

浙江阳明律师事务所

关于

2025 年 11 月宁波市政府专项债券
余姚市阳明工业园区配套基础设施建设
工程项目

之

法律意见书

二〇二五年十月



目录

第一部分引言	3
一、出具本法律意见书的依据	3
二、律师声明	4
第二部分正文	6
一、本次发行	6
二、项目概况	7
三、项目资金来源及募集资金用途	9
四、项目预期收益及融资平衡安排	10
五、中介服务机构及相关文件	11
第三部分结论性意见	13

**2025 年 11 月宁波市政府专项债券
余姚市阳明工业园区配套基础设施建设工程项目
之法律意见书**

敬致

宁波市通广投资发展有限公司：

第一部分引言

一、出具本法律意见书的依据

浙江阳明律师事务所（以下简称“本所”）是在中国浙江省注册的律师事务所，具备从事法律业务的法定资质。本所受宁波市通广投资发展有限公司（以下简称“通广投资”）委托，根据本所与通广投资签订的《项目法律服务合同》，指派范庆波律师和姚逸律师（以下简称“本所律师”）作为专项法律顾问，就宁波市人民政府（以下简称“市政府”或“发行人”）关于余姚市阳明工业园区配套基础设施建设工程项目专项债券发行（以下简称“本次发行”）相关事宜出具本法律意见书。

为了确保本法律意见书相关结论的真实性、准确性和合法性，本所律师根据《中华人民共和国预算法》（以下简称“《预算法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号，以下简称“国发[2014]43 号文”）、《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预[2015]225 号，以下简称“财预[2015]225 号文”）、《财政部关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库[2015]83 号，以下简称“财库[2015]83 号文”）、《地方政

府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号，以下简称“财预[2016]155号文”）、《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[2017]89号，以下简称“财预[2017]89号文”）、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》（厅字[2019]33号，以下简称“厅字[2019]33号文”）、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2019]23号，以下简称“财库[2019]23号文”）等法律、法规及规范性文件的有关规定，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。

二、律师声明

本所对本法律意见书的出具特作如下声明：

1、本法律意见书系本所律师根据出具日以前已经发生或存在的事实和我国相关法律、法规、规章、司法解释及其它规范性文件的有关规定，并基于本所律师对有关事实的了解及对相关法律、法规、规章及司法解释的理解而出具。本所律师认定某些事件是否合法有效是以该等事件所发生时应当适用的法律、法规、规章和规范性文件为依据，并充分考虑了政府有关主管部门给予的批准和确认。

2、本所律师仅就与本次发行有关之事项发表法律意见，且本所律师就本次发行相关事项发表的法律意见均以事项发生当时现行有效的法律法规为基础。涉及有关审计等非本所律师专业事项本所律师不作法律评述。本所律师在本法律意见书中对审计结论、财务会计数据及依据的引用，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

3、对本法律意见书至关重要而又无法获得独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关行政机关、司法机关、发行人、舜通集团或其他有关单位出具的证明

文件和有关说明，本所律师对以上无其他证据可供佐证的证明文件和有关说明视为真实无误。

4、在本所律师为出具本法律意见书而进行的调查过程中，已得到发行人、舜通集团如下确认和保证：

（1）已提供本次工作所需的真实、准确、完整和有效的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函或证明或口头的陈述和说明；

（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）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；

（4）所提供的文件上的签字、盖章是真实的，并已履行该等签字和盖章所需的法定程序，获得合法授权；

（5）所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实相一致；

（6）发行人指定或委托第三方单位直接向本所律师提供材料的，视为发行人提供。

5、本法律意见书仅供本次发行之目的使用。未经本所律师书面同意，发行人及其他任何法人、非法人组织或个人不得将本法律意见书用作任何其他目的。

6、本所同意将本法律意见书作为发行人融资申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

7、本所同意发行人部分或全部在向上级主管部门或政府监管机构相关呈报文件中自行引用或按其要求引用法律意见书的内容，但发行人做上述引用时，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，因发行人的任何修改而导致的法律上的歧义或曲解，除非发行人已书面告知并经本所律师确认，本

