

浙江导司律师事务所

关于 2025 年宁波市政府专项债券

城区电网改造提升工程

之

法律意见书



宁波市和义路 168 号万豪中心 12 楼

电 话：0574-87305858

传 真：0574-87292631

二〇二五年十月



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、项目实施单位 4

 二、项目概况 4

 （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 5

 三、项目资金筹措安排、债券调整发行情况及募集资金用途 6

 （一）项目资金筹措安排 6

 （二）债券调整发行情况 6

 （三）募集资金用途 6

 四、项目预期收益与融资平衡安排 7

 五、中介服务机构及相关文件 8

 （一）专项法律机构及法律意见书 8

 （二）专项评价机构及财务评价报告 9

 六、结论性意见 9

浙江导司律师事务所
关于 2025 年宁波市政府专项债券
城区电网改造提升工程
之法律意见书

第一章 前言

致：宁波市北仑区城兴建设管理有限公司

浙江导司律师事务所接受贵方之委托，指派王国宁律师、郝嘉宁律师担任 2025 年宁波市政府专项债券城区电网改造提升工程（原北仑区电网改造提升工程）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）、《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〉》（厅字〔2019〕33 号）、《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）及其他法律法规、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的精神，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/北仑城兴公司	指	宁波市北仑区城兴建设管理有限公司
2	本期债券/专项债券	指	城区电网改造提升工程专项债券
3	项目/本项目/募投项目	指	城区电网改造提升工程
4	《财务评价报告》	指	宁波仲冠会计师事务所有限公司出具的编号为仲冠财评甬仲冠财评字（2025）1002 号的《城区电网改造提升工程项目专项债券收益与融资自求平衡财务评价报告》
5	仲冠会计师事务所	指	宁波仲冠会计师事务所有限公司
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城区电网改造提升工程之法律意见书》
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、评价等非法律专业事项发表意见，本法律意见书所涉该等内容，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、项目实施单位

根据《北仑区发展和改革局关于北仑区电网改造提升工程项目建议书的复函》（仑发改基[2020]26号）及于2020年4月30日出具的《北仑区发展和改革局关于北仑区城区电网改造提升工程可行性研究报告的复函》（仑发改基〔2020〕54号），项目名称为城区电网改造提升工程，项目实施单位为宁波市北仑区城兴建设管理有限公司。根据北仑城兴公司营业执照显示，北仑城兴公司基本情况如下：

单位名称	宁波市北仑区城兴建设管理有限公司
统一社会信用代码	91330206732106636W
地址	浙江省宁波市北仑区大碶街道灵江路366号1幢（9-1）905室
法定代表人	王晶
注册资本	110000万元
登记机关	宁波市北仑区市场监督管理局
成立日期	2001年10月18日
经营期限	2001-10-18 至 9999-12-31
企业性质	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	许可项目：许可项目：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：以自有资金从事投资活动；工程管理服务；园区管理服务；住房租赁；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）。

经本所律师登陆“信用中国”网站，北仑城兴公司状态为“存续”，无严重失信和经营异常记录。

本所律师认为，北仑城兴公司系依法设立并有效存续的国有公司，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. 建设规模及主要建设内容

本项目拟对北仑区域内 220 千伏灵岩变、220 千伏江南变等 16 个新建、迁建、改建变电站本体部分及其进出线“上改下”部分进行“补差”，项目主要建设内容为变电站及电力排管建设。以上十六个电力工程架空线路改为电缆方式建设，共计 220 千伏线路约 12 公里，110 千伏线路约 50 公里，按 220 千伏廊道宽度两侧各 20 米、110 千伏廊道宽度两侧各 10 米计，可释放土地空间约 198 万平米，用于建设北仑新的集卡运输服务基地：

1) 拟规划建设 4,000 个集卡车停车位，通过停车设施建设、管理平台搭建、提供大数据支持、链接车后服务市场四个阶段，为集卡司机提供方便快捷的集卡车停车服务功能，极大提升集卡车停车管理水平。

