

国浩律师（银川）事务所
关于石嘴山市大武口区再生资源交易市场提
升改造项目专项债券之
法律意见书

地址：宁夏银川市金凤区北京中路166号德宁国际中心28/29层
电话：19995483647 电子邮箱：caoxiaodan@grandall.com.cn



二〇二五年六月

國浩律師（銀川）事務所
關於石嘴山市大武口區再生資源交易市場提升改造項目
專項債券之法律意見書

GHZXFW[2025]308 号-13

致：石嘴山市盛裕誠實業集團有限公司

國浩律師（銀川）事務所（以下簡稱“本所”）是一家具有中華人民共和國（以下簡稱“中國”）法律執業資格的律師事務所。本所依法接受委託並擔任石嘴山市大武口區再生資源交易市場提升改造項目（簡稱“項目”或“本項目”）專項債券（簡稱“本次債券”）的特聘專項法律顧問，為本次債券的發行提供專項法律服務。

本所律師根據《中華人民共和國預算法》《中華人民共和國證券法》《中共中央辦公廳、國務院辦公廳關於做好地方政府專項債券發行及項目配套融資工作的通知》《國務院關於加強地方政府性債務管理的意見》《地方政府債券發行管理辦法》等有關法律法規、規章及規範性文件的規定，遵循誠實、守信、獨立、勤勉、盡責的原則，按照律師行業公認的業務標準、道德規範和勤勉盡責精神，嚴格履行法定職責，出具本法律意見書。

為出具本法律意見書，本所律師特作如下聲明：

1、本所律師对本次發行的法定資格和條件進行了審查，對與出具本法律意見書有關的所有文件資料進行了核對、驗證，並就有關事項向政

府有关主管部门进行了必要的询问和讨论，或者向相关政府部门征询取得相关政府部门出具的证明文件。

2、在为出具本法律意见书而进行的调查过程中，石嘴山市盛裕诚实业集团有限公司向本所声明，其已提供了本所律师认为出具本法律意见书所必需、真实、准确、完整、有效的文件、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；其所提供的副本材料或复印件均与正本材料或原件一致和相符；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权；所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实一致。

3、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，本所依赖于有关政府部门或者其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

4、本法律意见书是基于出具日以前已经发生的事实以及本所对事实的了解和对中国有关法律的理解而出具。

5、本法律意见书仅就与本次债券发行有关的法律问题发表意见，并不对有关财务等专业事项发表意见。在本法律意见书中涉及评价报告中某些数据或结论的引用，均严格按照有关中介机构出具的报告和公司的有关报告引述，并不意味着本所对这些内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

6、本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行的行为以及本次申请的合法性、合规性进行了充分的核查验

证, 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。

7、本法律意见书仅为本次债券发行申请之目的使用, 非经本所书面同意, 不得用作任何其他目的。

8、本所同意将本法律意见书作为本次债券发行申请所必备的法定文件, 随其他申报材料一起上报, 并依法对此承担责任。

综上, 本所按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神, 现出具法律意见如下:

一、项目实施单位

本项目的实施单位为石嘴山市盛裕诚实业集团有限公司。

经查询国家企业信用信息公示系统, 其基本信息如下:

单位名称	石嘴山市盛裕诚实业集团有限公司
统一社会信用代码	91640200MA75XJMG72
类型	有限责任公司(国有独资)
注册资本金	50,000 万(元)
出资人信息	石嘴山大武口区财政局
经营范围	股权投资、创业投资、项目合作、收购与兼并重组、财务顾问、土地一级开发整理; 授权管理国有资产进行资本运营、负责政府投资项目的投融资和建设管理(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)
住所	石嘴山市大武口区星海镇山水大道 4 号楼 23 号
法定代表人	贺子宁
成立日期	2016 年 11 月 25 日
核准日期	2020 年 09 月 02 日
经营期限	2016 年 11 月 25 日至 2046 年 11 月 24 日
登记状态	开业

登记机关	石嘴山市市场监督管理局
------	-------------

本所律师认为：石嘴山市盛裕诚实业集团有限公司是依法成立并存续的国有独资公司，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，未被列入经营异常名录或严重违法企业名单，具备城市建设投资管理或者组织实施建设投资项目的主体资格，具有项目的实施资格。

