



宁夏方和圆律师事务所

NING XIA FANG HE YUAN LAW FIRM

**关于宁东基地 1 号综合渣场封场一期工程
专项债券
之
法律意见书**

宁夏方和圆律师事务所

二〇二二年九月十五日



地址：宁夏银川市金凤区阅海路 35 号银基大厦 10 层

电话：0951-3803062 0951-3803055

目录

| | |
|-------------------------|----|
| 第一部分 序言 | 1 |
| 一、 简称及释义 | 1 |
| 二、 本所律师声明 | 1 |
| 第二部分 正文 | 4 |
| 一、 专项债券发行的基本情况 | 4 |
| （一） 发行人主体资格 | 4 |
| （二） 债券发行规模 | 4 |
| 二、 本项目基本情况 | 5 |
| （一） 项目建设运营方主体资格 | 5 |
| （二） 项目建设内容 | 6 |
| （三） 项目合规性 | 7 |
| 三、 发行文件及中介机构 | 8 |
| （一） 发行文件 | 8 |
| （二） 中介机构 | 8 |
| 四、 收益与融资平衡情况 | 10 |
| （一） 债券情况 | 10 |
| （二） 募集资金用途 | 10 |
| （三） 项目预期收益与融资平衡情况 | 10 |
| 五、 项目潜在风险 | 11 |
| （一） 工程风险 | 11 |
| （二） 外部协作条件风险 | 11 |
| （三） 政策风险 | 11 |
| （四） 后期维护中的风险 | 12 |
| 六、 偿债保障及投资者保护 | 12 |
| （一） 偿债保护措施 | 12 |
| （二） 债券投资者保护措施 | 12 |
| 七、 结论性意见 | 14 |
| 附件 | 16 |

关于宁东基地 1 号综合渣场封场一期工程 专项债券之 法律意见书

致：宁夏宁东资源循环利用科技发展有限公司

宁夏方和圆律师事务所是经宁夏回族自治区司法厅批准成立，具有合法执业资格的律师事务所，有资格就中国法律问题出具法律意见。

本所接受宁夏宁东资源循环利用科技发展有限公司的委托，就宁东基地 1 号综合渣场封场一期工程专项债券的相关事宜，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）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预[2015]225 号）、《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函[2016]88 号）、财政部《地方政府专项债务预算管理办法》（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《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预[2018]209 号）、财政部《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43 号）、财政部《地方政府专项债券用途调整操作指引》（财预[2021]110 号），以及宁夏回族自治区人民政府先后制定的《宁夏回族自治区地方政府债券管理办法》（宁政办发[2014]102 号）、《宁夏回族自治区人民政府关于加强政府性债务管理的意见》（宁政发[2015]11 号）、《自

治区人民政府办公厅关于进一步加强政府性债务管理的实施意见》（宁政办发[2017]163号）等法律、行政法规、政策规范性文件的有关规定，及本法律意见书出具之日以前已经发生或存在的事实，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券的发行审查了相关材料，并出具本法律意见书。

第一部分 序言

一、简称及释义

在本法律意见书中，除非根据上下文须另作解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本法律意见书”：指由宁夏方和圆律师事务所于2022年9月13日出具的关于宁东基地1号综合渣场封场一期工程专项债券之法律意见书；

“本所”或“我们”：指宁夏方和圆律师事务所及承办律师；

“建设单位”或“宁东科技公司”：指宁夏宁东资源循环利用科技发展有限公司；

“会计师事务所”：指银川信中诚会计师事务所（普通合伙）；

“本期债券”或“专项债券”：指宁东基地1号综合渣场封场一期工程专项债券；

“《财务报告》”：指《宁东基地1号综合渣场封场一期工程专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》；

“《实施方案》”：指《2022年宁东基地1号综合渣场封场一期工程专项债券实施方案》；

“本项目”：指宁东基地1号综合渣场封场一期工程；

“目前”或“现”：指2022年9月13日；

“元或万元”：指人民币元、万元。

二、本所律师声明

1. 宁夏方和圆律师事务所是在中国注册的律师事务所，注册地

址为宁夏银川市金凤区阅海路 35 号银基大厦十楼，有资格依据中国的法律、法规提供本法律意见书项下之法律意见。

2. 本所律师依据本法律意见书出具日之前已经发生或者存在的事实，并基于对有关事实的了解和对我国现行法律、法规和规则指引之理解发表法律意见。本所律师严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本期专项债券发行的合法合规进行了充分的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

3. 本所律师仅就本期专项债券发行的合法合规发表法律意见，并不对委托人或相关发行人的信用评级、审计等专业事项发表意见。在本法律意见书中涉及会计、审计等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的报告引述，本法律意见书中对于审计结论、财务数据、信用评级结论及依据的引用，并不意味着律师对该等内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