所律师不承担相应法律责任。

8、本法律意见书的标题仅为方便查阅而使用，不得用于解释本法律意见书。

9、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，对本次发行所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对发行人的行为以及本次发行对应项目的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证，保证披露、出具或提供信息的及时、准确、完整，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

基于上述提示和声明，本所律师根据相关法律、法规和规章的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人及舜通集团提供的有关文件和事实进行了核查和验证，现出具法律意见如下：

第二部分正文

一、本次发行

（一）本次发行的基本情况

根据本所收到的材料和信息及本所律师适当核查，本次发行的基本情况如下：

债券名称	余姚市阳明工业园区配套基础设施建设工程项目专项债券
发行规模	1400 万元
发行期限	30 年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	利息按每半年付息，到期后一次性偿还本金
发行方式	招标发行
招标系统	财政部政府债券发行系统

税务提示	根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税
------	--

二、项目概况

（一）项目实施单位

根据余姚市发展和改革局于 2025 年 1 月 14 日出具的《余姚市发展和改革局关于余姚市阳明工业园区配套基础设施建设工程项目建议书的复函》（余发改基（2025）11 号），确定余姚市阳明工业园区配套基础设施建设工程项目（以下简称“募投项目”）的实施主体为宁波市通广投资发展有限公司（以下简称“通广投资”）。

根据通广投资提供的营业执照并经本所律师于 2025 年 10 月 17 日通过国家企业信用信息公示系统查询，舜通集团目前的基本登记信息如下：

名称	宁波市通广投资发展有限公司	统一社会信用代码	91330281MAE1K0PX1U
法定代表人	张旭刚	公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	500万元人民币	工商登记状态	存续
成立日期	2024年10月08日	营业期限至	长期
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；园区管理服务；工程管理服务；本市范围内公共租赁住房的建设、租赁经营管理；非居住房地产租赁；物业管理（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	浙江省余姚市南雷南路388号	登记机关	余姚市市场监督管理局
股东情况	宁波舜通集团有限公司	核准日期	2024年10月08日

综上所述，本所律师认为，通广投资为依法设立并有效存续的企业法人，能独立承担民事责任，且未被列入经营异常名录或者严重违法企业名单，并经余发改基〔2022〕27号批复，可以作为项目实施主体。

（二）项目概况

根据本所收到的材料和信息，及宁波世明会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“世明会计师事务所”）出具的《2025年宁波市政府专项债券余姚市阳明工业园区配套基础设施建设工程项目收益与融资自求平衡财务评估报告》（以下简称“《专项评价报告》”），本次发行的募投项目具体情况如下：

本项目主要包括余姚市阳明工业园建设项目、公园大道姚州大桥至浒溪线段建设工程。

余姚市阳明工业园建设项目分别位于余姚市阳明街道群立村、康山村、余姚市朗霞街道龙王堂村，总用地面积825亩。建设内容包括新建标准厂房、办公用房、配套商业用房以及停车场等，共计新建建筑面积约110万平方米（其中标准厂房地地上建筑面积80万平方米，办公用房地地上建筑面积20万平方米，配套商业用房地地上建筑面积10万平方米），并配建停车位1500个（包含300个充电桩车位）。

公园大道姚州大桥至浒溪线段建设工程位于余姚市阳明街道、低塘街道。项目起于姚州大桥北（起点桩号K7+266.7），自南向北先后与规划玉立路、西石山路、富巷北路、金型路、北环路、江丰路、舜宇路、浒溪线相交，终点位于浒溪线路口以北约800m（终点桩号K13+900），项目全长6.633公里。本项目一般路段采用双向六车道高架主路+双向六车道地面辅路的建设形式，终点段高架主路跨过浒溪线后落地与地面辅路一同下穿杭甬客运专线与梁周线老路相接。主路