二、项目的基本情况

（一）项目概况

根据《实施方案》显示，本项目位于石嘴山市大武口区潮湖村。项目建设期 14 个月，2025 年 1 月开始至 2026 年 3 月建设完成。项目属于新开工在建项目。

项目建设规模及内容：项目规划总用地面积 140298.96 m²（约 210.45 亩），总建筑面积 30538.67 m²，主要包括库房、金属加工车间、调度用房、消防水泵房、管理用房、驻点消防站、值班用房，配套建设该市场内道路、排水、消防、电气等相关基础设施。

1. 库房：拟在园区东北部建设六栋库房，建筑面积 17454.75 m²，层高为 8.15 米。

2. 金属加工车间（二期）：拟在园区西部北侧建设 3 栋金属加工车间，建筑面积 7201.72 m²。

3. 附属用房工程：园区内附属用房主要有管理用房、调度用房、值班用房、驻点消防站及公厕，主要用于园区生产管理、工作人员及驻点

消防人员的日常生活和办公。

4. 消防水泵房：拟在园区东南角建设消防水泵房，建筑面积 426.00 m²，负责园区的消防供水，完善消防系统。

5. 周转装卸厂：拟在园区东南部建设周转装卸厂，建筑面积 2161.82 m²，用于各种废旧资源的周转分类。

6. 绿化工程：拟在园区中心路两侧、库房及车间周边设置绿化带，绿化面积共计 11364.22 m²。

7. 道路工程：拆除原有道路，新建混凝土道路 27639.52 m²。

8. 给水工程：园区给水由大汝路引入两路 DN200 的市政给水提供，市政给水管道供水压力 0.30MPa，新建室外 DN200 给水及室外消火栓管线 2354 米；在园区西南角新建消防水泵房 1 座，消防水池有效容积为 666m³，分两格建设，作为园区室内消火栓及干式喷淋系统供水水源；新建 DN150 室内消火栓消防管线 1100 米；新建 DN200 自喷消防管线 1100 米；新建 de63 给水入户管 1500 米；新建消防检查井 18 座，给水检查井 20 座；设置室外消火栓 19 处。

9. 排水工程：污水排水工程新建 DN600 II 钢筋混凝土排水管道 393 米，DN450 双壁波纹管排水管道 2120 米，DN160UPVC 入户管 750 米 50m³ 一体化污水泵站 1 座，20m³ 化粪池 1 座，φ1000 圆形混凝土污水检查井 75 座；雨水排水工程新建 DN600 II 钢筋混凝土排水管道 103 米，DN500 II 钢筋混凝土排水管道 700 米，DN450 双壁波纹管排水管道 1385 米，DN250 双壁波纹管排水管道 1098 米，单算平篦式雨水口 122 个，φ1000 圆形

混凝土雨水检查井 66 座，200m³雨水收集池 1 座，并配备 1400m³/h 排水泵 2 台。

10. 电气工程：电气工程对园区室外电缆及变压器进行改造，辐射 10KV 高压供电电缆 1164.12 米，0.4KV 低压供电电缆约 7500 米，10KV 电缆分支箱 1 座，630KVA 箱变 3 座，电缆井 7 座。

11. 智慧管理平台：在园区内搭建智慧管理平台系统，该系统由统一门户系统、智能仓库软件、一卡通（车辆管理）、进货预约系统、客商管理及供应商管理、加工车间系统管理、网上商城系统、交易系统、能源管理、自动称重已入库系统、信息集成系统和智能化系统组成。

12. 围墙工程：在园区四周新建铁艺围墙 1861.93 米，在堆场内部新建砖砌围墙 4241.19 米，高 2 米。

13. 环卫及其他附属工程：拟在园区东部新建垃圾回收点，占地面积 433.03 m²。园区内指示牌、标识牌等其他附属工程根据需求合理规划建设。

（二）项目公益性

本项目可带动劳动就业近 200 人，对周边经济建设发展具有重要意义。同时，废旧资源再生利用行业属于劳动密集型行业，辐射带动周边大量居民参与废旧资源回收，是当地居民增加收入的一条重要渠道。加快发展废旧资源利用产业，对增加居民收入、扩大就业都将带来积极作用。本项目的建设，为大武口区废旧物资交易创业园安全、健康发展提供了有力保障，对促进村域经济发展、提升周边居民收入具有积极的意

