

浙江六和（宁波）律师事务所

关于

2026年奉化区茗山智造园及配套工程

项目收益与融资自求平衡专项债券

法
律
意
见
书

浙六和律甬(2026)非诉第0045号

2026年6月

目录

释义	2
第一部分 律师声明	5
第二部分 正文	7
一、本期债券发行要素	7
二、募投项目基本情况	7
三、募投项目收益与融资自求平衡情况	11
四、本期债券的风险因素	11
五、本期债券的中介机构及相关文件	13
六、结论意见	14

释义

在本报告中，除非特别说明或文义另有所指，下列简称和术语具有以下含义：

本法律意见书	指	浙六和律甬(2026)非诉第0045号《浙江六和(宁波)律师事务所关于2026年奉化区茗山智造园及配套工程项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》
本所	指	浙江六和(宁波)律师事务所
本所律师	指	卫欣园律师、刘炜律师
本次债券	指	2026年奉化区茗山智造园及配套工程项目收益与融资自求平衡专项债券
本次工作	指	2026年奉化区茗山智造园及配套工程项目收益与融资自求平衡专项债券发行中的前期准备工作
科信会计师事务所	指	浙江科信会计师事务所(特殊普通合伙)
《财务评估报告》	指	浙江科信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的【科信咨报字[2026]第272号】《2026年宁波市政府专项债券奉化区茗山智造园及配套工程项目收益与融资自求平衡财务评估报告》
发行人	指	宁波市人民政府
财税〔2013〕5号	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》
国发〔2014〕43号	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
财预〔2016〕155号	指	关于印发《地方政府专项债务预算管理办法》的通知
财预〔2017〕89号文	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〔2018〕34号 文	指	《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》
财库〔2019〕23号 文	指	《关于做好地方政府债券发行工作的意见》
管理办法	指	关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知

**浙江六和（宁波）律师事务所关于
2026年奉化区茗山智造园及配套工程
项目收益与融资自求平衡专项债券之
法律意见书**

浙六和律甬(2026)非诉第0045号

浙江六和（宁波）律师事务所（以下简称“本所”）是具有中华人民共和国法律执业资格的律师事务所。本所作为发行2026年奉化区茗山智造园及配套工程项目收益与融资自求平衡专项债的专项法律顾问，指派卫欣园律师、刘炜律师（以下合称“本所律师”），就2026年奉化区茗山智造园及配套工程项目发行专项债券（以下简称“本期债券”或“本次债券”）事宜出具本法律意见书。

第一部分 律师声明

为本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

1. 本所律师承诺已依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次准备工作进行了尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

2. 本所律师同意将本法律意见书作为本次准备工作的法律文件，随同其他材料一同报送，并承担相应的法律责任；但并不对本次专项债券的发行是否成功承担法律责任。

3. 为出具本法律意见书，本所律师根据中国现行的法律、法规和规范性文件的有关规定，对与出具本法律意见书有关的文件资料进行了核查、验证。

4. 发行人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；发行人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。对于出具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，本所律师依赖于有关政府部门、司法机关或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

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、财务评估报告、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、财务评估报告、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、结论的真实性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. 本法律意见书仅供发行人在2026年奉化区茗山智造园及配套工程项目收益与融资自求平衡专项债券发行中的前期准备工作之目的使用，未经本所书面同意，不得作任何其他目的使用。

基于以上所述，本所律师出具法律意见如下。

第二部分 正文

一、本期债券发行要素

本期债券为2026年宁波市奉化区茗山智造园及配套工程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：15年期；
2. 计划发行总额：本项目计划发行专项债券220,000万元。其中，2021年下半年已发行15年期专项债券28,000万元，2023年5月已发行15年期专项债券21,000万元，2024年3月已发行10年期专项债券1,500万元，2024年5月已发行15年期专项债券1,000万元，2024年9月已发行15年期专项债券2,500万元，2025年2月发行15年期专项债券3,000万元，2025年5月已发行15年期专项债券1,000万元，2025年11月已发行20年期专项债券600万元，2026年1月已发行15年期专项债券700万元，2026年本期拟申请发行15年期专项债券5,600万元；2027年拟申请发行15年期专项债券54,000万元，票面利率2.20%；2028年拟申请发行15年期专项债券101,100万元，票面利率2.20%；
3. 债券利率：年利率2.20%；
4. 还本付息方式：每半年支付债券利息，到期一次偿还本金。

