

浙江导司律师事务所

关于 2025 年宁波市政府专项债券  
G92 杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段  
工程项目  
之  
法律意见书



浙江导司律师事务所

宁波市和义路 168 号万豪中心 12 楼

电 话：0574-87305858

传 真：0574-87292631



目 录

第一章 前言 ..... 1

第二章 释义及声明 ..... 2

    一、释义 ..... 2

    二、声明 ..... 2

第三章 正文 ..... 4

    一、本次发行的相关主体 ..... 4

        （一）发行主体 ..... 4

        （二）项目实施单位 ..... 4

    二、项目概况 ..... 5

        （一）项目基本情况 ..... 5

        （二）项目立项审批情况 ..... 5

        （三）项目开工情况及建设周期 ..... 6

    三、项目资金筹措安排、债券发行计划及募集资金用途 ..... 6

        （一）项目资金筹措安排 ..... 6

        （二）债券发行安排 ..... 6

        （三）募集资金用途 ..... 6

    四、项目预期收益与融资平衡安排 ..... 6

    五、中介服务机构及相关文件 ..... 7

        （一）专项法律机构及法律意见书 ..... 7

        （二）专项评价机构及财务评估报告 ..... 7

    六、结论性意见 ..... 8

**浙江导司律师事务所**  
**关于 2025 年宁波市政府专项债券**  
**G92 杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段工程项目**  
**之法律意见书**

**第一章 前言**

致：宁波甬交高速公路有限公司

浙江导司律师事务所接受贵方之委托，指派熊申丽律师、吴巧巧律师担任 2025 年宁波市政府专项债券 G92 杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段工程项目的专项法律顾问。

本所依据《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）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 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〔2016〕155 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）、《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》（财预〔2017〕97 号）、《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72 号）、《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（2019 年 6 月 10 日印发）、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 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）等相关规定，出具本法律意见书。

## 第二章 释义及声明

### 一、释义

除非文义另有所指，下列词语之特定含义如下：

1	贵方/甬交公司	指	宁波甬交高速公路有限公司
2	本期债券/专项债券	指	G92 杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段工程项目专项债券
3	项目/本项目/募投项目	指	G92 杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段工程项目
4	《财务评估报告》	指	浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《2025 年宁波市政府专项债券 G92 杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段工程项目收益与融资自求平衡财务评估报告》
5	科信会计师事务所	指	浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）
6	本所	指	浙江导司律师事务所
7	本法律意见书	指	《浙江导司律师事务所关于 2025 年宁波市政府专项债券 G92 杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段工程项目之法律意见书》
8	元	指	中国法定本位币人民币元

### 二、声明

为出具本法律意见书，本所律师特作如下声明：

（一）本法律意见书系本所律师根据出具日以前已经发生或者存在的事实和我国相关法律、法规和规范性文件的规定，并基于本所律师对有关事实的了解和对相关法律、法规及其他规范性文件的理解而出具。

（二）本所律师出具本法律意见书依赖于贵方已向本所律师提供的文件资料。对于本法律意见书至关重要而又无法或难以得到证据支持的事实，本所律师依据有关政府部门或其他有关单位或其他有关机构出具的证明文件作出判断。

（三）本所律师仅就本次发行对应的募投项目情况及其资金来源、资金投入情况有关的法律问题发表意见，而不对其他事项发表意见。本所律师不对有关会计、审计、信用评级、评估等非法律专业事项发表意见，本法律意见书所涉该内容，均为严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不意味着本所律师对其真实性和准确性作出任何明示或者默示的保证。

（四）本法律意见书基于以下假设而出具：

1. 贵方向本所提供的所有文件（包括原始书面材料、副本材料、复印件或口头说明）均是真实、准确和完整的；
2. 一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，并无隐瞒、虚假或误导和重大遗漏之处；
3. 贵方所提供的有关副本材料或复印件与正本或原件一致和相符；所有文件上所有签字与盖章是真实的，并已履行该等签字与盖章所需的法定程序，获得合法授权；所有口头陈述或通过电子信息方式作出的事实说明均与所发生的事实相一致；
4. 贵方所提供的文件的原件在其有效期内均未被有关政府部门撤销，且于本法律意见书出具日均由各自的合法持有人持有。

（五）本所律师同意贵方和宁波市相关财政部门在上报文件中自行引用全部或部分本法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见书出具后，因贵方或宁波市相关财政部门的任何修改而导致的法律上的歧义或曲解，除非贵方已书面告知并经本所律师确认，本所律师不承担相应的法律责任。

