

关于奉化现代智造产业园基础设施提升
工程发行 2025 年宁波市政府
专项债券的法律意见书



浙江红邦律师事务所
ZHE JIANG HONG BANGLAW FIRM

地 址：浙江省宁波市鄞州区鄞县大道 1288 号南苑环球酒店 15 楼
电 话：86-574-87409022
传 真：86-574-87409000
邮 编：315100

目录

释义	3
第一部分 声明事项	5
第二部分 正文	7
一、本期债券发行要素	7
二、本期债券的发行主体	7
（一）发行主体	7
（二）宁波市经济发展情况及财政情况	7
三、本期债券发行的募集资金用途	9
（一）债券发行额度	9
（二）项目基本情况	9
（三）项目取得批复情况	10
（四）项目实施单位	10
（五）债券资金来源、支出与项目收益及融资平衡情况	11
四、本期债券的发行文件	12
（一）审计机构及专项评估报告	12
（二）法律顾问机构及法律意见书	13
五、结论性法律意见	15

释义

除非文义另有所指，本法律意见书中相关词语具有下述涵义：

发行人	指	宁波市人民政府
项目/本期项目/募投项目	指	奉化现代智造产业园基础设施提升工程
本期债券发行	指	奉化现代智造产业园基础设施提升工程 2025 年宁波市政府专项债券的发行
科信会所	指	浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）
本所	指	浙江红邦律师事务所
《专项评估报告》	指	浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）科信咨报字[2025]第 415 号《2025 年宁波市政府专项债券奉化现代智造产业园基础设施提升工程项目收益与融资自求平衡财务评估报告》
《实施方案》	指	《奉化现代智造产业园基础设施提升工程专项债券项目实施方案》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《债券发行管理办法》	指	《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号）
《债务预算管理办法》	指	《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）
《地方债务管理意见》	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）
《专项债券品种的通知》	指	《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）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
本法律意见书	指	本所出具的《关于奉化现代智造产业园基础设施提升工程发行 2025 年宁波市政府专项债券的法律意见书》

关于奉化现代智造产业园基础设施提升工程 发行 2025 年宁波市政府专项债券的法律意见书

致：宁波市奉化区全域土地整治有限公司

浙江红邦律师事务所（以下简称“本所”）接受贵单位的委托，担任奉化现代智造产业园基础设施提升工程发行 2025 年宁波市政府专项债券项目的专项法律顾问。

本所律师根据《中华人民共和国预算法》、《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财库〔2016〕155 号）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《政府投资条例》（国务院令第 712 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〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号）等有关法律法规、部门规章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，就本期债券发行事宜，出具本法律意见书。

第一部分 声明事项

1、本所及本所律师依据现行有效的法律法规、部门规章及规范性文件的有关规定和本法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本期债券发行项目相关情况进行了核查验证，保证本法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、为出具本法律意见书，本所律师向宁波市奉化区全域土地整治有限公司提供了应向本所律师提供的资料清单，并得到了依据该等清单提供的资料、文件和对有关问题的说明，该等资料、文件和说明构成本所律师出具法律意见书的基础，本所律师还就本期债券发行所涉及的有关问题向有关人员作了询问并进行了必要的讨论，或者通过向相关政府部门征询取得相关部门出具的证明文件。

3、宁波市奉化区全域土地整治有限公司已向本所保证其向本所律师提供的出具本法律意见书所必需的与本期发行相关的信息、资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性依法承担个别及连带法律责任；宁波市奉化区全域土地整治有限公司保证所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料或复印件，资料副本或复印件与原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

4、本所及本所律师系根据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实及基于本所对该事实的了解及对现行有效的有关法律、行政法规和规范性文件的理解发表法律意见，对本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所及本所律师依赖有关政府部门、宁波市奉化区全域土地整治有限公司或者其他有关单位或个人出具的意见、说明或其他证明文件作出确认和判断。

5、本法律意见书仅就与委托事项有关的法律问题发表意见，并不对审计、专项评估报告、资产评估报告、项目收益与融资平衡、信用评级报告等非法

律专业事项发表意见，在本法律意见书中对有关审计、专项评估报告、评级报告、项目收益与融资平衡等专业报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证，本所并不具备核查并评价这些数据、结论的适当资格和能力，对此本所律师依赖具备资质的专业机构的意见对该等专业问题作出判断。