2) 建设汽修配套面积 2,000 平方米。

3) 兴建四幢 16 层高的宿舍楼，总建筑面积为 35,000 平方米。

4) 兴建商铺面积 5,000 平方米。包括建筑、装饰、给排水、消防、空调水、照明、动力、弱电、防雷接地、通风等，采用集中空调采暖。

2. 项目总投资及资金来源

根据《北仑区发展和改革局关于北仑区电网改造提升工程项目建议书的复函》（仑发改基〔2020〕26 号）及《财务评价报告》，本工程估算总投资为 200,000.00 万元，本项目静态总投资 198,846.00 万元，所需资金除北仑区城兴建设管理有限公司自筹外，其余由北仑财政统筹安排。

（二）项目立项、审批情况

该项目已取得宁波市北仑区发展和改革局 2020 年 3 月 25 日出具的《北仑区发展和改革局关于北仑区电网改造提升工程项目建议书的复函》（仑发改基〔2020〕〔2020〕26 号）和 2020 年 4 月 30 日出具的《北仑区发展和改革局关于

北仑区城区电网改造提升工程可行性研究报告的复函》（仑发改基〔2020〕54号）。

本所律师认为，募投项目已取得现阶段必要的立项、批复。

（三）项目开工情况及建设周期

根据《城区电网改造提升工程项目实施方案》及《财务评价报告》显示，本项目已于2020年开工，计划于2027年完成竣工验收并交付使用。

三、项目资金筹措安排、债券调整发行情况及募集资金用途

（一）项目资金筹措安排

根据《城区电网改造提升工程项目实施方案》及《财务评价报告》，本项目静态总投资为198,846.00万元，拟通过发行专项债券筹集162,000.00万元（其中20,000.00万元可用于项目资本金），占项目总投资的73.13%，其余由自有资金解决，占项目总投资的26.87%。由于项目收益实现前，融资利息由自有资金偿还，需增加自有资金21,242万元，因此考虑融资利息后的动态估算总投资为220,088万元。

（二）债券调整发行情况

根据《财务评价报告》，融资主体拟就该项目发行专项债券162,000.00万元，其中：2020年上半年已发行债券20,000.00万元（其中10,000.00万元用于项目资本金）；2021年上半年已发行专项债券30,000.00万元（其中10,000.00万元用于项目资本金）；2022年上半年已发行20,000.00万元，其中，为确保债券调整资金尽快使用完毕，及早形成实物工作量，本项目已于2022年8月调出5,000.00万元至北仑区公共卫生基础设施提升一期工程项目；2023年上半年已发行专项债券2,000.00万元；2023年下半年接受[宁波经济技术开发区西南片区产业园区配套基础设施（一期）建设项目]（2023年宁波市其他项目收益专项债券（十二期）—2023年宁波市政府专项债券（十八期））于2023年9月已发行的30年期专项债券中的债券调整3,000.00万元，建设项目关于调整债券的还本付息义务拟至于2023年10月，剩余还本付息义务由本项目继承；2024年已发行专项债券25,000万元。

按照债券融资计划，2025 年拟申请发行 8,800 万元（其中 2025 年已发行 7,500 万元，本期拟发行 1,300 万元）；2026 年拟申请发行 46,200 万元；2027 年拟申请发行 12,000 万元。期限均为 30 年期。

（三）募集资金用途

根据《城区电网改造提升工程项目实施方案》及《财务评价报告》，本项目计划发行地方政府专项债券 162,000.00 万元，将用于城区电网改造提升工程项目的建设。

四、项目预期收益与融资平衡安排

根据《财务评价报告》，本期债券的预期收益和融资平衡情况如下：

（一）专项债券本息情况

按照债券融资计划，本项目拟发行债券人民币 162,000 万元（其中，20,000 万元用于项目资本金），占项目总投资的 73.13%，其余由自有资金解决，占项目总投资的 26.87%，分 8 年发行。其中：

