审〔2024〕30号), 原则同意环境影响报告表结论;

10、2024年10月14日, 舟山市定海区水利投资开发有限公司获《不动产权证书》(编号为浙(2024)定海区不动产权第 0010781 号), 用途为水工设施用地, 面积为 79846.00 m<sup>2</sup>。

11、2024 年 11 月 1 日，浙江省人民政府作出《关于舟山市定海区海塘安澜工程（本岛西北片海塘）海域使用申请的批复》（浙政海审〔2024〕123 号），批准永安塘等海塘镇压层和龙眼水闸设施用海面积 18.6518 公顷等；

12、2025 年 3 月 13 日，舟山市定海区水利投资开发有限公司出具《情况说明》，说明本工程经营收入项目均位于海塘管理范围内，与周边其他企业/单位/个人无涉，收益归舟山市定海区水利投资开发有限公司所有，优先用于本次专项债的还本付息，以及本工程项目各项手续符合法律/政策规定；

13、2025 年 3 月 14 日，舟山市定海区水利局出具《情况说明》，认可了本工程涉及的经营收入项目，本工程项目各项手续符合法律规定和政策要求，以及本工程项目运行和管理中产生的收益将优先用于本次专项债的还本付息。

本所律师认为，本期募投工程项目可得一定净收益并具有公益性，相关工程已取得相应许可、批复文件以及证书，符合政策法规要求，符合《浙江省水安全保障“十四五”规划》、《浙江省海塘安澜千亿工程建设规划》，亦适应新区发展、形象提升的新形势。舟山市定海区水利投资开发有限公司系依法成立的国有企业，具备独立法人资格，并具有完全的民事行为能力及民事权利能力，本期募投工程项目所涉项目收益符合其经营范围。

### 三、募投工程项目收益与融资自求平衡情况

根据浙江新华会计师事务所有限公司 2025 年 10 月出具的《2025 年浙江省政府专项债券舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)项目收益和融资自求平衡财务评价报告》（浙新会咨字[2025]029 号），本项目专项债券还本付息以舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)运营收益为基础，债券存续期内（2025-2045 年）各年现金净流量，可稳定覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求；且在 2045 年项目本息偿还以后，仍有 4,124.15 万元的期末结余资金。

本所律师认为，根据浙江新华会计师事务所有限公司出具的《财务评价报告》，本项目发行专项债券可实现项目收益与融资自求平衡的要求。

### 四、本期专项债券存在的风险因素



### (一) 利率风险

因本期募投工程项目专项债券期限较长,在本期专项债券存续期内,因我国宏观经济发展水平、金融货币相关政策及国内外经济运行状况等潜在因素的影响,可能存在市场利率周期性波动,影响本期专项债券投资者的实际收益。

### (二) 价格风险

根据《财务评价报告》,本募投工程项目专项债券用于还本付息的运营收入主要为滩涂养殖场地出租收入、夜排档出租收入、停车费收入、充电桩收入、广告费。故本项目收入取决于项目所在区域滩涂养殖场地租赁费、夜排档租赁费、停车费、充电费、广告费的市场价格,若未来上述价格出现较大幅度波动,则对项目收入影响较大。

### (三) 偿付风险

本期专项债券的偿付资金根据《财务评价报告》,本期募投工程项目偿债来源较有保障,但仍存在一定程度的偿付风险。比如滩涂养殖场地、夜排档、广告位的出租率,停车、充电桩的使用率,均可能产生偿付风险。

### (四) 流动性风险

本期专项债券发行后,可于银行间债券市场、证券交易所债券市场交易流通,流通的活跃程度受到如因宏观经济运行情况、投资者投资意愿、市场资金等因素影响,可能影响本期专项债券在银行间债券市场、证券交易所债券市场等交易场所的流动性。

### (五) 评级变动风险

目前,浙江省发展总体平稳,财政收入实现质量较高。如在本期专项债券存续期间,因宏观经济等不可预见因素影响,导致浙江省财政收入水平变动、浙江省经济发展水平趋于平缓或政府债务风险加大等情况,或可导致信用等级发生变动,可能造成投资者投资风险。

## (六) 税务风险

根据现行相关规定,企业和个人取得的 2012 年及以后年度发行的地方政府债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。在本期专项债券期限内,如相关税收政策变动,可能影响投资者的实际投资收益。

