

浙江和义观达律师事务所

关于镇海区物流枢纽港园区配套产业提升项目
专项债券发行之

法律意见书



浙江和义观达律师事务所

浙江省宁波市江北区大闸南路 500 号来福士办公楼 18 楼

浙江和义观达律师事务所

关于镇海区物流枢纽港园区配套产业提升项目专项债券发行

之法律意见书

2025-和义观达所-非诉-0070 号

致：宁波大宗货物海铁联运物流枢纽港开发有限公司

浙江和义观达律师事务所（以下简称“本所”）接受贵公司的委托，指派本所茅迪群律师、施鉴峰律师（以下简称“本所律师”）担任镇海区物流枢纽港园区配套产业提升项目专项债券（以下简称“本期债券”）的专项法律顾问，就本期债券所涉及的有关法律事项出具本法律意见书。

本所律师根据《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）、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《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》（厅字〔2019〕33号）《财政部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）、《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。

本所对本法律意见书的出具特作如下声明：

本所依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和中国现行有效的有关法律、法规、规范性文件及行业自律规则的规定发表法律意见。本所认定某些事项是否合法有效是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规、规范性文件和行业自律规则为依据，同时也充分考虑了政府有关主管部门给予的有关批准和确认。

在本法律意见书中，本所仅就与本期债券有关的法律事项发表法律意见，并



不对有关会计、审计等专业事项发表评论。本所在本法律意见书中对财务评估报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对该等数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证，本所对于该等文件的内容并不具备核查和作出评价的适当资格。

在为出具本法律意见书而进行的调查过程中，贵方已向本所确认，其已提供了本所认为出具本法律意见书所必需的真实、准确、完整、有效的文件、材料或口头的陈述和说明，且该等文件、材料或口头的陈述和说明不存在任何隐瞒、虚假和重大遗漏之处。

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，对本期债券的合法合规性进行了充分的尽职调查，查阅了必要的材料、文件，包括贵方提供的有关政府部门的批准文件、资料和证明，并就本期债券的有关事项向贵方作了必要的询问，并保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，愿意就其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本法律意见书仅供本期债券之目的使用，不得用作任何其他目的。本所同意将本法律意见书作为本期债券必备的法定文件和公开披露文件，并同意依法对本所出具的法律意见书承担相应的责任。

基于上述声明，本所律师按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券有关法律事项发表如下法律意见。

正文

一、项目概况

（一）项目实施单位基本情况

本项目的实施单位为宁波大宗货物海铁联运物流枢纽港开发有限公司。

（二）项目主管部门基本情况

本项目的主管部门为宁波市镇海区招宝山街道办事处。

（三）项目建设地点

本项目位于镇海区招宝山后背塘（海铁联运物流枢纽港园区内）。

（四）项目建设内容

1. 后背塘交通设施提升工程：拟对后背塘片区内道路进行新建和改造，总占地面积 313950 平方米（470.9 亩），道路全长 11590 米。其中拟新建道路包括远二路、靖远路（海天路至海四路）、远一路下穿铁路、招宝智造谷南侧道路，占地面积 48110 平方米（72.1 亩），长度约 2360 米，改造提升道路包括海四路（威海路至靖远路）、安平路、大通路北段（定海路至海天路）、定海路、平海路、宏远路、青波路，占地面积 265840 平方米（398.8 亩），长度约 9230 米。后背塘环境治理及雨污水分流改造，其中环境治理工程涉及雨污水管道总长度约 51.2 千米，其中新建雨污水管道总长度为 3.6 千米；雨污分流改造包括大通路北段原合流管改作污水管（新建约 750 米雨水管）和定海路对原雨污水管进行排查，对破损、差接管道进行修复，新铺缺损管道。

2. 后背塘排涝提升工程：主要包括定海河桥涵改造工程和海天河新建工程，定海河桥涵改造共 15 座，海天河开挖用地面积 21000 平方米（31.5 亩），长约 2100 米，河道宽约 10 米。

（五）项目批复情况及实施情况

截至本法律意见书出具日，本期债券对应项目相关的批复文件如下：

2022 年 4 月，宁波国际投资咨询有限公司出具《镇海区物流枢纽港园区配套产业提升项目项目建议书》，对项目建设背景及必要性、需求分析与产出方案、项目选址与要素保障、建设方案、项目运营方案、项目融资与财务方案、项目影响效果评价、项目风险和管控方案等进行具体分析论证。

2022 年 4 月 28 日，宁波市镇海区发展和改革局出具《关于镇海区物流枢纽港园区配套产业提升项目建议书的批复》（镇发改〔2022〕95 号），原则同意镇海区物流枢纽港园区配套产业提升项目项目建议书（审批监管平台代码：2204-330211-04-01-415793）。项目估算总投资约 141,307 万元，其中工程费用 101,301 万元，工程建设其他费 23,073 万元，工程预备费 3,173 万元，建设期利息 7548 万元。本工程总建设工期约需 60 个月，项目建设周期为 2022 年 7 月至 2027 年 7 月。