4. 为出具本法律意见书，本所律师审查了委托人提供的与本期专项债券发行相关的文件和资料。对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师基于政府有关主管部门、有关机构或委托人出具的证明文件出具法律意见。

5. 在出具本法律意见书的过程中，律师已得到委托人的如下保证：其提供的文件复印件与原件一致；文件中的盖章及签名全部真实；其提供的文件资料以及有关的口头陈述均真实、准确、完整、无遗漏，且不包含任何误导性的信息；一切足以影响本期专项债券发行所必备

的事实和文件均已向律师披露，且无任何隐瞒、疏漏之处。

6. 本所在此同意，委托人可以将本法律意见书作为本期专项债券发行所必备的法定文件，随其他申报材料一同报送有关部门；愿意作为公开披露文件，并依法对所发表的法律意见承担法律责任。

7. 本法律意见书仅供委托人为本期专项债券发行之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

第二部分 正文

一、专项债券发行的基本情况

（一）发行人主体资格

本次债券类型为地方政府发行的专项债券，发行主体为宁夏回族自治区人民政府，其作为省级地方政府机关，为具有独立经费的机关法人，并依法存续。

律师意见：

根据《中华人民共和国预算法》（2018年12月29日修正）第三十五条“经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。”及《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号）第四条“专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。”之规定，本项目专项债券发行主体以及其发行的债券品类，符合《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号）之规定。

（二）债券发行规模

根据《实施方案》及《财务报告》的相关内容，本项目拟申请发行债券金额4,000万元，债券期限5年，债券利率3%，付息方式为到期一次还本，利息每年支付一次。债券发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

律师意见：

本项目拟发行的专项债券额度，符合《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号）、《地方政府债券发行管理办法》（财

库[2020]43号)及《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》(财预[2015]225号)之规定。

二、本项目基本情况

(一) 项目建设运营方主体资格

本项目的建设单位、运营单位是宁夏宁东资源循环利用科技发展有限公司,本所律师通过《国家企业信用信息公示系统》查询,获知本项目建设单位以下信息:

| | |
|----------|--|
| 企业名称 | 宁夏宁东资源循环利用科技发展有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91641200064773483E |
| 公司类型 | 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资) |
| 法定代表人 | 贾铁军 |
| 注册资本 | 15000 万元人民币 |
| 成立日期 | 2013 年 5 月 13 日 |
| 营业期限 | 2013 年 5 月 13 日至 2030 年 5 月 13 日 |
| 登记状态 | 存续(在营、开业、在册) |
| 地址 | 宁夏宁东基地 1 号综合渣场 |
| 经营范围 | 工业固体废物贮存、处置、运营管理、综合利用及技术研发(筹建);危险废物的储存、处置、运营管理、综合利用及技术研发;基础设施及其配套设施工程建设(市政工程、环保工程、生态绿化、道路交通)(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) |
| 所属行业 | 生态保护和环境治理业 |
| 股东 | 宁夏宁东开发投资有限公司持股 100% |

律师意见:

宁夏宁东资源循环利用科技发展有限公司是依法设立并合法存续的国有控股的有限责任公司，未发现根据有关法律、行政法规、规范性文件应当终止或解散的情形，为合法存续的法人，可以作为本次项目建设运营主体。

（二）项目建设内容

1. 本项目主管部门系宁东能源化工基地管理委员会财政金融局，建设单位系宁夏宁东资源循环利用科技发展有限公司。

2. 本项目选址位于宁东能源化工基地1号综合渣场中，距宁东中心区东南约6-12公里的史家圈台子、车路沟、张家沟、寨子西沟、姜家沟，于2022年12月开工建设，预计于2023年8月竣工并投入使用，建设周期9个月。

3. 宁东基地1号综合渣场二期、三期扩建工程及封场一期工程总投资约为38,850.46万元，其中建设单位自筹资本金17,580.40万元，通过专项债融资4,000.00万元，通过银行贷款融资17,270.06万元。

4. 主要工程内容：

（1）渣场二三期扩建工程（包含场地整平工程、土石方工程、拦渣坝工程、防渗工程、渗沥液导排工程、地表水导排工程和防洪工程、道路工程及辅助工程等）（已建成）；

（2）脱硫石膏贮存区、粉煤灰贮存区和气化炉渣贮存区一期封场工程；

（3）其他方面：气化炉渣贮存区北侧环场道路修缮、一期工程

环场截洪沟新建、封场区域平台排水沟新建工程等；

· (4) 坝前地下水导排工程。

(三) 项目合规性

本项目已取得的政府批文如下：

1. 2018 年 4 月 8 日，宁夏回族自治区宁东能源化工基地管理委员会经济发展局以《关于宁东基地 1 号综合渣场二期和三期工程可行性研究报告的批复》（宁东管（经）[2018]39 号）对宁东能源化工基地 1 号综合渣场二期、三期工程可行性研究报告进行审批；

