

浙江导司律师事务所

关于 2025 年宁波市政府专项债券

宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目

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 6

 三、项目资金筹措安排、债券发行计划及募集资金用途 6

 （一）项目资金筹措安排 6

 （二）债券调整及发行情况 6

 （四）募集资金用途 7

 四、项目预期收益与融资平衡安排 7

 （一）专项债券本息情况 7

 （二）收益与融资平衡安排 8

 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 年宁波市政府专项债券
宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施
建设项目之法律意见书

第一章 前言

致：宁波市镇投控股集团有限公司：

浙江导司律师事务所接受贵方之委托，指派王浙海律师、王国宁律师担任 2025 年宁波市政府专项债券宁波镇海光明产研融合园区及基础配套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/镇投公司	指	宁波市镇投控股集团有限公司：
2	本期债券/专项债券	指	宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目专项债券
3	项目/本项目/募投项目	指	宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目
4	《财务评估报告》	指	宁波安全三江会计师事务所出具的编号为宁安会咨询[2025]129 号的《2025 年宁波市政府专项债券宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目项目收益与融资自求平衡财务评估报告》
5	安全三江会计师事务所	指	宁波安全三江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宁波镇海光明产研融合园区及基础配套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. 贵方向本所提供的所有文件（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《关于宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目的批复》（镇发改〔2022〕289号），项目名称为宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目，项目实施单位为宁波市镇投控股集团有限公司（曾用名：宁波市镇海区城市更新投资建设运营有限公司）。根据镇投公司营业执照及查询显示，镇投公司基本情况如下：

单位名称	宁波市镇投控股集团有限公司
统一社会信用代码	91330211MA2J7KRU8C
地址	浙江省宁波市镇海区骆驼街道锦业街18号9-1室（新城核心区）
法定代表人	严军
注册资本	400000万人民币
登记机关	宁波市镇海区市场监督管理局
企业类型	有限责任公司（国有独资）
成立日期	2021年6月17日
营业期限	2021年6月17日至长期
经营范围	一般项目：控股公司服务；物业管理；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；住房租赁；工程管理服务；工程造价咨询业务；房屋拆迁服务；土地整治服务；企业管理咨询；金属材料销售；建筑材料销售；豆及薯类销售；谷物销售；汽车零配件批发；汽车零配件零售；机械设备销售；模具销售；畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售；服装辅料销售；针纺织品及原料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；橡胶制品销售；塑料制品销售；农副产品销售；棉、麻销售；食用农产品批发；肥料销售（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）。许可项目：房地产开发经营；食品销售（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）。

经本所律师登陆“信用中国”网站查询，镇投公司状态为“存续”，无严重失信和经营异常记录。

本所律师认为，镇投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. 建设规模及建设内容

根据宁波市镇海区发展和改革局《关于宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目建议书的批复》（镇发改〔2022〕289号），本项目包含两个子项目：宁波甬江科创区（甬江实验室）新材料园区配套基础设施建设项目及宁波甬江科创区（甬江实验室）产研融合园区配套基础设施建设项目，项目实施地点位于庄市街道光明工业区，实施范围东至明海大道，西至贵安南路和周林港，南至规划道路，北至永平东路。

建设内容包括产业园建设以及配套道路建设，具体包括：

（1）产业园建设

建设产业园区，总用地面积约 325,333 m²（约 488 亩），总建筑面积约 585,600 m²。

（2）园区配套道路建设

建设园区配套道路和生态防护用地。园区配套道路共 4 条，合计长度约 5,220m。

2. 项目总投资及资金来源

根据宁波市镇海区发展和改革局《关于宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目建议书的批复》（镇发改〔2022〕289号），本项目总投资估算 567,726.00 万元，资金暂行安排地方政府专项债 430,000.00 万元，其余由区财政性资金与镇投公司自有资金统筹解决。

（二）项目立项、审批情况

本项目已于 2022 年 11 月取得宁波市镇海区发展和改革局《关于宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目建议书的批复》（镇发改〔2022〕289号），统一项目代码：2211-330211-04-01-942290。2023 年 1 月取得《关

于宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目可行性研究报告的批复》（镇发改〔2022〕290号）。

本所律师认为，募投项目已取得现阶段必要立项及批复。

（三）项目开工情况及建设周期

根据《宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目专项债券项目情况说明》及《财务评估报告》，本项目已于2023年1月正式启动前期工作，计划于2026年12月竣工，项目建设期48个月。

三、项目资金筹措安排、债券发行计划及募集资金用途

（一）项目资金筹措安排

根据《财务评估报告》进一步评估，本项目静态总投资540,936.00万元，其中自有资金110,936.00万元，占20.51%；计划发行地方政府专项债券430,000.00万元，占79.49%。建设期债券利息由项目单位自有资金偿还，需增加自有资金6,335.20万元，因此考虑建设期债券利息后的动态总投资为547,271.20万元。

