

关于宁波市海曙区月塘中央活力区周边区
块土地储备专项债券项目发行 2026 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	10
四、本期债券的发行文件	11
（一）审计机构及专项评估报告	11
（二）法律顾问机构及法律意见书	12
五、结论性法律意见	14

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	宁波市海曙区月塘中央活力区周边区块土地储备专项债券项目
本期债券发行	指	宁波市海曙区月塘中央活力区周边区块土地储备专项债券项目 2026 年宁波市政府专项债券的发行
世明会所	指	宁波世明会计师事务所（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	宁波世明会计师事务所（特殊普通合伙）甬世会综[2025]0546 号《月塘中央活力区周边区块土地储备专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告书》
《实施方案》	指	《月塘中央活力区周边区块土地储备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》
《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 《关于宁波市海曙区月塘中央活力区周边区块土地储备专项债券项目发行 2026 年宁波市政府专项债券的法律意见书》

关于宁波市海曙区月塘中央活力区周边区块土地储备专项债券项目发行 2026 年宁波市政府专项债券的法律意见书

致：宁波市海曙区土地储备中心

浙江红邦律师事务所（以下简称“本所”）接受贵单位的委托，担任宁波市海曙区月塘中央活力区周边区块土地储备专项债券项目发行 2026 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，本所律师向宁波市海曙区土地储备中心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、宁波市海曙区土地储备中心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；宁波市海曙区土地储备中心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、宁波市海曙区土地储备中心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、本法律意见书仅作宁波市海曙区月塘中央活力区周边区块土地储备专项债券项目发行 2026 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	宁波市海曙区月塘中央活力区周边区块土地储备专项债券 (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	122000 万元
债券期限	5 年期
付息方式	每年支付一次利息，到期一次性偿还本金

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 61800 万元。项目已纳入宁波市及海曙区 2026 年度土地储备计划。

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》，世明会所出具的《专项评估报告》，并经本所律师核查，本期债券发行规模为 61800 万元，发行后所募集的资金将用于宁波市海曙区月塘中央活力区周边区块土地储备专项债券项目，具体情况如下：

项目名称	宁波市海曙区月塘中央活力区周边区块土地储备专项债券项目
业主单位	宁波市海曙区土地储备中心
项目地点	本项目位于宁波市海曙区
主要实施内容及规模	项目位于海曙高桥镇，项目一期包含 2#和 3#地块，位于阳光路以东；项目二期包含 1#地块，位于阳光路以西。项目面积 187 亩，收储面积 178 亩，均为国有非住宅用地。
项目实施期	2026 年 1 月至 2031 年 12 月
静态总投资	122000 万元
本期发行金额	61800 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：

项目目前未取得成片开发方案与农转用批复。

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，本期债券募投项目为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海曙区土地储备中心，其基本登记信息如下：

名称	宁波市海曙区土地储备中心
统一社会信用代码	1233020305826093XE
住所	宁波市海曙区广安路 78 号
负责人	尹仁辉
登记机关	海曙区事业单位登记管理局

本所律师认为，上述单位为事业单位，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》，世明会所出具的《专项评估报告》载明：本项目拟申请专项债资金约 122,000.00 万元，计划于 2026 年上半年发行 61,800.00 万元，2026 年下半年发行 60,200.00 万元。假设利率为 1.75%，期限为 5 年，在债券存续期自发行日期后每年支付债券利息，到期偿还本金。

2、募集资金用途

本期发行募集的资金 61800 万元将全部用于宁波市海曙区月塘中央活力区周边区块土地储备专项债券项目。

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土地出让收益。经测算，该项目债券存续期间运营收入合计 297,851.00 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 222,192.00 万元，对应本项目融资到期本息总计 132,675.00 万元，项目总收益覆盖债券本息总额的倍数为 1.67 倍，实现项目预期收益与融资平衡。项目期末资金覆盖债券本息总额的倍数为 1.76 倍，项目预期净现金流与融资达到平衡。

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当土地出让净收益作为影响债券还本付息的因素在±15%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，在世明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	宁波世明会计师事务所（特殊普通合伙）
统一社会信用代码	91330200MACNWDT47Q
类型	特殊普通合伙
住所	浙江省宁波市江北区外滩街道钻石商业广场 18 号 13-6
执行事务合伙人	李钢
营业期限	2023-06-08 至 9999-12-31

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：财政资金项目预算绩效评价服务；政府采购代理服务；工程管理服务；工程造价咨询业务；税务服务；财务咨询；企业管理咨询；社会稳定风险评估；社会经济咨询服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）（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）。
------	---

世明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；

宁波世明会计师事务所（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 33000047 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

根据世明会所出具的《专项评估报告》，对本期债券发行的总体评价认为：

“基于自然资源部、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土地储备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，本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，世明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宁波市海曙区月塘中央活力区周边区块土地储备专项债券项目，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宁波市海曙区月塘中央活力区周边区块土地储备专项债券项目，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）宁波市海曙区土地储备中心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《关于宁波市海曙区月塘中央活力区周边区块土地储备专项债券项目发行 2026 年宁波市政府专项债券的法律意见书》的签署页】

浙江红邦律师事务所（盖章）



经办律师（签字）：

经办律师（签字）：

2025 年 12 月 25 日