综上，本所律师认为建设项目已取得相关批复文件，符合发行地方政府专项债的相关要求。

二、建设项目实施主体

| 事项 | 内容 |
|-------|--|
| 名称 | 宁波大宗货物海铁联运物流枢纽港开发有限公司 |
| 住所 | 浙江省宁波市镇海区招宝山街道平海路 1188 号 |
| 法定代表人 | 刘璇 |
| 注册资本 | 100,000 万元人民币 |
| 公司类型 | 其他有限责任公司 |
| 经营范围 | 许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；道路货物运输（不含危险货物）；道路货物运输（网络货运）；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）。一般项目：非居住房地产租赁；园区管理服务；物业管理；供应链管理服务；国内货物运输代理；国际货物运输代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；金属材料销售；有色金属合金销售；以自有资金从事投资活动；农副产品销售；谷 |

| | |
|----------|---|
| | 物销售；饲料原料销售；饲料添加剂销售；棉、麻销售；豆及薯类销售；食用农产品批发；停车场服务（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）。 |
| 成立日期 | 2008 年 7 月 17 日 |
| 营业期限 | 2008 年 7 月 17 日至无固定期限 |
| 统一社会信用代码 | 913302116776576886 |

综上，本所律师经核查后认为，截至本法律意见书出具之日，宁波大宗货物海铁联运物流枢纽港开发有限公司依法存续。根据中国有关法律、行政法规以及公司章程，宁波大宗货物海铁联运物流枢纽港开发有限公司并无需要终止或解散的情形出现，具备作为项目实施主体的资质。

三、本期债券项目资金筹措及投向情况

项目批复总投资为 141,307 万元，静态总投资 127,547 万元，其中：工程费用 101,301 万元，占总投资的 79.42%；工程建设其他费用 23,073 万元，占总投资的 18.09%；基本预备费 3,173 万元，占总投资的 2.49%。由于项目收益实现前，债券利息由项目单位自有资金偿还，需增加资本金 7,922 万元，因此考虑建设期债券利息后的动态总投资为 135,469 万元。

项目静态总投资为 127,547 万元，其中资本金 25,547 万元，占比 20%；发行地方政府专项债券 102,000 万元，占比 80%。具体如下：

1、资本金 25,547 万元。其中：自有资金 25,547 万元，占总投比 20%。

2、存量专项债券调整用于本项目 6,367 万元。依据《关于开展专项债券资金用途调整工作的通知》（甬财债【2022】371 号）等文件精神，为提高专项债资金使用效益，加快带动扩大有效投资，经宁波市人民政府同意，【2021 年宁波市棚改专项债券（二期）--2021 年宁波市政府专项债券（三期）】中宁波市镇海区危旧房改造二期项目 3,000 万元调整用于本项目，该债券为 2021 年 5 月 21 日发行的 10 年期专项债券，票面利率 3.38%；【2021 年宁波市其他收益专项债券（十二期）--2021 年宁波市政府专项债券（十八期）】中宁波市镇海区九

龙康养中心 3,367 万元调整用于本项目，该债券为 2021 年 11 月 24 日发行的 30 年期专项债券，票面利率 3.58%。

3. 按照债券融资计划，2022 年 6 月已发行 30 年期专项债券 16,000 万元，票面利率 3.39%，2023 年 2 月已发行 30 年期专项债券 2,000 万元，票面利率 3.38%（已发行的 1,000 万元已于 2023 年 10 月调整至宁波石化经济技术开发区解浦地块棚户区改造项目）；2024 年 3 月已发行 30 年期专项债券 11,000 万元，票面利率 2.53%（已发行的 7,000 万元已于 2024 年 9 月因项目实施条件等发生变化的原因，分别调整至宁波市镇海科技文创中心项目 3,000 万元，镇海区骆驼街道 ZH07-02-28 安置地块 4,000 万元）；2025 年 2 月已发行 30 年期专项债券 1,600 万元，票面利率 2.06%；每半年付息一次，到期一次性偿还本金。2025 年 5 月已发行 30 年期专项债券 1,000 万元，票面利率 1.93%；每半年付息一次，到期一次性偿还本金。

2025 年 9 月存量专项债券调整用于本项目 1,500 万元。因原项目实施条件等发生变化，经宁波市人民政府同意，【2025 年宁波市其他项目收益专项债券（八期）-2025 年宁波市政府专项债券（十四期）】中镇海区龙赛中学改扩建工程 1,500 万元调整用于本项目，该债券为 2025 年 5 月 23 日发行的 30 年期专项债券，票面利率 1.93%，到期日为 2055 年 5 月 26 日，归属于本项目的债券存续期为 29 年零 8 个月，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。

按照债券融资计划，2025 年本期申请发行 30 年期专项债券 1500 万元，2026 年和 2027 年拟分别申请发行 30 年期专项债券 36500、32533 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，本所律师认为，本项目的资金来源为项目资本金及发行专项债募集资金，本期发行的资金拟用于项目工程建设，符合相关法律法规和规范性文件规定。