（六）本法律意见书仅供贵方为本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。



### 第三章 正文

#### 一、本次发行的相关主体

##### （一）发行主体

根据《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〔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。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。经省政府批准，计划单列市政府可以自办发行专项债券”之规定，计划单列市政府经省政府批准，可以自办发行专项债券。

本次发行主体是宁波市人民政府，符合财预〔2016〕155号文及财预〔2017〕97号文关于专项债券发行主体的规定。

##### （二）项目实施单位

根据宁波市发展和改革委员会于2024年10月23日出具的《市发展改革委关于同意G92杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段工程可行性研究报告的复函》（甬发改审批〔2024〕154号）及甬交公司确认，项目实施单位名称为宁波甬交高速公路有限公司。

根据甬交公司营业执照及本所律师适当核查，甬交公司基本情况如下：

单位名称	宁波甬交高速公路有限公司
统一社会信用代码	91330212MAE9QHCF8W
地址	浙江省宁波市鄞州区日丽中路422号19-2-2室
法定代表人	郑国江
登记机关	宁波市鄞州区市场监督管理局
登记状态	存续

本所律师认为，甬交公司系依法设立并有效存续的公司，作为本次发行的项目实施单位之主体合格。

## 二、项目概况

### （一）项目基本情况

#### 1. 项目主要建设内容和技术标准

根据《G92 杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段工程可行性研究报告》：

本项目主线设置 2 处互通立交，为好思房组合枢纽、戚家山枢纽，全线设匝道收费站 1 处，设置必要的交通工程及沿线设施；设连续高架桥 8254m/1 座（含互通主线桥及分离式立交，左右线平均）。高架桥下地面道路改造实施长度为 6.952km，设置拼宽桥梁 205m/8 座。地面路起点至骆霞线段为两侧拓宽，改造内容主要为非机动车道改造为行车道，并向两侧拼宽出侧分带、辅道、人行道；骆霞线至终点段为全断面改建。

本项目主线采用高速公路标准，设计速度 100 公里/小时，标准路基宽度 33.5 米。高架桥下地面道路采用一级公路兼顾城市道路技术标准建设，设计速度 80 公里/小时，其中起点至王家溪口村段为双向八车道带辅路和人行道，王家溪口村至终点段为双向六车道带辅路和人行道，路基标准宽度均为 68 米。技术标准执行交通部部颁《公路工程技术标准》（JTJB01-2014）的有关规定。

#### 2. 投资规模及资金来源

项目动态总投资为 494,514.70 万元，其中，建筑安装工程费 300,799.00 万元、土地使用及拆迁补偿费 130,230.00 万元、工程建设其他费用 16,076.00 万元、预备费 40,241.00 万元、建设期债券利息 7,168.70 万元。建设资金由超长期特别国债等中央资金、地方政府财政资金、政府专项债券等组成。

### （二）项目立项审批情况

本项目已取得宁波市发展和改革委员会于 2024 年 10 月 23 日出具的《市发展改革委关于同意 G92 杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段工程可行性研究报告的复函》（甬发改审批〔2024〕154 号）。项目公司宁波甬交高速公路有限公司于 2025 年 1 月 17 日经宁波市鄞州区市场监督管理局核准设立。项目代码为 2205-330200-04-01-244923。本所律师认为，募投项目已取得现阶段必要的立项文件。

### （三）项目开工情况及建设周期

根据《G92 杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段实施方案》，本项目计划 2025 年开工，2028 年完工。

## 三、项目资金筹措安排、债券发行计划及募集资金用途

### （一）项目资金筹措安排

根据《G92 杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段实施方案》，项目动态总投资为 494,514.70 万元，本项目资本金为 363,514.70 万元，占项目动态总投资的 73.51%，其中，预计中央车购税补助资金为 36,480.00 万元，项目自有资金为 327,034.70 万元，由市本级和北仑区财政共同承担；计划发行地方政府专项债券 131,000.00 万元，占项目动态总投资的 26.49%。

根据《财务评估报告》进一步评价，基于项目实施方案的投资计划和资金筹措安排，该项目建设期和债券存续期内所需资金不存在缺口的情况。

### （二）债券发行安排

募投项目计划发行地方政府专项债券 131,000.00 万元，具体发行安排如下：

2025 年 5 月已发行 15 年期专项债券 5.00 亿元，票面利率为 1.91%；2025 年 8 月已发行 15 年期专项债券 0.50 亿元，票面利率为 2.15%；2025 年本期计划发行 15 年期专项债券 1.00 亿元，2026 年上半年计划发行 15 年期专项债券 4.50 亿元，2028 年上半年计划发行 15 年期专项债券 2.10 亿元；假设计划发行专项债券融资利率均为 2.29%；每半年付息一次，到期一次偿还本金。

