

浙江导司律师事务所

关于 2025 年 11 月宁波市政府专项债券
宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目
之
法律意见书



浙江导司律师事务所



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 5

 （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、债券发行调整情况及募集资金用途 6

 （一）项目资金筹措安排 6

 （二）债券发行调整情况 6

 （三）募集资金用途 7

 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 9

 （一）专项法律机构及法律意见书 9

 （二）专项评价机构及财务评估报告 9

 六、结论性意见 9

浙江导司律师事务所
关于 2025 年 11 月宁波市政府专项债券
宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目
之法律意见书

第一章 前言

致：宁波市镇域土地整治有限公司

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 11 月宁波市政府专项债券宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目的专项法律顾问。

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/镇域公司	指	宁波市镇域土地整治有限公司
2	本期债券/专项债券	指	宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目专项债券
3	项目/本项目/募投项目	指	宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目
4	《财务评估报告》	指	宁波世明会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《2025年11月宁波市政府专项债券宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目项目收益与融资自求平衡财务评估报告》【甬世会综[2025]0388号】
5	世明会计师事务所	指	宁波世明会计师事务所(特殊普通合伙)
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11月宁波市政府专项债券宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目之法律意见书》
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、评估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

根据宁波市镇海区发展和改革局于 2023 年 3 月 14 日出具的《关于宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（镇发改〔2023〕25 号），项目实施单位名称为宁波市镇域土地整治有限公司（曾用名：宁波市镇海全域国土空间综合整治有限公司）。根据镇域公司营业执照及查询显示，镇域公司基本情况如下：

单位名称	宁波市镇域土地整治有限公司
统一社会信用代码	91330211MABX01ME4P
地址	浙江省宁波市镇海区骆驼街道锦业街 18 号 9-1 室
法定代表人	杨红
注册资本	100000 万元人民币
登记机关	宁波市镇海区市场监督管理局
成立日期	2022 年 8 月 9 日
经营期限	2022-08-09 至无固定期限
企业性质	有限责任公司
经营范围	许可项目：建设工程施工；房地产开发经营（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：土地整治服务；土地调查评估服务；房屋拆迁服务；住房租赁；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；城市绿化管理；企业管理咨询；物业管理；房地产咨询；房地产评估；工程造价咨询业务；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）（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”网站查询，镇域公司状态为“存续”，无严重失信和经营异常记录。

本所律师认为，截止本法律意见书出具之前，镇域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

根据《关于宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（镇发改〔2023〕25号），本项目为宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目，园区产业定位为高端装备制造、精密电子等核心零部件生产及配套，建设内容主要包括：

（1）建设厂房建筑面积约 372960 m²；配建停车位 3192 个；

（2）建设 110kv 高压线 3300m，工业给水管共 7500m，生活给水管共 9500m，污水管共 3800m，燃气管约 3200m；

（3）建设排水渠 1600m 及泵站一座。

2. 项目总投资及资金筹措

根据《关于宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（镇发改〔2023〕25号），本项目总投资估算 236,896.00 万元，其中建设投资费 221,596.00 万元，建设期利息 15,300.00 万元。资金暂行安排地方政府专项债 170,000.00 万元，其余由区财政性资金与镇域公司自有资金统筹解决。

（二）项目立项、审批情况

本项目已取得宁波市镇海区发展和改革局于 2022 年 10 月 27 日下发的《关于镇海区全域国土空间综合整治蛟川示范片区项目建议书的批复》（镇发改〔2022〕269 号），项目赋码 2210-330211-04-01-220872。

本项目已取得宁波市镇海区发展和改革局于 2023 年 3 月 14 日下发的《关于宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（镇发改〔2023〕25 号）。统一项目代码：2302-330211-04-01-846022，关联主项代码：2210-330211-04-01-220872。

本所律师认为，募投项目已取得现阶段必要的立项及批复。

（三）项目开工情况及建设周期

根据《宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目实施方案》及《财务评估报告》显示，本项目计划于 2023 年 5 月开工建设，2027 年 4 月完工，建设工期 48 个月。

三、项目资金筹措安排、债券发行调整情况及募集资金用途

（一）项目资金筹措安排

根据《财务评估报告》评估，本项目静态投资 221,596.00 万元，其中，资本金 51,596.00 万元，占比 23.28%；发行地方政府专项债券 170,000.00 万元，占比 76.72%。结合前述投融资计划，由于项目收益实现前，债券利息由项目单位自有资金偿还，需增加自有资金 8,588.00 万元。因此，考虑建设期利息后的动态总投资为 230,184.00 万元。

根据《财务评估报告》进一步评估，基于项目实施方案的投资计划和资金筹措安排，该项目建设期和债券存续期内所需资金不存在缺口的情况。

（二）债券发行调整情况

根据《财务评估报告》，本项目计划发行地方政府专项债券 170,000.00 万元，其中：

1. 已发行专项债券情况

本项目已于 2023 年 5 月发行专项债券 27,625.00 万元，发行利率 3.17%，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。其中 8,038.217 万元于 2023 年 10 月调出。

本项目已于 2024 年 5 月发行专项债券 10,500.00 万元，发行利率 2.62%，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。

本项目已于 2025 年 2 月发行专项债券 1,400.00 万元（2025 年宁波市其他项目收益专项债券（四期）--2025 年宁波市政府专项债券（六期）），发行利率 2.06%，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。