义。这将成为推进大武口区生活及工业废弃物资“减量化、资源化、无害化”处理，提高城市品质的重要举措。

本所律师认为：废旧资源再生利用产业可以直接降低原来资源的消耗，是缓解经济发展资源约束的必然选择，且可直接减少环境污染，促进环境保护，保障大武口区废旧物资交易创业园健康发展。同时本项目的建设可带动就业，增加居民收入，提高城市品质，具备公益性特征，符合《地方政府债券发行管理办法》规定的关于为有一定收益的公益性项目发行专项债券的要求，以及《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》中关于“积极探索在一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的领域要求。

（三）项目资金来源

本项目批复的静态总投资为 8257.82 万元，未考虑建设期利息。建设期利息为 93.92 万元，考虑到项目建设期没有经营性收入，需要将建设期利息资本化，纳入到项目总投资，故调增项目总投资 93.92 万元，经调整后的项目动态总投资（含建设期利息）为 8,351.74 万元，较原备案总投资 8257.82 万元增长 1.57%。根据《宁夏回族自治区人民政府关于印发〈宁夏回族自治区政府投资管理办法〉的通知》（宁政规发〔2020〕7 号），目前本项目调整未超过经批准的投资估算 10%，故无需重新备案。

项目建设资金来源为申请发行地方政府专项债券、实施单位自筹资金。

融资计划：本项目计划发债 3500.00 万元，发债期限 20 年，发债利

率 2.30%，偿债方式为在债券存续期内，每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付

本所律师认为：本项目资本金设置符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）以及《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）中关于项目资本金比例的要求，应严格按照《地方政府债券发行管理办法》之规定进行债券的投后管理，切实做好保护投资人的工作。

（四）项目审批手续

1. 大武口区发展和改革局出具本项目备案证书（2306-640202-04-01-598476），本项目通过备案。

2. 环评批复：《关于石嘴山市大武口区废旧交易创业园提升改造项目环保初步意见》（石审管批字〔2025〕9号）；

3. 石嘴山市生态环境局大武口分局出具《关于石嘴山市大武口区废旧交易创业园提升改造项目环保初步意见》：（1）该项目符合环保政策，同意该项目建设；（2）项目实施前应严格按照国家环保的有关法律法规的要求办理相关手续。

4. 大武口区自然资源局出具《关于石嘴山市大武口区废旧交易创业园提升改造项目的建设规划意见》：该项目符合《大武口区长胜街道潮湖村“多规合一”实用性村庄规划（2021-2035年）》，原则上同意该项目实施。

本所律师认为：本项目现已通过项目备案，取得规划手续，下发了

中标通知书，项目无需办理环评手续，前期手续较为齐全。项目仍需按照我国相关法律法规及相关批复文件要求获得相关审批、许可文件，以确保项目的建设行为合法、合规。

（五）项目收益与融资自求平衡

根据本项目提供《财务评估报告》，本项目收益和融资自求平衡情况如下：

根据项目收益与融资自求平衡分析结果，按照预计条件的资金测算平衡结果，存续期内项目预计可偿债收益合计 11,653.73 万元，偿还债务本息合计 5,110.00 万元，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 2.28，债务保障倍数大于 1.2，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，实现项目收益和融资自求平衡。

综上，石嘴山市盛裕诚实业集团有限公司已聘请具备相关资质的会计师事务所对项目收益与融资自求平衡作出了《财务评估报告》。根据该《财务评估报告》，在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，本项目预期收益可覆盖本次融资本息，资金无法偿还风险较低，满足项目收益和融资自求平衡的要求。

三、本次债券发行的中介机构

（一）《财务评估报告》及会计师事务所

新疆驰远天合有限责任会计师事务所受石嘴山市盛裕诚实业集团有限公司委托并出具了《财务评估报告》。

新疆驰远天合有限责任会计师事务所现持有乌鲁木齐市天山区市场



监督管理局于 2021 年 1 月 6 日核发的《营业执照》(统一社会信用代码: 91650100722368296W) 以及新疆维吾尔自治区财政厅于 2018 年 6 月 7 日核发的《会计师事务所执业证书》(执业证书编号: 65010032, 批准执业文号: 新财协字〔2001〕01 号), 具有提供财务评价服务的资格。

