

浙江阳明律师事务所

关于

2025 年 11 月宁波市政府专项债券
余姚经济开发区东南片区综合配套开发项目
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	12
第三部分结论性意见	14

**2025 年 11 月宁波市政府专项债券
余姚经济开发区东南片区综合配套开发项目
之法律意见书**

敬致

宁波舜通集团有限公司：

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。本所受宁波舜通集团有限公司（以下简称“舜通集团”）委托，根据本所与舜通集团签订的《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”）关于余姚经济开发区东南片区综合配套开发项目专项债券发行（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	余姚经济开发区东南片区综合配套开发项目专项债券
发行规模	4500 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

	<p>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</p>
--	--

二、项目概况

（一）项目实施单位

根据余姚市发展和改革局于 2023 年 11 月 20 日出具的《关于余姚经济开发区东南片区综合配套开发项目项目建议书的复函》（余发改基（2023）170 号）、2024 年 1 月 10 日出具的《关于余姚经济开发区东南片区综合配套开发项目可行性研究报告的复函》（余发改基（2024）7 号），确定余姚经济开发区东南片区综合配套开发项目（以下简称“募投项目”）的实施主体为宁波舜通集团有限公司（以下简称“舜通集团”）。

根据舜通集团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	宁波舜通集团有限公司	统一社会信用代码	913302811446696193
法定代表人	郑祯	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	20668.3849万元人民币	工商登记状态	存续
成立日期	1996年04月09日	营业期限至	长期
经营范围	交通基础设施建设投资及技术咨询服		
住所	浙江省余姚市南雷南路388号 （自主申报）	登记机关	余姚市市场监督管理局

股东情况	余姚市舜财投资控股有限公司、中银金融资产投资有限公司	核准日期	2025年08月27日
------	----------------------------	------	-------------

综上所述，本所律师认为，舜通集团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11月宁波市政府专项债券余姚经济开发区东南片区综合配套开发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：

根据项目建议书及可研批复，本项目位于余姚经济开发区东南片区，主要包括余姚经济开发区东南片区产业园建设项目和余慈大道（双河慈余界至古乍线段）新建工程两部分。

（1）余姚经济开发区东南片区产业园建设项目。本项目由余姚经济开发区东南片区梨洲产业园建设项目、同光产业园建设项目、城东产业园建设项目三个子项目组成，主要建设内容包括新建研发中心、综合楼、标准厂房、宿舍楼、停车场等。

①余姚经济开发区东南片区梨洲产业园建设项目。本项目位于余姚市梨洲街道明伟村，总用地面积450,392平方米，折合675.59亩，总建筑面积为1,101,000平方米，其中地下建筑面积78,000平方米。主要建设内容包括新建研发中心、综合楼、标准厂房、宿舍楼、停车场等。

②余姚经济开发区东南片区同光产业园建设项目。本项目位于余姚市凤山街

道同光村,总用地面积 103,436 平方米,折合155.15 亩,总建筑面积为 206,000 平方米。主要建设内容包括 新建综合楼、标准厂房、宿舍楼、停车场等。

③余姚经济开发区东南片区城东产业园建设项目。本项目位于余姚市凤山街道永丰村,总用地面积 24,372 平方米,折合 36.56 亩,总建筑面积为 52,500 平方米,其中地下建筑面积 4,000 平方米。主要建设内容包括新建综合楼、研发厂房、停车场等。

(2) 余慈大道(双河慈余界至古乍线段)新建工程。本工程,起点位于凤山街道双河村慈余界,路线自北向南上跨余慈 铁路支线、甬余线、姚江,然后沿规划永宁线走廊终点与古乍线相交。工程全长约 8.608 公里,设特大桥 1 座,隧道 2 座。全线采用一级公路设计标准。甬余线以北段设双向六-八车道,设计速度 80 公里/小时;甬余线以南段高架主路设双向八车道,设计速度 80 公里/小时,地面辅路设双向四车道,设计速度 60 公里/小时。