根据《财务评估报告》进一步评价，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）债券调整及发行情况

根据《财务评估报告》及贵方陈述，本项目计划发行430,000.00万元，分4年发行，具体发行计划如下：

本项目拟申请发行地方政府专项债券430,000.00万元，分4年发行：①项目已于2023年5月发行30年期专项债券2,000.00万元，债券融资利率为3.17%，每半年付息一次，到期一次偿还本金；②已于2023年9月发行20年期专项债券10,000.00万元，债券融资利率为2.85%，每半年付息一次，到期一次偿还本金；③已于2024年5月发行20年期专项债券55,700.00万元，债券融资利率为2.53%，每半年付息一次，到期一次偿还本金；④已于2024年9月发行20年期专项债券13,700.00万元，债券融资利率为2.24%，每半年付息一次，到期一次偿还本金；2024年9月已调入20年期专项债券6,000.00万元〔镇海区招宝山街道智能产业园及基础配套设施项目因项目实施条件等发生变

化，调入 6,000.00 万元至本项目。上述债券为 2024 年 3 月 29 日发行的 20 年期专项债券，债券名称为 2024 年宁波市其他项目收益专项债券（二期）——2024 年宁波市政府专项债券（三期），票面利率 2.52%。]；⑤已于 2025 年 2 月发行 20 年期专项债券 10,500.00 万元，债券融资利率为 2.08%，每半年付息一次，到期一次偿还本金；⑥已于 2025 年 5 月发行 20 年专项债券 3,000.00 万元，债券融资利率为 2.03%，每半年付息一次，到期一次偿还本金；⑦已于 2025 年 8 月发行 30 年专项债券 5,100.00 万元，债券融资利率为 2.29%，每半年付息一次，到期一次偿还本金；⑧2025 年 9 月已调入 30 年专项债券 2,500.00 万元[宁波市镇海区中医医院（上海中医药大学附属龙华医院宁波分院）扩建工程因项目实施条件等发生变化，调入 2,500.00 万元至本项目。上述债券为 2025 年 2 月 27 日发行的 30 年期专项债券，债券名称为 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），票面利率 2.06%。]；⑨本期拟发行 30 年专项债券 9,600.00 万元；⑩2026 年拟申请发行 30 年期专项债券 311,900.00 万元，假设 30 年期专项债券融资利率为 2.46%，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

（四）募集资金用途

根据《宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目专项债券实施方案》、《财务评估报告》及贵方陈述，本项目计划发行地方政府专项债券 430,000.00 万元，将用于宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目的建设。

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、已发行及调整债券本息情况

本项目计划发行 430,000.00 万元，具体如下：①已于 2023 年 5 月发行 30 年期专项债券 2,000.00 万元，债券融资利率为 3.17%，每半年付息一次，到期一次偿还本金；②已于 2023 年 9 月发行 20 年期专项债券 10,000.00 万元，债券融资利率为 2.85%，每半年付息一次，到期一次偿还本金；③已于 2024 年 5

月发行 20 年期专项债券 55,700.00 万元，债券融资利率为 2.53%，每半年付息一次，到期一次偿还本金；④已于 2024 年 9 月发行 20 年期专项债券 13,700.00 万元，债券融资利率为 2.24%，每半年付息一次，到期一次偿还本金；已于 2024 年 9 月调入 20 年期专项债券 6,000.00 万元[债券名称为 2024 年宁波市其他项目收益专项债券（二期）——2024 年宁波市政府专项债券（三期），票面利率 2.52%，本项目利息自 9 月底开始承担]；⑤已于 2025 年 2 月发行 20 年期专项债券 10,500.00 万元，债券融资利率为 2.08%，每半年付息一次，到期一次偿还本金；⑥已于 2025 年 5 月发行 20 年期专项债券 3,000.00 万元，债券融资利率为 2.03%，每半年付息一次，到期一次偿还本金。⑦已于 2025 年 8 月发行 30 年专项债券 5,100.00 万元，债券融资利率为 2.29%，每半年付息一次，到期一次偿还本金；⑧2025 年 9 月已调入 30 年专项债券 2,500.00 万元。

2、拟发行债券本息情况

2025 年本批次拟申请发行 30 年专项债券 9,600.00 万元，2026 年拟申请发行 30 年期专项债券 311,900.00 万元，假设 30 年期专项债券融资利率为 2.46%，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

综上，本项目债券存续期应付本息合计 722,743.86 万元，其中：本金 430,000.00 万元，利息 292,743.86 万元。

（二）收益与融资平衡安排

本项目用于平衡债券本息的收入为厂房出租收入、停车位收入、充电桩服务收入、土地出让收入等，收入合计 1,270,417.20 万元，预计运营成本 364,258.38 万元，预计项目营运总收益为 906,158.82 万元，可用于偿还债券本息的收益 906,158.82 万元。该项目建设完成后，现金流入总额 1,817,688.40 万元，现金流出总额 1,627,938.24 万元，期末资金结余 189,750.16 万元。

根据以上测算，项目收益覆盖债券本息总额的倍数为 1.25 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 1.26 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，业经安全三江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。本所指派的王浙海律师、王国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

安全三江会计师事务所系本次发行的专项评估机构，对项目收益与融资自求平衡进行评估并出具《财务评估报告》。

安全三江会计师事务所持有宁波市江北区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 913302056842569465 的《营业执照》，持有浙江省财政厅核发的证书编号为 33000396 的《会计师事务所执业证书》。

本所律师认为，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投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,依法可实施宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目。

（二）本期债券所涉项目为宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目,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,业经安全三江会计师事务所评价,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宁波镇海光明产研融合园区及基础配套设施建设项目之法律意见书》的签署页）



经办律师：

王浙海

王国宇

日期：2025年10月