2. 调整专项债券情况

本项目已于 2024 年 9 月调入专项债券资金 600.00 万元，该调入资金专项债券发行于 2024 年 5 月 27 日（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）），债券额度为 1,000.00 万元，发行利率 2.62%，债券存续期 30 年，到期日为 2054 年 5 月 28 日，归属于本项目的债券存续期为 29 年零 8 个月，存续期内每年 5 月 28 日、11 月 28 日支付利息，到期一次还本。

本项目已于 2024 年 12 月调入专项债券资金 200.00 万元，上述专项债券发行于 2024 年 5 月 27 日（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）），债券额度为 1,000.00 万元，发行利率 2.62%，债券存续期 30 年，到期日为 2054 年 5 月 28 日，归属于本项目的债券存续期为 29 年零 6 个月，存续期内每年 5 月 28 日、11 月 28 日支付利息，到期一次还本。

3、拟发行专项债券

根据债券融资计划，本项目于 2025 年——2027 年期间拟发行 137,713.217 万元，2025 年 11 月（本期）发行 200.00 万元、2026 年年初发行 47,862.217 万元、2027 年年初发行 89,651.00 万元，发行利率 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。

（三）募集资金用途

根据《财务评估报告》、《宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目实施方案》，本项目计划发行地方政府专项债券 170,000.00 万元，将用于宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设的建设。

四、项目预期收益与融资平衡安排

根据《财务评估报告》，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

1、已发行、调整专项债券应付本息情况

本项目已于 2023 年 5 月发行专项债券 27,625.00 万元（2023 年宁波市其他项目收益专项债券（八期）——2023 年宁波市政府专项债券（十二期）），发行

利率 3.17%，发行期限 30 年，每年 5 月 23 日、11 月 23 日支付债券利息，到期偿还本金，其中 8,038.217 万元于 2023 年 10 月调出。

本项目已于 2024 年 5 月发行专项债券 10,500.00 万元（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）），发行利率 2.62%，发行期限 30 年，每年 5 月 28 日、11 月 28 日支付债券利息，到期偿还本金。

本项目已于 2024 年 9 月调入专项债券资金 600.00 万元，上述专项债券发行于 2024 年 5 月 27 日（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）），债券额度为 1,000.00 万元，发行利率 2.62%，债券存续期 30 年，到期日为 2054 年 5 月 28 日，归属于本项目的债券存续期为 29 年零 8 个月，存续期内每年 5 月 28 日、11 月 28 日支付利息，到期一次还本。

本项目已于 2024 年 12 月调入专项债券资金 200.00 万元，上述专项债券发行于 2024 年 5 月 27 日（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）），债券额度为 1,000.00 万元，发行利率 2.62%，债券存续期 30 年，到期日为 2054 年 5 月 28 日，归属于本项目的债券存续期为 29 年零 6 个月，存续期内每年 5 月 28 日、11 月 28 日支付利息，到期一次还本。

本项目已于 2025 年 2 月发行专项债券 1,400.00 万元（2025 年宁波市其他项目收益专项债券（四期）——2025 年宁波市政府专项债券（六期）），发行利率 2.06%，发行期限 30 年，每年 2 月 28 日、8 月 28 日支付债券利息，到期偿还本金。

综上，已发行、调整专项债券应付本息合计 60,759.093 元，其中：本金 32,286.783 元，应付利息 28,472.31 元。

2、拟发行专项债券应付本息情况

本项目假设于 2025 年——2027 年期间发行 137,713.217 万元，其中，2025 年 11 月发行 200.00 万元、2026 年年初发行 47,862.217 万元、2027 年年初发行 89,651.00 万元，发行利率 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。

综上，拟发行专项债券应付本息合计 239,345.707 元，其中：本金 137,713.217 元，应付利息 101,632.49 元。

综上，本项目关于地方政府专项债券债务本息合计 300,104.80 万，其中本金 170,000.00 万元，利息 130,104.80 万元。

（二）收益与融资平衡安排

结合全部债券实际发行时间和收入实现情况预估，从保守谨慎的角度出发，运营期第一年暂计算 4 个月收入，运营期最后一年暂计算 8 个月收益，本项目用于平衡本项目债务本息的收入为石化产业园高端装备片区厂房租赁、停车位租赁、充电桩服务费等收入，合计 614,216.47 万元，预计运营成本 238,393.82 万元，预计净收益 375,822.65 万元，可用于偿还项目债务本息合计的收益为 375,822.65 万元。该项目建设完成后，现金流入总额 844,400.47 万元，现金流出总额 760,094.62 万元，期末资金结余 84,305.85 万元。

根据以上测算，项目收益覆盖债务本息总额的倍数为 1.25 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 1.28 倍，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，业经世明会计师事务所专项评估，评估结果显示，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估报告

世明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《财务评估报告》。

世明会计师事务所持有宁波市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91330200MACNWD47Q的《营业执照》，持有浙江省财政厅核发的证书编号为33000047的《会计师事务所执业证书》。

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会计师事务所，具备为本次发行出具《财务评估报告》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镇域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，依法可实施宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目。

（二）本期债券所涉项目为宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目，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，业经世明会计师事务所评估，评估结果显示，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〉》等相关规定。

（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 11 月宁波市政府专项债券宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目之法律意见书》的签署页）

浙江导司律师事务所
经办律师：
王国宁



郝嘉宁

日期：2024 年 10 月