本项目根据建设条件具备情况及计划开发时序建设,项目规划建设期为2024 年——2031 年,共 96 个月。

(三) 项目审批

本项目已完成项目建议书编制,并于 2023 年 11 月 20 日取得了余姚市发展和改革局下发的《关于余姚经济开发区东南片区综合配套开发项目项目建议书的复函》(余发改基(2023)170 号)。

本项目已完成可研报告编制,并于 2024 年 1 月 10 日取得了余姚市发展和改革局下发的《关于余姚经济开发区东南片区综合配套开发项目可行性研究报告的复函》(余发改基(2024)7 号)。

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。

（四）其他事项

为提高地方政府债券使用效益，根据《地方政府专项债券用途调整操作指引》（财预〔2021〕110号）、《宁波市地方政府专项债券管理办法（试行）》等有关规定，存量专项债券调整用于本项目的资金合计 25,500 万元，涉及项目如下表所示：

序号	项目名称	发行时间	债券名称	存续期	发行利率	计息期间	发行金额（万元）	调入本项目金额（万元）	原项目关于调出资金的还本付息义务
1	余姚融湾产业园区基础设施项目（一期）	2024 年 5 月	2024 年宁波市其他项目收益专项债券（七期）-2024 年宁波市政府专项债券（十一期）	30 年	2.62%	每年 5 月 28 日、11 月 28 日付息	35000	23000	止于 2024 年 8 月底
2	余姚市经济开发区临江综合开发配套基础设施建设项目	2025 年 2 月	2025 年宁波市其他项目收益专项债券（三期）—2025 年宁波市政府专项债券（五期）	20 年	2.08%	每年 2 月 28 日、8 月 28 日	10000	2500	止于 2025 年 9 月底
3	合计							25500	

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》：项目估算静态总投入 917,207.46 万元，其中：项目资本金 187,207.46 万元，占 20.41%；发行地方政府专项债 450,000 万元，占比 49.06%；拟市场化融资 280,000 万元，占比 30.53%。

由于项目收益实现前，债券利息由项目建设单位自有资金偿还，需增加自有资金 91,416 万元。因此，考虑建设期债券利息后的动态总投资为 1,008,623 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》，用于平衡本项目债务本息的营运收入主要为园区不动产租赁收入、停车位收入、智慧灯杆运营收入、园区物业管理收入等。存续期内预估取得收入 2,579,319.56 万元。

本项目拟发行政府专项债 354,500 万元，其中本次发行 4,500 万元，结合前述融资计划，计划融资期限 30 年，利率 2.46%，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。综上，本项目债务本息合计 1,235,703.37 万元，其中本金 730,000 万元，利息 505,703.37 万元。

根据世明会计师事务所出具的《专项评价报告》，募投项目净现金流覆盖项目总债务本息倍数情况如下表：

本息覆盖倍数

单位：万元

现金总流入	现金流出总额	期末资金	债务本金	债务利息	应偿还本息合计	本息覆盖倍数
A	B	C=A-B	D	E	F=D+E	G=(C+F)/F
3,587,942.56	3,361,382.49	226,560.07	730,000	505,703.37	1,235,703.37	1.18

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然>1，

还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。详见下表：

金额单位：人民币万元

项目收益变动情况敏感性分析					
收益变动率	-10%	-5%	0	5%	10%
项目收益	1,233,762.69	1,302,305.06	1,370,847.43	1,439,389.81	1,507,932.18
债券还本付息额	1,235,593.17	1,235,593.17	1,235,593.17	1,235,593.17	1,235,593.17
债券本息覆盖率	1.00	1.05	1.11	1.16	1.22

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，总体实现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 17 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 91330200MACNWDT47Q，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。负责出具《专项评价报告》的注册会计师为李钢和李隆捷。

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,本次评价的余姚经济开发区东南片区综合配套开发项目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》。根据本所与舜通集团签订的《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、舜通集团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（2024）7号批复以及余姚市发展和改革委员会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塘渣处置收入、租赁收入及停车位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自有资金支付。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经济开发区东南片区综合配套开发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：范夏波

律师：姚远

日期：2015年10月23日