四、项目财务效益预测及财务分析情况

浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）作为本期债券的评估机构，出具了编号为科信咨报字[2025]第 417 号《2025 年宁波市政府专项债券镇海区物流枢纽港园区配套产业提升项目项目收益与融资自求平衡财务评估报告》，本期债券对应项目收入以园区出租收入、停车收入、充电桩收入和土地出让收益作为债券

还款来源，经测算，项目运行期间，预计可产生收入 315,368 万元。本项目涉及的成本费用包括工资及福利费用、充电桩运营成本、其他费用和税金。经测算，项目运营期间经营成本估算合计为 76,093 万元，其中工资及福利费用为 4,359 万元，充电桩运营成本为 48,941 万元，其他费用为 6,227 万元，税金为 16,566 万元。

该项目债券存续期内预计总收入 315,368 万元，预计总成本 76,093 万元，预计总收益 239,275 万元，可用于偿还债券本息的收益 239,275 万元。参照目前地方政府债券发行情况，按照 2.46% 的利率测算（调整债券按实际票面利率测算），债券利息总额 79382 万元，债券本息合计 181382 万元。

根据《资金测算平衡表》和《项目净现金流与融资测算表》，本项目的现金流期末累计结余均大于 0，不存在资金缺口。测算结果显示，本项目可用于偿还融资本息的项目收益 239,275 万元，对应本项目融资到期本息总计 181382 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.32 倍。本项目期末累计现金结存额 65815 万元，对应本项目融资到期本息总计 181382 万元，项目期末资金对融资本息的覆盖倍数为 1.36 倍。

综上，本所律师认为，在浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）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，符合项目预期收益和融资自求平衡的要求。

五、本期债券中介服务机构

（一）会计师事务所

浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）作为本期债券的评估机构，出具了编号为科信咨报字[2025]第 417 号《2025 年宁波市政府专项债券镇海区物流枢纽港园区配套产业提升项目项目收益与融资自求平衡财务评估报告》。

浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）持有宁波市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91330200MABU6WG227 的《营业执照》，并持有编号为 33000046 的《会计师事务所执业证书》，具备相应的从业资格。

经本所律师核查，浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）系已依法成立且

合法存续的审计机构，具备为本期债券发行出具财务评估咨询报告的资质。

（二）律师事务所

浙江和义观达律师事务所作为本期债券的专项法律顾问出具《法律意见书》。浙江和义观达律师事务所现持有浙江省司法厅颁发的第 313300004195282508 号《律师事务所执业许可证》，并通过了年度律师事务所考核，本期债券法律意见书上签字的律师为茅迪群律师和施鉴峰律师，茅迪群律师现持有浙江省司法厅核发的执业证号为 13302200911243218 律师证，施鉴峰律师现持有浙江省司法厅核发的执业证号为 13302202210538548 律师证。在出具本法律意见书时，上述两位律师均持有通过年检的《中华人民共和国律师执业证》。

本所律师经核查后认为，浙江和义观达律师事务所及签字律师具备出具本期债券法律意见书的资质。

综上所述，本所律师认为，会计师事务所、律师事务所均是依法成立，合法存续的公允的中介服务机构，其已对工程项目出具了专业性意见。

六、结论意见

本所律师通过审核核查本期债券对应项目相关文件及信息，结合上述内容，根据有关法律法规及规范性文件的规定，发表如下结论性意见：

1、截止到本意见书出具之日，宁波大宗货物海铁联运物流枢纽港开发有限公司是具有独立法人资格的法人，具有实施镇海区物流枢纽港园区配套产业提升项目的主体资格及能力。

2、本期债券对应项目已取得现阶段相关项目审批文件，项目合法合规；

3、在浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）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，符合项目预期收益和融资自求平衡的要求。

4、本期债券的中介服务机构会计师事务所、律师事务所均是依法成立，合法存续，具备相应的从业资质，均已对本期债券对应项目出具了专业性意见。

综上所述，本所律师认为：

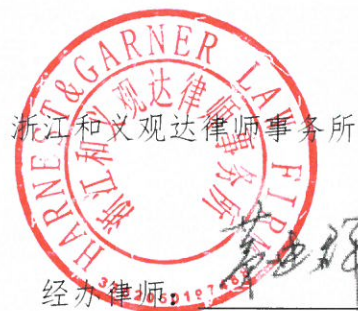
本期债券对应项目符合国发〔2014〕43号、财预〔2017〕89号、财预〔2016〕155号、财库〔2020〕36号、财库〔2020〕43号等相关法律法规、规范性文件和相关政策要求，本期债券发行不存在实质性法律障碍。

本法律意见书正本一式四份，经本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文）



（此页无正文，为《浙江和义观达律师事务所关于镇海区物流枢纽港园区配套产业提升项目专项债券发行法律意见书》之签章页）



经办律师

茅迪群

经办律师：

施鉴峰

年 月 日