



北京京师（杭州）律师事务所

BEIJING JING SH LAW FIRM HANG ZHOU OFFICE

北京京师（杭州）律师事务所

关于

2025 年 11 月宁波市政府专项债券海曙区全域未来乡村

建设项目收益与融资自求平衡专项债券

## 法律意见书

律师 叶蓓蕾、曾燕情

2025 年 10 月 23 日



## 目 录

第一部分 引言.....	1
一、 释义.....	1
二、 律师声明.....	2
第二部分 正文.....	3
一、 本期债券的发行要素.....	3
二、 募投项目基本情况.....	3
三、 募投项目收益与融资自求平衡情况.....	5
四、 本期债券的风险因素.....	5
五、 本期债券的中介机构及相关文件.....	6
六、 结论意见.....	7



## 北京京师（杭州）律师事务所

### 关于

2025 年 11 月宁波市政府专项债券海曙区全域未来乡村

建设项目收益与融资自求平衡专项债券

【2025】京师杭州非字第 964453 号

### 法律意见书

本所依据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国证券法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《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）等相关法律、法规和规范性文件，遵循诚实、守信、独立、勤勉、尽责的原则，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，严格履行法定职责，出具本法律意见书。

### 第一部分 引言

#### 一、 释义

本法律意见书中，除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

1. 本法律意见书，是指《北京京师（杭州）律师事务所关于 2025 年 11 月宁波市政府专项债券海曙区全域未来乡村建设项目收益与融资自求平衡专项债券法律意见书》；
2. 本期债券，是指 2025 年 11 月宁波市政府专项债券海曙区全域未来乡村建设项目收益与融资自求平衡专项债券；
3. 本所，是指北京京师（杭州）律师事务所；
4. 本所律师，是指叶蓓蕾律师、曾燕情律师；
5. 发行人，是指宁波市人民政府；
6. 本项目，是指海曙区全域未来乡村建设项目；
7. 宁波安全三江会计师事务所，是指宁波安全三江会计师事务所有限公司；
8. 《财务评估报告》，是指宁安会咨询【2025】0134 号《海曙区全域未来乡



村建设项目项目收益与融资自求平衡财务评估报告》;

9.《项目实施方案》，是指《海曙区全域未来乡村建设项目实施方案》;

10.《可行性研究报告》，是指海曙区全域未来乡村建设项目建议书暨可行性研究报告;

11.财税〔2013〕5号，是指《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》;

12.国发〔2014〕43号，是指《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》;

13.财预〔2017〕89号，是指《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》;

14.财预〔2016〕155号，是指《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》。

## 二、 律师声明

1.本所律师依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和我国现行有效的法律、法规、规章及规范性文件发表法律意见。本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本期债券发行的合法性、合规性、真实性、有效性进行核查验证，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

2.发行人保证，其已向本所律师提供了为出具本法律意见书所必需的、真实的、完整的原始书面材料、复印材料和相关事实的口头及书面说明；不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；其所提供资料上的签字和印章均真实、有效；其所提供的复印件与正本或原件完全一致。

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，本所律师依据相关政府部门、相关企事业单位及有关人士出具或提供的证明文件、证言或文件的复印件出具法律意见。

4.本所律师仅就与本期债券发行有关的法律问题发表意见，并不涉及验资、审计、信用评级、资产评估、财务会计等非法律专业事项。本所律师在本法律意见书中对验资报告、财务评估报告、信用评级报告、资产评估报告、会计报表和其他专业报告中相关数据及结论的引用，并不代表本所律师对该等内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。



5. 本法律意见书仅供发行人本期债券发行之目的使用，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. 本所律师同意将本法律意见书作为发行人报备发行本期债券所必备的法律文件，随同其他材料一同上报。

7. 本所律师同意发行人为本期债券发行之需要自行引用本法律意见书的部分或全部内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义。