二、募投项目基本情况

（一）募投项目概况

依据《宁波市奉化区发展和改革局关于同意奉化区茗山智造园及配套工程项目建议书的批复》（奉发改投〔2021〕88号）等文件，本项目位于奉化区岳林街道、锦屏街道内。项目总用地面积约910.42亩。其中，茗山智造园规划东区块总面积约351,800 m²（约527.7亩），西区块总用地面积约180,330 m²（约270亩），配套设施建设用

地面积约75,144 m²（约112.72亩）。茗山智造园功能东区块包括产业发展和生活配套；西区块主要为厂区功能，包含生产车间、研发车间、总部办公、蓝领公寓、广场、文化娱乐、综合性便利中心等；以及贯通整个园区的配套设施建设。项目建设期7年，2021年开工，2028年竣工。

（二）项目投资估算及资金筹措方案

依据《宁波市奉化区发展和改革局关于同意奉化区茗山智造园及配套工程项目建议书的批复》（奉发改投〔2021〕88号）和《财务评估报告》，本项目静态总投资288,456万元，其中资本金68,456万元，占比24%；发行地方政府专项债券220,000万元，占比76%。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14,196万元，因此考虑建设期债券利息后的动态总投资为302,652万元。

本项目计划发行专项债券220,000万元。其中，2021年下半年已发行15年期专项债券28,000万元，2023年5月已发行15年期专项债券21,000万元，2024年3月已发行10年期专项债券1,500万元，2024年5月已发行15年期专项债券1,000万元，2024年9月已发行15年期专项债券2,500万元，2025年2月发行15年期专项债券3,000万元，2025年5月已发行15年期专项债券1,000万元，2025年11月已发行20年期专项债券600万元，2026年1月已发行15年期专项债券700万元，2026年本期拟申请发行15年期专项债券5,600万元，2027年拟申请发行15年期专项债券54,000万元，2028年拟申请发行15年期专项债券101,100万元。

（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营运收入主要为，项目建成后可产生园区停车收入、招商服务费收入、土地出让收益、西区园区物业租赁收入、西区块厂房出售收入、西区块

园区物业费收入及塘渣收入等。项目运行期间，预计可产生收入362,375万元。

（四）项目实施单位

依据《宁波市奉化区发展和改革局关于同意奉化区茗山智造园及配套工程项目建议书的批复》（奉发改投〔2021〕88号）等文件，本项目建设单位为宁波市奉化区惠诚开发建设有限公司。该单位营业执照记载宁波市奉化区惠诚开发建设有限公司，统一社会信用代码91330283MA2GR50M6C，类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），登记管理机关：宁波市奉化区市场监督管理局，注册资本：人民币50000万元整，法定代表人：王建，地址：浙江省宁波市奉化区岳林街道长汀东路558号（城开大厦3号楼北幢1510室）。成立日期：2019年6月5日，营业期限自：2019年6月5日至长期，经营范围：一般项目：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；以自有资金从事投资活动；肥料销售；工程管理服务；市政设施管理；公共事业管理服务；住房租赁；建筑工程机械与设备租赁；机械设备租赁；花卉种植；园艺产品种植；农业园艺服务；建筑装饰材料销售；建筑材料销售；电子元器件批发；电子元器件零售；电子元器件与机电组件设备销售；电力电子元器件销售；五金产品批发；五金产品零售；机械电气设备销售；机械设备销售（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；建设工程施工；住宅室内装饰装修（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）。