6、本法律意见书仅作奉化现代智造产业园基础设施提升工程发行 2025 年宁波市政府专项债券之目的使用，非经本所事先书面同意，本法律意见书不得用作其他目的。

第二部分 正文

一、本期债券发行要素

根据本所收到的材料和信息及本所律师适当核查，本期发行的基本情况如下：

债券名称	奉化现代智造产业园基础设施提升工程专项债券（以下简称“本期债券”）
发行人	宁波市人民政府
发行品种	项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券
发行规模	56,200 万元
债券期限	30 年期
付息方式	每半年付息，到期偿还本金

综上，本所律师认为，本期债券发行已披露了本期债券主要发行要素。

二、本期债券的发行主体

（一）发行主体

本期债券发行主体为宁波市人民政府。

（二）宁波市经济发展情况及财政情况

经本所律师查阅 2023 年、2024 年宁波市统计局出具的《2023 年宁波市国民经济和社会发展统计公报》和《2024 年宁波市国民经济和社会发展统计公报》，宁波市经济发展情况如下：

1、地区生产总值

2023 年地区生产总值。全年全市实现地区生产总值 16452.8 亿元，按不变价格计算，比上年增长 6.5%。分产业看，第一产业实现增加值 383.8 亿元，增长 4.7%；第二产业实现增加值 7540.5 亿元，增长 5.7%；第三产业实现增加值 8528.5 亿元，增长 5.3%。三次产业之比为 2.3：45.8：51.9。按常住人

口计算,全市人均地区生产总值为170363元(按年平均汇率折合24176美元)。

2024年地区生产总值。全年全市实现地区生产总值18147.7亿元,按可比价格计算,比上年增长5.4%。分产业看,第一产业实现增加值451.1亿元,增长3.6%;第二产业实现增加值7882.7亿元,增长5.9%;第三产业实现增加值9813.9亿元,增长5.0%。三次产业之比为2.5:43.9:53.6。按常住人口计算,全市人均地区生产总值为186379元(按年平均汇率折合26171美元)

2、居民收支

2023年全年全市居民人均可支配收入71731元,比上年增长4.9%,扣除价格因素影响,实际增长4.5%。按城乡分,城镇居民人均可支配收入80144元,增长4.5%,实际增长4.1%;农村居民人均可支配收入48350元,增长6.3%,实际增长5.9%。城乡居民人均收入倍差为1.66。全市居民人均生活消费支出45503元,增长5.8%。按城乡分,城镇居民人均生活消费支出50347元,增长5.1%;农村居民人均生活消费支出32039元,增长8.6%。

2024年全年全市居民人均可支配收入74806元,比上年增长4.3%,扣除价格因素影响,实际增长3.7%。按城乡分,城镇居民人均可支配收入83110元,增长3.7%,实际增长3.1%;农村居民人均可支配收入51203元,增长5.9%,实际增长5.3%。城乡居民人均收入倍差为1.62。全市居民人均生活消费支出48366元,增长6.3%。按城乡分,城镇居民人均生活消费支出53285元,增长5.8%;农村居民人均生活消费支出34385元,增长7.3%。

3、一般公共预算收支

2023年全年全市一般公共预算收入1785.9亿元,增长6.3%;全年全市完成一般公共预算支出2235.1亿元,增长2.2%。

2024年全年全市一般公共预算收入1790.5亿元,增长0.3%;全市一般公共预算支出2230.4亿元,下降0.2%。

综上,本所律师认为,本期发行的债券品种为地方政府专项债券,发行

主体为宁波市人民政府，符合《债券发行管理办法》等相关法律、法规对发行主体的有关规定和要求。

三、本期债券发行的募集资金用途

（一）债券发行额度

根据《实施方案》，本期债券发行规模为 56,200 万元。本项目已取得宁波市奉化区发展和改革局 2023 年 3 月 9 日出具的《宁波市奉化区发展和改革局关于同意奉化现代智造产业园基础设施提升工程项目建议书暨可行性研究报告的复函》（奉发改投〔2023〕28 号）。

综上，本所律师认为，本期债券发行额度符合相关法律规定。

（二）项目基本情况

根据《实施方案》，科信会所出具的《专项评估报告》，并经本所律师核查，本期债券发行规模为 56,200 万元，发行后所募集的资金将用于奉化现代智造产业园基础设施提升工程，具体情况如下：