2. 2018 年 4 月 18 日，宁夏回族自治区宁东能源化工基地管理委员会战略规划局核发《宁东基地 1 号二期和三期工程建设项目选址意见书》；

3. 2019 年 5 月 3 日，宁夏回族自治区宁东能源化工基地管理委员会经济发展局以《宁东基地管委会经济发展局关于宁东基地 1 号综合渣场三期工程项目初步设计的批复》（宁东管（经）[2019]88 号）对宁东能源化工基地 1 号综合渣场三期工程初步设计书进行审批；

4. 2019 年 6 月 28 日，宁夏回族自治区宁东能源化工基地管理委员会环境保护局以《关于宁东基地 1 号二期和三期工程环境影响报告书的批复》（宁东管（环）[2019]65 号）对宁东能源化工基地 1 号综合渣场二期、三期工程环境影响报告进行审批。

律师意见：

本项目已获得现阶段相关部门的批复或批准、备案，项目建设单位需根据项目开发进度继续办理相关审批或许可手续，保证项目建设

合法合规。

三、发行文件及中介机构

（一）发行文件

1. 《实施方案》

根据《实施方案》内容，其已包含了项目概况、项目具体建设内容、项目实施主体、项目建设运营主体、项目投资规模、计划及资金方案、项目运营方案、项目运营收入、项目运营成本、项目风险分析、偿债保障及债券投资者保护措施等必备内容，包含了本次发行所必须披露的内容，符合相关信息披露规定。

2. 《财务报告》

银川信中诚会计师事务所（普通合伙）为本专项债券的发行出具了《财务报告》，评价认为：本次发行专项债券可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目建设提供充足的资金支持，其持续稳定的现金流入充分满足项目建成后的还本付息要求。

3. 《法律意见书》

本所律师为本专项债券的发行出具了《法律意见书》，对本专项债券发行的实质条件、本期发行对应的投资项目、法律风险等内容进行了阐述，认为本专项债券发行不存在实质性法律障碍。

（二）中介机构

1. 财务专项服务及其财务报告

根据银川信中诚会计师事务所（普通合伙）的营业执照及本所律所通过《国家企业信用信息公示系统》查询，银川信中诚会计师事务

所（普通合伙）现持有银川市审批服务管理局登记核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91640100MA7702EK40），经营场所为宁夏银川市金凤区国贸新天地 A 座 21 层 1 号房，经营范围为审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；代理记账；会计咨询；税务咨询及代理（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），登记状态为存续（在营、开业、在册）。

本所律师认为，银川信中诚会计师事务所（普通合伙）系经过批准依法设立且合法存续的合伙企业，具备出具本项目预期收益与融资自求平衡财务报告的资质。

2. 法律专项服务和法律意见书

本所系经宁夏回族自治区司法厅批准设立的律师事务所，持有宁夏回族自治区司法厅核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：316400004542305211），本所为具有合法执业资格的律师事务所。本法律意见书由宁夏方和圆律师事务所律师承办，其均持有宁夏回族自治区司法厅核发的律师执业证书，且均已经过年度年检。

本所律师认为，宁夏方和圆律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本期专项债券发行出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签名的三名执业律师均具备相应的从业资格。

律师意见：

为本期专项债券发行提供中介服务的中介机构银川信中诚会计师事务所（普通合伙）、宁夏方和圆律师事务所均合法设立、有效存

续，具备为本期专项债券发行提供相应服务的资格，符合有关法律法规的要求。

四、收益与融资平衡情况

（一）债券情况

本项目拟申请发行专项债券金额 4,000 万元，期限 5 年，债券利率 3%，付息方式为到期一次还本，利息每年支付一次。债券发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

（二）募集资金用途

按照财政部《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）规定，本期专项债券募集资金由财政部门纳入政府性基金预算管理，并由相关主管部门专项用于宁东基地 1 号综合渣场封场一期工程建设。

（三）项目预期收益与融资平衡情况

《财务报告》中对本期专项债券收益和现金流覆盖债券还本付息情况进行了如下分析和评价：宁东基地 1 号综合渣场封场一期工程在实施过程中，按照预计条件的资金测算平衡结果，本项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 2.71 倍，还本付息资金有充分保障，能够满足资金筹措充足性的要求。

律师意见：

本项目发行的专项债券募集资金用途未违反相关规定，且有偿还计划和预期偿还来源，募集的资金用于项目，用途合法合规、符合国家产业政策的要求，未违反财预[2016]155 号文、财预[2017]89 号文