2020 年上半年已发行债券 20,000 万元（其中 10,000 万元用于项目资本金，票面利率 3.77%），每半年付息一次，到期一次偿还本金。

2021 年上半年已发行专项债券 30,000 万元（其中 10,000 万元用于项目资本金，票面利率 3.87%），每半年付息一次，到期一次偿还本金。

2022 年上半年已发行 20,000 万元（票面利率 3.47%）。其中，为确保债券调整资金尽快使用完毕，及早形成实物工作量，本项目已于 2022 年 8 月调出 5,000 万元至北仑区公共卫生基础设施提升一期工程项目，本项目调出债券的还本付息义务由北仑区公共卫生基础设施提升一期工程项目继承，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

2023 年上半年已发行专项债券 2,000 万元（票面利率 3.17%），每半年付息一次，到期一次偿还本金。宁波经济技术开发区西南片区产业园区配套基础设施（一期）建设项目因债券资金无法于 10 月底完全支出，为加快资金使用，2023 年 10 月已调出 3,000 万元至本项目。该债券为 2023 年 9 月发行的 30 年期专项债券（2023 年宁波市其他项目收益专项债券（十二期）—2023 年宁波市

政府专项债券（十八期）），票面利率 3.00%。每半年付息一次，到期一次偿还本金。宁波经济技术开发区西南片区产业园区配套基础设施（一期）建设项目关于调整债券的还本付息义务由本项目继承。

2024 年上半年已发行专项债券 20,000 万元（票面利率 2.53%），每半年付息一次，到期一次偿还本金；2024 年下半年已发行专项债券 5,000 万元（票面利率 2.62%），每半年付息一次，到期一次偿还本金。

按照债券融资计划，2025 年拟申请发行 8,800 万元（2025 年 2 月已发行 6,000 万元，2025 年 8 月已发行 1,500 万元，票面利率 2.29%；本期拟发行 1,300 万元）；2026 年拟申请发行 46,200 万元；2027 年拟申请发行 12,000 万元。假设 30 年期融资利率 2.46%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。

综上，参照目前地方政府债券发行情况，本项目债务应付本息合计 306,587 万元，其中：本金 162,000 万元，利息 144,587 万元。

（二）收益与融资平衡安排

本项目债券存续期间土地出让收益、集卡车停车费收入、租赁收入、政府补助及充电桩等收入合计 408,323 万元，减去运营成本总支出 29,349 万元，项目可实现各项收益合计 378,974 万元，可用于偿还债券本息的收益为 378,974 万元，总债务融资成本 306,587 万元。该项目建设完成后，现金流入总额 628,411 万元，现金流出总额 534,782 万元，期末资金结余 93,629 万元。

根据以上测算，项目收益覆盖债券本息总额的倍数为 1.24 倍，项目预期收益与融资达到平衡；项目期末资金覆盖债券本息总额的倍数为 1.31 倍，不存在资金缺口，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，业经仲冠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。本所指派的王国宁律师、郝嘉宁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价报告

仲冠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《财务评价报告》。

仲冠会计师事务所持有宁波市鄞州区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91330204698209358M 的《营业执照》，持有浙江省财政厅核发的证书编号为 33000415 的《会计师事务所执业证书》。

本所律师认为，仲冠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《财务评价报告》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北仑城兴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，依法可实施城区电网改造提升工程。

（二）本期债券所涉项目为城区电网改造提升工程，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，符合发行地方政府专项债券的项目要求。

（三）募投项目收益与融资自求平衡事项，业经仲冠会计师事务所评价，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。

（四）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。

（以下无正文）

（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城区电网改造提升工程之法律意见书》的签署页）



浙江导司律师事务所

经办律师： 王 国 宁

王国宁

郝 嘉 宁

郝嘉宁

日期：2025 年 10 月 21 日

ZHI JIANG DAO SI LAW FIRM