## 第二部分 正文

### 一、 本期债券的发行要素

本期债券为2025年11月宁波市政府专项债券海曙区全域未来乡村建设项目收益与融资自求平衡专项债券，本期债券主要发行要素如下：

1. 债券期限：30年期；

2. 债券融资总额：人民币39912.46万元，其中2022年10月已发行30年期专项债券2500.00万元；2023年5月已发行30年期专项债券1200.00万元；2023年9月已发行30年期专项债券3000.00万元；2023年10月调出专项债券901.54万元；2024年9月已发行20年期专项债券4500.00万元；2024年12月调入20年期专项债券1614.00万元；2025年2月已发行30年期专项债券7000.00万元；2025年9月调出300.00万元至宁波市望春西高端产业园基础设施建设工程项目，调出1784.00万元至宁波市海曙区文旅综合提升及配套基础设施项目；本期拟申请发行30年期专项债券600.00万元。

3. 债券利率：2.46%；

4. 还本付息方式：每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

### 二、 募投项目基本情况

#### （一）募投项目概况

依据《海曙区发展和改革局关于同意海曙区全域未来乡村建设项目建议书暨可行性研究报告的复函》（海发改投〔2022〕25号）等文件，本项目主要为海曙区各镇、街道的未来乡村建设，建设内容主要包括未来乡村人居环境综合美化工



程、未来乡村公共基础设施配套工程、未来乡村雨污综合提升工程、未来乡村垃圾综合整治工程、未来乡村科教文卫综合提升工程、未来乡村数字化综合提升工程等。项目建设周期为53个月，2022年8月正式开工，预计于2026年12月竣工。

## （二）项目投资估算及资金筹措方案

依据《海曙区发展和改革局关于同意海曙区关于同意海曙区全域未来乡村建设项目建议书暨可行性研究报告的复函》（海发改投〔2022〕25号）和《财务评估报告》，本项目静态总投资50000.00万元，其中资本金10087.54万元，占静态总投资比20.18%；发行地方政府专项债券39912.46万元，占静态总投资比79.82%。由于项目收益实现前，建设期债券利息由项目自有资金偿还，需增加自有资金1387.81万元，因此考虑建设期债券利息后的动态总投资为51387.81万元。

根据融资计划，本项目申请发行专项债券39912.46万元，其中：2022年10月已发行30年期专项债券2500.00万元；2023年5月已发行30年期专项债券1200.00万元；2023年9月已发行30年期专项债券3000.00万元；2023年10月调出901.54万元至海曙区普济医院（筹）公共卫生设施改造扩容项目；2024年9月已发行20年期专项债券4500.00万元；2024年12月从横街镇耕地整治和农业基础设施提升项目调入20年期专项债券1614.00万元；2025年2月已发行30年期专项债券7000.00万元；2025年9月调出300.00万元至宁波市望春西高端产业园基础设施建设工程项目，调出1784.00万元至宁波市海曙区文旅综合提升及配套基础设施项目；本期拟申请发行30年期专项债券600.00万元，2026年拟申请发行30年期专项债券22484.00万元。

## （三）项目收入

依据《财务评估报告》等文件，用于平衡本项目债务本息的项目营业收入包括配套用房租赁收入、广告位租赁收入、停车位收入和农旅研学体验分成收入。债券存续期间收入合计116088.18万元。

## （四）项目实施单位

依据《海曙区发展和改革局关于同意海曙区全域未来乡村建设项目建议书暨可行性研究报告的批复》（海发改投〔2022〕25号）等文件，本项目业主为宁波市海曙区农业农村局，统一社会信用代码11330203MBOX60089L，机构类型为机关。



法定代表人为段谟法，地址位于浙江省宁波市雅戈尔大道1号。宁波市海曙区农业农村局认真贯彻落实党中央、省委、宁波和海曙市委关于农业农村工作的方针政策和决策部署，在履行职责过程中坚持和加强党对农业农村工作的集中统一领导。

#### （五）项目批复文件

截至本法律意见书出具之日，海曙区全域未来乡村建设项目获得审批文件情况如下：

宁波市海曙区发展和改革局出具的《海曙区发展和改革局关于同意海曙区全域未来乡村建设项目建议书暨可行性研究报告的复函》（海发改投〔2022〕25号），同意本项目的项目建议书暨可行性研究报告，并批复项目名称、项目统一编码、建设内容及规模、投资规模及资金来源、项目建设周期等。

本所律师认为：海曙区全域未来乡村建设项目是具有一定收入的公益性项目，其已取得相关批文，符合产业政策及地区发展规划；宁波市海曙区农业农村局系依法设立的机关单位，合法成立，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，海曙区全域未来乡村建设项目属其职责权限范围，具备实施的主体资格。