（五）项目批复文件

截至本法律意见书出具之日，奉化区茗山智造园及配套工程项目获得审批文件情况如下：

1. 宁波市奉化区发展和改革局出具的《宁波市奉化区发展和改革局关于同意奉化区茗山智造园及配套工程项目建议书的批复》（奉发改投〔2021〕88号），原则同意该工程项目建议书，并批复项目建设必要性、建设规模和主要内容、项目总投资及资金来源等。

2. 宁波市奉化区发展和改革局出具的《宁波市奉化区发展和改革局关于同意奉化区茗山智造园及配套工程一期可行性研究报告的批复》（奉发改投〔2021〕147号），原则同意该工程可行性研究报告，并批复建设规模和主要建设内容、项目建设的工期、项目总投资及资金来源等；

3. 宁波市奉化区发展和改革局出具的《宁波市奉化区发展和改革局关于同意奉化区茗山智造园及配套工程二期可行性研究报告的批复》（奉发改投〔2022〕211号），原则同意该工程可行性研究报告，并批复建设规模和主要建设内容、项目建设的工期、项目总投资及资金来源等；

4. 宁波市奉化区发展和改革局出具的《宁波市奉化区发展和改革局关于同意奉化区茗山智造园及配套工程三期-正明路道路工程初步设计的批复》（奉发改投〔2022〕155号），原则同意该工程初步设计，并批复建设规模和主要建设内容、项目建设的工期、项目总投资及资金来源等；

5. 宁波市奉化区发展和改革局出具的《宁波市奉化区发展和改革局关于同意奉化区茗山智造园及配套工程-长汀路东延（机场南路至规划一路）可行性研究报告的批复》（奉发改投〔2023〕19号），原则同意该工程可行性研究报告，并批复建设规模和主要建设内容、项目建设的工期、项目总投资及资金来源等；

本所律师认为：奉化区茗山智造园及配套工程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；宁波市奉化区惠诚开发建设有限公司为依法成立且合法存续的法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，该单位经营范围涉及市政设施管理、花卉种植等，具备建设奉化区茗山智造园及配套工程的主体资格。

三、募投项目收益与融资自求平衡情况

依据浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《财务评估报告》，本项目可用于偿还融资本息的项目收益348,735万元，在债券存续期内持续运营的前提下，对应本项目债券到期本息总计300,007万元，项目收益对债券本息覆盖倍数为1.16倍。本项目至债券存续期末资金结余为62,924万元，在债券存续期内持续运营的前提下，对应本项目债券到期本息总计300,007万元，项目期末资金对融资本息覆盖倍数为1.21倍。项目收益可以覆盖融资本息。

本所律师认为：依据浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《财务评估报告》，2026年宁波市奉化区茗山智造园及配套工程专项债券项目能够产生持续稳定地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

浙江六和（宁波）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31330000MD0269269M。本法律意见书已由两名执业律师签字并加盖公章。

本所律师认为：浙江六和（宁波）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

浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）是本期债券发行的专项财务顾问，并出具《2026年宁波市政府专项债券奉化区茗山智造园及配套工程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）现持有宁波市市场监督管理局核发的《营业执照》，统一社会信用代码为91330200MABU6WG227。浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）现持有浙江省财政厅核发的《会计师事务所分所执业证书》（执业证书编号：33000046）。

浙江科信会计师事务所《财务评估报告》，评估结论为：“基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，我们没有注意到导致政府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，我们认为奉化区茗山智造园及配套工程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：浙江科信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）奉化区茗山智造园及配套工程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）宁波市奉化区惠诚开发建设有限公司为依法成立且合法存续的企业法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，经营范围符合要求，具备实施奉化区茗山智造园及配套工程的主体资格。

（三）浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《财务评估报告》，2026年宁波市奉化区茗山智造园及配套工程专项债券项目能够产生持续稳定地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。

（以下无正文）

(本页为《浙江六和(宁波)律师事务所关于2026年宁波市奉化区茗山智造园及配套工程项目收益与融资自求平衡专项债券法律意见书》的签署页)

浙江六和(宁波)律师事务所(盖章)



经办律师:

经办律师:

2026年6月