采用一级公路标准兼顾城市快速路功能，设计速度 80 公里/小时，地面辅路采用一级公路标准兼顾城市主干路功能，设计速度 60 公里/小时，互通匝道设计速度 40 公里/小时。

根据建设条件具备情况及计划开发时序建设，本项目拟于 2025 年 9 月-2032 年 10 月实施，建设工期 96 个月。

（三）项目性质

本项目系新建工程，属于市政和产业园区基础设施，项目自身能产生一定收益。

（四）项目审批

2025 年 1 月 14 日，余姚市发展和改革局作出了《余姚市发展和改革局关于余姚市阳明工业园区配套基础设施建设工程项目建议书的复函》（余发改基〔2025〕11 号），原则同意实施募投项目。

综上，本所律师认为募投项目已取得初步批复文件，且符合厅字〔2019〕33 号文要求的发行地方政府专项债的项目标准。

三、项目资金来源及募集资金用途

1、项目资金来源

根据世明会计师事务所出具的《专项评价报告》：项目总投资 1,085,300 万元，其中：项目资本金 194,000 万元，占比 20%；发行地方政府专项债券 388,000 万元，占比 40%；市场化融资 388,000 万元，占比 40%。

由于项目收益实现前，债券利息由项目单位自有资金偿还，债券利息由项目自有资金偿还，需增加自有资金 105,725 万元。因此，考虑建设期利息后的动态总投资为 1,075,725 万元。

2、募集资金用途

本次发行募集的资金将全部用于募投项目工程建设。

综上所述，本所律师认为，募投项目的资金来源为项目自有资金及发行地方政府专项债券募集资金，募集的资金拟用于募投项目工程建设，截至本法律意见书出具之日未发现违规情况。

四、项目预期收益及融资平衡安排

根据世明会计师事务所出具的《专项评价报告》，募投项目收入主要为厂房租赁收入、办公用房租赁收入、厂房及办公用房出售收入、停车位出租、出售收入、充电桩收入、园区配套商业用房出租、光伏发电收入、广告收入。债券存续期间的预计收入合计为 2,418,816.65 万元。

世明会计师事务所对债券还本付息安排如下：即本项目已于 2025 年 8 月发行专项债券 500 万元（2025 年宁波市其他项目收益专项债券（十一期）-2025 年宁波市政府专项债券（二十二期）），发行利率 2.29%，发行期限 30 年，在债券存续期自发行日期后每半年支付债券利息，到期偿还本金。本项目拟于 2025 年 11 月发行 1,400 万元，剩余额度拟于 2026 年至 2032 年发行 386,100 万元，票面利率 2.46%，期限 30 年，在债券存续期自发行日期后每半年支付债券利息，到期偿还本金

根据世明会计师事务所出具的《专项评价报告》，募投项目截至 2062 年项目净现金流本息覆盖倍数情况如下表：

项目净现金流本息覆盖倍数

单位：万元

现金总流入 A	现金流出总额 B	期末资金 C=A-B	债务本金 D	债务利息 E	应偿还本息合计 F=D+E	本息覆盖倍数 G=(C+F)/F
3,494,541.65	3,095,761.87	398,779.78	776,000	693,718.5	1,469,718.5	1.27

敏感性测算分析表

单位：万元、倍

项目	压力测试指标及结果				
收益变动百分比	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
项目实现的各项收益	1,586,495.95	1,674,634.62	1,762,773.28	1,850,911.94	1,939,050.61
债券本息合计	1,469,718.5	1,469,718.5	1,469,718.5	1,469,718.5	1,469,718.5
覆盖倍数	1.08	1.14	1.2	1.26	1.32

根据以上的测算分析，本项目具有较强偿债能力，项目申请发行专项债券的本息可通过项目自身收益偿还。

综上所述，本所律师认为，在世明会计师事务所对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，募投项目预期收益能够覆盖专项债券本息，满足项目预期收益和融资自求平衡的要求。