### 三、募投项目收益与融资自求平衡情况

依据《财务评估报告》披露，可用于偿还融资本息的项目收益82199.86万元，对应本项目债券到期本息总计68233.64万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数为1.20；本项目期末累计净现金结余15354.03万元，对应本项目融资到期本息总计68233.64万元，期末净资金对融资本息的覆盖倍数为1.23。项目自身产生的收益能够偿还全部融资债务本息。

本所律师认为：依据宁波安全三江会计师事务所出具的《财务评估报告》，海曙区全域未来乡村建设项目专项债券项目能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

### 四、本期债券的风险因素

#### （一）利率风险



受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

## （二）流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、证券交易所债券市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能影响本期债券在相应交易场所交易的活跃度和流动性。

## （三）偿付风险

本期债券依据“财预〔2016〕155 号”第三条的规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。本期债券偿债较有保障，偿付风险较低，但仍存在一定的不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

## （四）评级变动风险

宁波市在国家发展全局中具有重要的政治地位和经济地位，在社会经济发展方面也取得了瞩目的成就。近年来经济平稳增长，经济质量不断增强，财政收入实现质量高，地方债务风险可控。本期债券存续期内，若出现宏观经济的剧烈波动，导致宁波市经济增速放缓、政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，不排除发行人资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

## （五）税务风险

依据“财税〔2013〕5 号”规定，企业和个人取得的 2012 年及以后年度发行的地方政府债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本期债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生变化，将影响投资者持有本期债券投资收益。

## 五、本期债券的中介机构及相关文件



### （一）专项法律顾问及法律意见书

北京京师（杭州）律师事务所是本期债券发行的专项法律顾问，并出具本法律意见书。本所是经浙江省司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有浙江省司法厅核发的《律师事务所分所执业许可证》，统一社会信用代码为31330000MD0073792N。本法律意见书已由两名执业律师及本所负责人签字并加盖公章。

本所律师认为：北京京师（杭州）律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质；为本法律意见书签名的两位执业律师均具备相应资格。

### （二）专项财务顾问及财务评估报告

宁波安全三江会计师事务所是本期债券发行的专项财务顾问，并出具财务评估报告。宁波安全三江会计师事务所现持有宁波市海曙区市场监督管理局核发的《营业执照》，统一社会信用代码为913302056842569465。宁波安全三江会计师事务所现持有浙江省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：33000396）。

宁波安全三江会计师事务所出具《财务评估报告》，评价结论为：“基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，我们没有注意到在地方政府专项债券存续期内出现导致项目收益无法满足债券还本付息要求的情况，我们认为2025年宁波市政府专项债券包含的海曙区全域未来乡村建设项目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。”

本所律师认为：宁波安全三江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，具备为本期债券发行出具财务评价咨询报告的资质。

## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）海曙区全域未来乡村建设项目具有一定收入的公益性项目，其已取得相关批文，符合产业政策及地区发展规划。

（二）宁波市海曙区农业农村局为依法成立且合法存续的机关法人，具有



相应的民事权利能力和民事行为能力，职责范围符合要求，具备实施海曙区全域未来乡村建设项目的主体资格。

（三）宁波安全三江会计事务所出具的《财务评估报告》，海曙区全域未来乡村建设专项债券项目能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

（四）为本期债券发行提供服务的会计师事务所和律师事务所均具备相应的资格或资质。

综上，本期债券的发行符合《中华人民共和国证券法》、“财预〔2016〕155号”、“国发〔2014〕43号”、“财预〔2017〕89号”等相关法律、法规、规范性文件的规定，具备公开发行的法定条件。



(此页无正文，为《北京京师（杭州）律师事务所关于 2025 年 11 月宁波市政府专项债券海曙区全域未来乡村建设项目收益与融资自求平衡专项债券法律意见书》之签章页)

本法律意见书一式四份，经本所律师及本所负责人签字并加盖公章后生效。

北京京师（杭州）律师事务所（盖章）

负责人：刘宏辉

刘宏辉

律师：叶蓓蕾

叶蓓蕾

律师：曾燕情

曾燕情

二〇二五年十月二十三日