(二)《法律意见书》及律师事务所

本所现持有宁夏司法厅核发的统一社会信用代码为 31640000454004540G 的《律师事务所执业许可证》。本所指派杜涛、曹晓丹律师作为本次债券发行法律事务的经办律师, 其中经办律师杜涛现持有宁夏司法厅核发的执业证号为 16401200710962853 的《律师执业证》、经办律师曹晓丹现持有宁夏司法厅核发的执业证号为 16401202111336811 的《律师执业证》。本所已按照《证券服务机构从事证券服务业务备案管理规定》履行了备案程序。经办律师均为本所执业律师, 其律师执业证均已通过 2024 年度年检, 具有证券市场法律服务资格, 同时具备为本次债券发行出具法律意见书的资质。

本所律师认为: 为申报本次债券之目的聘请的律师事务所、会计师事务所均是依法成立、合法存续的中介服务机构, 各机构根据其业务范围出具的上述专业文件, 可以作为申报本次债券的专业依据。

四、项目潜在风险

(一) 工程风险

工程地质条件、水文地质条件和工程设计本身发生重大变化, 导致工程量增加、投资增加、工期延长所造成的损失。

(二) 技术风险

本项目所涉及的建设方面的技术问题比较简单，但在具体选用一些建筑材料时可以比选的空间较大，如何优化选用会对工程的造价造成较大的影响。

(三) 经营风险

现阶段行业体制仍处于改革变化中，在项目运转和操作过程中面临一定的风险。若相关政策调整，可能会影响项目的正常推进，从而对项目的推进和资金的管理带来风险。项目实施单位从事市政基础设施建设，其投资规模和收益水平都受到经济周期影响，如果未来出现经济增长放缓或者衰退，对项目实施机构的业务会产生不利影响，从而影响项目实施机构的盈利能力。项目实施机构所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。

(四) 市场风险

主要是指由于市场需求变化给项目带来损失的可能性。本项目虽然经过了市场分析，但若市场供需总量的实际情况与预测值发生偏离，打破原有的市场格局，又或者由于市场条件的变化等，都将对项目的效益产生影响。项目实施单位主要经营领域涉及市政基础设施建设，此行业的经营发展与产业政策紧密联系，目前都受到国家和地方产业政策的支持。但是，国家和地方产业政策会随着国民经济发展状况的变化而进行不同程度的调整，宏观调控政策、产业政策的调整可能会影响行业的未来发展，不排除在一定时期内对发行人的经营环境、经营管理活动和业



绩产生不利影响的可能性

五、结论意见

截至本法律意见书出具之日，本所律师经审慎审查有关文件、资料、信息，综合上述内容，根据前述法律法规、规范性文件的相关规定，最终发表如下结论性意见：

（一）本项目的实施单位系依法设立并有效存续的国有企业，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具备城市建设投资管理或者组织实施建设投资项目的主体资格，具有项目的实施资格。

（二）本项目现已通过项目备案，取得规划手续，下发了中标通知书，项目无需办理环评手续，前期手续较为齐全。项目仍需按照我国相关法律法规及相关批复文件要求获得相关审批、许可文件，以确保项目的建设行为合法、合规。

（三）根据《财务评估报告》，在对本申报项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，本申报项目预期收益可覆盖本次融资本息，资金无法偿还风险较低，满足项目收益和融资自求平衡的要求。

（四）为本次债券发行提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备相应的资格或资质。

（五）本次债券的发行符合《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国证券法》《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》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》《地方政府债券发行管理办法》等相关法律法规及规范性文件

的规定,可依法向宁夏回族自治区人民政府申请发行地方政府专项债券,待宁夏回族自治区人民政府审核批准后方可实施。

本法律意见书一式五份,具有同等法律效力。

(以下无正文)



(此页无正文，为《国浩律师（银川）事务所关于石嘴山市大武口区再生资源交易市场提升改造项目专项债券法律意见书》之签章页)

國浩律師(銀川)事務所
640104003652A
负责人：_____



律师：_____

律师：_____

2025年6月20日

附：律师事务所执业许可证

律师事务所执业许可证	
统一社会信用代码： 31640000454004540G	
国浩律师（银川） 律师事务所	符合《律师法》 及《律师事务所管理办法》规定的条件，准予设立并 执业。
发证机关：	宁夏回族自治区司法厅
发证日期：	2024年06月10日

No. 70098317

中华人民共和国司法部监制