五、中介服务机构及相关文件

（一）审计机构及专项评价报告

世明会计师事务所对本次债券的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具专项评价报告。

1、审计机构基本情况及业务资质

根据世明会计师事务所的营业执照及本所律师于 2025 年 10 月 18 日通过国家企业信用信息公示系统的查询，世明会计师事务所为在宁波市市场监督管理局

登记注册的特殊普通合伙企业，统一社会信用代码为 91330200MACNWD47Q，成立于 2023 年 6 月 28 日，经营范围为：注册会计师业务（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：财政资金项目预算绩效评价服务；政府采购代理服务；工程管理服务；工程造价咨询业务；税务服务；财务咨询；企业管理咨询；社会稳定风险评估；社会经济咨询服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）（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）。目前登记状态为存续。世明会计师事务所目前持有经中华人民共和国财政部制由浙江省财政厅于 2023 年 8 月 23 日核发的证书编号为 33000047 的《执业证书》，具备执行注册会计师法定业务的资质。

2、专项评价报告

世明会计师事务所出具《专项评价报告》，认为“在相关融资主体对项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本次评价的余姚市阳明工业园区配套基础设施建设工程项目融资主体预期产生的项目运营收益能够覆盖融资本金和利息，实现项目整体收益和融资自求平衡”。

综上，本所律师认为，世明会计师事务所系经批准依法设立且合法存续的有限责任公司，具备为本次债券发行出具项目预期收益与融资自求平衡专项评价报告的资质。

（二）法律顾问及法律意见书

1、律师事务所

本所现持有浙江省司法厅 2017 年 2 月 25 日颁发的统一社会信用代码为 31330000726398230Q 的《律师事务所执业许可证》。根据本所与通广投资签订

的《项目法律服务合同》，指派范庆波律师和姚逸律师作为本次发行的专项法律顾问。范庆波律师持有浙江省司法厅 2020 年 6 月 18 日颁发的《中华人民共和国律师执业证》（执业证号：13302201410492585）；姚逸律师持有浙江省司法厅于 2024 年 9 月 25 日颁发的《中华人民共和国律师执业证》（执业证号：13302202411823392）。

2、法律意见书

本所律师为本次发行出具的本法律意见书，其内容符合相关法律、法规、规章、规范性文件的要求，并经两名经办律师签字，加盖本所公章，且无不合理的用途限制。

综上，本所律师认为，本所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，本所及本所经办律师具备为本次发行进行法律分析并出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签字的两名执业律师均具备相应的从业资格，且本法律意见书无不合理的用途限制。

综合上述，本所律师认为，上述中介机构均具备为本次发行提供相关服务的资格。

第三部分结论性意见

本所律师经审慎审查有关文件和信息，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，最终发表意见如下，截至本法律意见书出具之日：

1、募投项目已取得初步批复文件，且符合厅字[2019]33 号文要求的发行地方政府专项债的项目标准。

2、通广投资为依法设立并有效存续的企业法人，能独立承担民事责任，且未被列入经营异常名录或者严重违法企业名单，并经余发改基（2022）27 号批

复以及余姚市发展和改革局出具的实施主体单位证明文件确认,可以作为项目实施主体。

3、募投项目收入主要为厂房租赁收入、办公用房租赁收入、厂房及办公用房出售收入、停车位出租、出售收入、充电桩收入、园区配套商业用房出租、光伏发电收入、广告收入,待项目运营后有稳定的收入来源,且项目收益实现前,项目融资还本付息资金通过项目资本金。在世明会计师事务所对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下,募投项目预期收益能够覆盖专项债券本息,满足项目预期收益和融资自求平衡的要求。

4、为募投项目提供服务并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。

本法律意见书一式伍份,经本所经办律师签字并加盖本所公章后生效。

(以下无正文)

本页无正文，为《浙江阳明律师事务所关于余姚市阳明工业园区配套基础设施建设工程项目专项债券之法律意见书》的签署页

浙江阳明律师事务所



律师：

范庆波

律师：

姚远

日期：2025年10月23日