等相关规定。另，依据财政部《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）之规定，本期专项债券募集资金应由财政部门纳入政府性基金预算管理，并由相关主管部门专项用于本项目，任何单位和个人不得截留、挤占和挪用，不得用于经常性支出，以保证募投资金使用的合法合规性。

五、项目潜在风险

根据《实施方案》及《财务报告》内容，本项目已对潜在风险进行了披露并设置了控制措施，包括：

（一）工程风险

在本工程的实施过程中，尤其是在工程的建设过程中，工程风险是存在的。由于堆体的沉降和堆体不稳定，都会给工程的施工带来许多不确定因素，同时还有可能出现天气等恶劣变化，增加施工难度。这些因素都会使工程不能按期完工，交付使用，影响本工程发挥作用。

（二）外部协作条件风险

外部协作条件的重大变化，如地形图不精确、拆迁不能按照进度进行等都会给项目建设带来困难。

（三）政策风险

目前的有利时机是赶上了国家重视环境工程建设，环境问题已经作为国家安全、社会可持续发展的重要内容。国家及当地政府大力支持环境治理建设，给予政策和财政上的支援。如果错过机会，没有政策和经济支持，工程建设的难度将增大。

（四）后期维护中的风险

如果操作不当或其它原因，封场工程的雨、洪水导排系统和终场覆盖系统遭到了破坏，雨水的冲刷和在堆体内堆积，有可能诱导堆体滑坡，封场后堆体存在安全风险；渣场电路需要人工检修，如果规范操作存在人身安全风险。

律师意见：

本专项债券对于项目潜在风险进行了较为合理的预估，并充分予以披露。

六、偿债保障及投资者保护

（一）偿债保护措施

根据《实施方案》，本期专项债券募集资金投资项目自身收益可与专项债券本息实现自求平衡。经《财务报告》测算，项目实施完成后，预计实现的项目平衡收益足够覆盖专项债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。本期债券募集资金投资项目形成的专项收入，将结合项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还融资本息。

（二）债券投资者保护措施

根据《实施方案》，其设置了以下投资者保护措施：

1. 信息披露。在债券存续期内，向债券持有人披露经会计师事务所审计的上一年度财务报告。
2. 设置偿债保障金专户。在还本付息到期前 10 日，将本期应偿付的债券本息金额的 20% 存入专户，做好资金储备。
3. 建设单位现代企业管理体系保障。建设单位的实际管理主体

(项目公司母公司)宁夏宁东开发投资有限公司在宁东管委会四家委属国有企业中率先完善法人治理结构建设,成立了董事会,形成了党组织、股东会、董事会、监事、经理层各司其职、各负其责、运转协调的现代企业管理体系。同时,宁夏宁东开发投资有限公司资产运营方面合理划分经营性资产、准经营性资产和非经营性资产,持续提升经营性资产经济效益,确保国有资产保值增值。

律师意见:

本期专项债券设置了较为合理的偿债保护措施和投资者保护措施。

七、结论性意见

本所律师经审慎审查有关文件和信息，综合上述内容，根据有关法律、法规规章和规范性文件的相关规定，截至本法律意见书出具之日发表意见如下：

1. 宁夏回族自治区人民政府发行本期专项债券，符合《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)的实施主体要求。

2. 本项目建设单位系依法设立并有效存续的企业法人，具有独立法人地位，且不存在需要终止、解散或清算的情形，具备本项目建设运营主体资格。

3. 本项目已获得现阶段相关部门的批复或批准、备案。本项目募集的资金将用于本项目的工程建设等。

4. 根据《财务报告》评价内容，本项目预期收益对应的专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

5. 本期专项债券发行不存在实质性法律障碍，但由于专项债券期限较长，可能存在政策、市场因素影响相关收费、收入，从而影响本项目债券还本付息的风险。

6. 为本期专项债券发行提供服务的审计机构、律师事务所及相关经办人员具备相应的从业资质。

本法律意见书经本所律师签名并加盖本所公章后生效；本法律意见书壹式肆份，每份具有同等法律效力。

（本页无正文，为《关于宁东基地1号综合渣场封场一期工程专项债券之法律意见书》签章页）

宁夏方和圆律师事务所

执业律师：李志伟

执业律师：武文卿

执业律师：李征

2022年9月13日

附：

附件1：宁夏方和圆律师事务所执业许可证

附件

附件 1:





联系电话：(0951) 3803066/3803055

地址：宁夏银川市金凤区阅海路35号银基大厦十层

电子邮箱：f_and_y@sina.com

官方网站：www.fangheyuan.cn