项目名称	奉化现代智造产业园基础设施提升工程
业主单位	宁波市奉化区全域土地整治有限公司
项目地点	本项目位于宁波市奉化区
主要建设内容及规模	项目重点建设智能产业分园及周边配套设施，用地面积 147500 m ² （约 221.25 亩），新增建筑面积 360900 m ² ，其中智能化高标准厂房 329500 m ² 、配套用房 31400 m ² ；配建停车位、充电桩、广告牌及相应的园区分布式光伏设施；建设及改造园区配套道路 6 条，长度 15504m；同时配建给排水、供热、燃气等管线，其中给水管约 16 公里、雨水管 17 公里、排水管 16 公里，另外电力管预留 12 孔 CPVC 管和钢管、通信管预留 6 孔波纹管。
项目建设期	2023 年 8 月-2027 年 7 月
静态总投资	573,916 万元
本期发行金额	56,200 万元

（三）项目取得批复情况

发行人本期债券发行募投项目的审批情况具体如下：

2023年3月9日，宁波市奉化区发展和改革局出具的《宁波市奉化区发展和改革局关于同意奉化现代智造产业园基础设施提升工程项目建议书暨可行性研究报告的复函》（奉发改投〔2023〕28号）。

综上，本所律师认为，本期债券发行人的募集资金用途符合《债务预算管理办法》、《地方债务管理意见》等相关法律法规、规范性文件关于募集资金用途之规定和要求，本期债券募投项目已依法获得项目可行性研究报告审批及投资概算审批手续，符合产业政策及地区发展规划，募投项目合法合规。

（四）项目实施单位

经本所律师核查，项目实施单位为宁波市奉化区全域土地整治有限公司，其基本登记信息如下：

名称	宁波市奉化区全域土地整治有限公司
统一社会信用代码	9133028372046417XM
住所	浙江省宁波市奉化区岳林街道斗门北路298号4楼北边（自主申报）
法定代表人	胡朝安
登记机关	宁波市奉化区市场监督管理局

本所律师认为，上述单位属于独立的法人企业，项目主体设立合法合规，依法有效存续，具备担任本期债券发行募投项目实施机构的主体资格，符合相关法律法规及规范性文件之规定。

（五）债券资金来源、支出与项目收益及融资平衡情况

1、项目资金来源

根据《实施方案》，科信会所出具的《专项评估报告》载明：该项目静态总投资573,916万元，其中：项目资本金153,916万元，为项目单位自有

资金，占 26.82%；发行地方政府专项债券 420,000 万元【2023 年 5 月已发行 30 年期专项债券 26,304 万元，票面利率为 3.17%；2024 年 5 月调入 20 年期专项债券 4,400 万元，票面利率为 2.52%；2024 年 5 月已发行 30 年期专项债券 55,000 万元，票面利率为 2.62%；2024 年 9 月调入 30 年期专项债券 5,000 万元，票面利率为 3.22%；2024 年 9 月调入 30 年期专项债券 4,500 万元，票面利率为 3.48%；2024 年 9 月调入 20 年期专项债券 2,700 万元，票面利率为 2.53%；2024 年 9 月调入 20 年期专项债券 500 万元，票面利率为 3.06%；2024 年 9 月已发行 30 年期专项债券 11,500 万元，票面利率为 2.25%；2025 年拟申请发行 30 年期专项债券 29,200 万元（其中，2 月已发行 30 年期专项债券 22,000 万元，票面利率为 2.06%；8 月已发行 30 年期专项债券 7,200 万元，票面利率为 2.29%；9 月已调入 30 年期专项债券 1,500 万元，票面利率为 1.93%；本期拟申请发行 30 年期专项债券 56,200 万元），2026 年拟申请发行 30 年期专项债券 111,600 万元，2027 年拟申请发行 30 年期专项债券 120,896 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】，占 73.18%。由于项目收益实现前，债券利息由项目自有资金偿还，需增加自有资金 22,983 万元，因此考虑建设期债券利息后的动态总投资为 596,899 万元。

2、募集资金用途

本期发行募集的资金 56,200 万元将全部用于奉化现代智造产业园基础设施提升工程项目。

3、项目收益及融资平衡情况

根据《专项评估报告》，本次融资项目收入主要为厂房出租收入、厂房出售收入、配套用房出租收入、配套用房出售收入、广告位出租收入、停车位运营收入、充电桩运营收入、土地出让收入等。经测算，该项目债券存续期间运营收入合计 1,040,062 万元。