### （三）募集资金用途

根据《财务评估报告》，本项目计划发行地方政府专项债券 131,000.00 万元，将全部用于 G92 杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段工程项目的建设。

## 四、项目预期收益与融资平衡安排

根据《财务评估报告》，本期债券的预期收益和融资平衡情况如下：



本项目计划发行专项债券总额 131,000.00 万元，其中，2025 年 5 月已发行 15 年期专项债券 5.00 亿元，票面利率为 1.91%；2025 年 8 月已发行 15 年期专项债券 0.50 亿元，票面利率为 2.15%；2025 年本期计划发行 15 年期专项债券 1.00 亿元，2026 年上半年计划发行 15 年期专项债券 4.50 亿元，2028 年上半年计划发行 15 年期专项债券 2.10 亿元；假设计划发行专项债券融资利率均为 2.29%；每半年付息一次，到期一次偿还本金。本项目专项债券利息总计 42,044.00 万元，专项债券本息总计 173,044.00 万元。

本项目所涉高速公路通行费收入等合计 223,701.00 万元，预计项目运营成本为 20,133.00 万元，预计总收益 203,568.00 万元，用于偿还债券本息的收益 203,568.00 万元。本项目建设完成后，现金流入总额 718,216.00 万元，现金流出总额 680,523.00 万元，项目累计净现金流 37,693.00 万元。

根据以上测算，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.18；净现金流覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.22；项目预期净现金流与融资达到平衡。

综上，本所律师认为，募投项目收益与融资平衡事项，业经科信会计师事务所专项评价，评价结果显示，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，募投项目预期收益能够合理保障偿还本金和利息，总体实现项目收益和融资自求平衡。

## 五、中介服务机构及相关文件

### （一）专项法律机构及法律意见书

浙江导司律师事务所系本次发行的专项法律机构，对本次发行所对应的项目概况及其资金来源等进行分析并出具法律意见书。

本所持有浙江省司法厅颁发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码：31330000419528234J，且近年度考核合格。本所指派的熊申丽律师、吴巧巧律师均持有律师执业证并均通过年度考核备案。

故本所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本次发行出具法律意见书的资质；在本意见书上签字的两名执业律师均具备相应的从业资格。

### （二）专项评价机构及财务评估报告

科信会计师事务所系本次发行的专项评价机构,对项目收益与融资自求平衡进行评价并出具《财务评估报告》。

科信会计师事务所持有宁波市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91330200MABU6WG227的《营业执照》,持有浙江省财政厅核发的证书编号为33000046的《执业证书》。

本所律师认为,科信会计师事务所系经批准依法设立且合法存续的会计师事务所,具备为本次发行出具《财务评估报告》的资质。

## 六、结论性意见

本所律师经审慎核查有关文件和信息,综合上述内容,根据有关法律法规和规范性文件的相关规定,发表如下结论性意见:

(一)本期债券所涉项目实施单位甬交公司依法设立并有效存续,具有独立法人地位,具备本期专项债券项目实施主体资格,依法可实施G92杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段工程项目。

(二)本期债券所涉项目为G92杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段工程项目,该项目是具有一定收益的公益性项目,符合《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》(财库〔2020〕43号)等相关规定;且该项目已取得现阶段必要的立项批复文件,符合发行地方政府专项债券的项目要求。

(三)本项目资金来源于中央资金、地方政府财政资金、地方政府专项债券,本期债券发行募集资金专门用于G92杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段工程项目,符合《地方政府收费公路专项债券管理办法(试行)》(财预〔2017〕97号)相关规定。

(四)募投项目收益与融资自求平衡事项,业经科信会计师事务所评价,评价结果显示,在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,募投项目预期收益能够合理保障偿还本金和利息,总体实现项目收益和融资自求平衡,符合《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》(财库〔2020〕43号)以及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于印发〈关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知〉》的相关规定。

（五）为本期债券发行出具专项意见的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

本法律意见书一式四份，由本所经办律师签字并加盖本所公章后生效，各份具有同等法律效力。

（本页无正文，为《浙江导司律师事务所关于 2025 年宁波市政府专项债券 G92 杭州湾地区环线高速公路宁波好思房至戚家山段工程项目之法律意见书》的签署页）

浙江导司律师事务所

经办律师：熊申丽

熊申丽

吴巧巧

吴巧巧

日期：2025年10月23日