## (七) 风险控制及偿债保障措施

### 1、风险控制措施

按照《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 号文)和《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》(国办函(2016)88 号),浙江省人民政府办公厅 2017 年 4 月发布《浙江省人民政府办公厅关于印发浙江省地方政府性债务风险应急处置预案的通知》(浙政办发(2017)35 号),主要包括组织指挥体系及职责、预警预防机制、事件级别分类、应急响应、后期处置、保障措施等内容,构建省、市、县(市、区)三级地方政府性债务风险防控和应急处置机制,明确责任主体,坚持快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置,牢牢守住不发生区域性系统性风险的底线,切实防范和化解财政金融风险,有效发挥地方政府债务资金服务我省经济社会发展的积极作用,维护全省经济安全和社会稳定。

本所律师认为:本次发行的还本付息存在一定的法律风险,但以上法律风险不构成本次发行的实质性法律障碍。

### 2、偿债保障措施

根据浙江新华会计师事务所有限公司出具的《财务评价报告》披露:“本项目可用于偿还融资本息的项目收益 18,209.65 万元,对应本项目融资到期本息总计 14,085.50 万元,项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.29 倍,项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。”项目收益与融资平衡情况表如下(单位:人民币万元):

项目名称	项目总投资	用于偿还融资本息的项目收益	融资金额	预计融资本息	项目收益对本息的覆盖倍数
舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)	58,522.00	18,209.65	10,200.00	14,085.50	1.29

本所律师认为,本项目收益对其拟使用的募集资金保障程度较高,但未来整体收入的波动对未来的收益影响较大。

## 五、本期专项债券的中介机构及相关文件

### (一) 专项法律顾问及法律意见书

浙江震舟律师事务所为本期专项债券提供专项法律服务。本所为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核发的统一社会信用代码为 31330000472092302X 的《律师事务所执业许可证》,并已通过浙江省舟山市司法局年度考核。本法律意见书经本所加盖公章并由两名承办律师签署。

本所律师认为,浙江震舟律师事务所系经浙江省司法厅依法批准设立、有效存续的合伙制律师事务所,具备为本期专项债券发行出具法律意见书的资质,相关承办律师具备相应的执业资格。

### (二) 专项财务顾问及财务专项评估报告

浙江新华会计师事务所有限公司担任本期专项债券的专项财务顾问。浙江新华会计师事务所有限公司现持有杭州市拱墅区市场监督管理局于 1999 年 12 月 23 日核发的《营业执照》及浙江省财政厅于 2022 年 9 月 30 日核发的《会计师事务所执业证书》(证书序号: 33000020),统一社会信用代码 91330103720049435H。《财务评价报告》上记载的签字人员系工作单位为浙江新华会计师事务所有限公司且在年检有效期内的注册会计师,具备相应的法定资质。

浙江新华会计师事务所有限公司出具的《财务评价报告》显示:“基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求,本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以及完成资金筹措,并以舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)运营收益所对应的现金流入作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析,我们未注意到专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。”

综上所述,通过发行地方政府专项债券的方式,满足项目的资金需求,应是现阶段项目建设较为理想的资金解决方案。”

本所律师认为,浙江新华会计师事务所有限公司系经依法批准设立、有效存续的有限责任制会计师事务所,具备为本期专项债券出具财务评价咨询报告的资质。

## 六、结论意见

综上所述,本所律师认为:

(一)本期募投工程项目具有公益性,工程完成投入使用后可得一定净收益,相关工程已取得相应批复文件并已经开工建设,符合政策法规要求及相关地区发展规划。

(二)舟山市定海区水利投资开发有限公司系依法成立并有效存续的国有企业,具备独立法人资格,并具有完全的民事行为能力及民事权利能力,本期募投工程项目所涉运营收益属其经营范围。

(三)浙江新华会计师事务所有限公司出具的《财务评价报告》,本项目发行专项债券可实现项目收益与融资自求平衡的要求。

(四)为本期专项债券提供相应服务的律师事务所、会计师事务所具备相应的资质与资格。

(五)本期专项债券的发行符合《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理债务管理的意见》(国发[2014]43号)、《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)、《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)、《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》(国办发[2024]52号)等相关法律法规和规范性文件,具备公开发行的法定条件。(以下无正文,下接签署页)

浙江震舟律师事务所

关于

舟山市定海区海塘安澜工程(本岛西北片海塘)项目

收益与融资自求平衡专项债券

之

法律意见书签署页



负责人：



承办律师：



二〇二五年十月十一日