根据《专项评估报告》，本项目可用于偿还融资本息的项目收益 879,912 万元，对应本项目融资到期本息总计 734,967 万元，项目收益覆盖债券本息总额的倍数为 1.2 倍；本项目期末累计现金结存额 167,928 万元，对应本项目融资到期本息总计 734,967 万元，项目期末资金覆盖债券本息总额的倍数

为 1.23 倍，综合项目产生的现金流及项目收益覆盖本息情况，该项目收入能够满足债券偿还要求。

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

综上所述，本所律师认为，募投项目的募集资金拟用于募投项目建设，截至本法律意见书出具之日未发现违规情况。同时，在科信会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有效覆盖专项债券本息，满足项目预期收益和融资自求平衡的要求。

四、本期债券的发行文件

（一）审计机构及专项评估报告

1、审计机构

名称	浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）
统一社会信用代码	91330200MABU6WG227
类型	特殊普通合伙
住所	浙江省宁波市海曙区气象路 827 号 0649 幢 201-220 室
执行事务合伙人	罗国芳
营业期限	2022-07-15 至无固定期限
经营范围	许可项目：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：财务咨询；企业管理咨询；财政资金项目预算绩效评价服务（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）。

科信会所为发行人本期债券发行的财务评价机构出具了《专项评估报告》，根据其持有的《营业执照》，其基本情况如下；

浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）目前持有由浙江省财政厅核发的证书编号为 33000046 的《执业证书》，具备执行注册会计师法定业务的资质。

2、专项评估报告

根据科信会所出具的《专项评估报告》，对本期债券发行的总体评价认为：

“基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，我们没有注意到导致政府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，我们认为奉化现代智造产业园基础设施提升工程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。”。

综上，本所律师认为，科信会所为具有从事会计评价咨询等有关服务的资质，具备为发行人本期债券发行提供财务评价咨询服务的主体资格。发行人将本期债券发行募集资金将用于奉化现代智造产业园基础设施提升工程项目，同时，该项目产生的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，符合《债务预算管理办法》、《债券发行管理暂行办法》等相关法律法规、规范性文件的规定和要求。

（二）法律顾问机构及法律意见书

1、法律顾问机构

本所作为本期债券发行的专项法律顾问，为发行人本期债券发行出具了本法律意见书，根据本所现持有的浙江省司法厅于 2000 年 4 月 1 日核发的《律师事务所执业许可证》，本所的基本情况如下：

名称	浙江红邦律师事务所
统一社会信用代码	31330000E9711665XX
组织形式	普通合伙所
住所	浙江省宁波市鄞州区鄞县大道 1288 号南苑环球酒店 15 层
负责人	蔡祖红
主管机关	宁波市鄞州区司法局

2、法律意见书

本所律师为本期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，在本法律意见书上签字的两位律师均具备相应的从业资格。

五、结论性法律意见

综上所述，本所律师认为：

（一）本期债券发行已披露了本期债券主要发行要素。

（二）本期债券发行的发行人是宁波市人民政府，发行的是地方政府专项债券，符合《债券发行管理暂行办法》、《地方债务管理意见》等相关法律法规文件的规定和要求，宁波市人民政府具有本期债券发行的主体资格。

（三）本期债券募集资金计划将用于奉化现代智造产业园基础设施提升工程项目，符合《债务预算管理办法》、《地方债务管理意见》等相关法律法规，规范性文件关于募集资金用途之规定。

（四）本期债券募投项目已依法获得项目可行性研究报告审批及投资概算审批手续，符合产业政策及地区发展规划，募投项目合法合规。

（五）宁波市奉化区全域土地整治有限公司为具有独立主体资格的法人单位，合法、有效存续，具备担任本期债券发行募投项目实施单位的主体资格，符合相关法律法规及规范性文件之规定。

（六）发行人本期债券发行募投项目以项目专项收入用来还本付息，可以满足项目收益与融资平衡，符合《专项债券品种的通知》、《债务预算管理办法》、《债券发行管理暂行办法》等相关法律法规和规范性文件的规定。

（七）为本期债券提供专项服务的财务评价机构、法律服务机构均具有相应的从业资质，具备为发行人本期债券发行提供法律服务的主体资格。

本法律意见书正本一式五份，无副本，本所留存一份，经本所经办律师签字并加盖公章后生效，

【以下无正文，为本法律意见书签署页】

【本页无正文,为《关于奉化现代智造产业园基础设施提升工程发行 2025 年宁波市政府专项债券的法律意见书》的签署页】



经办律师（签字）：

经办律师（签字）：

2025 年 10 月 7 日