

國浩律師（銀川）事務所  
關於紅寺堡區第三供熱中心項目專項債券之  
法律意見書

地址：寧夏銀川市金鳳區北京中路 166 號德寧國際中心 28/29 層

電話：(0951) 6011966 電子郵件：caoxiaodan@grandall.com.cn



國浩律師（銀川）事務所  
關於紅寺堡區第三供熱中心項目專項債券之  
法律意見書

GHZXFW[2025]308 号-11

致：吳忠市紅寺堡區住房和城鄉建設局

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紅寺堡區第三供熱中心項目專項債券（以下簡稱“本期債券”）發行的專項法律顧問，為本期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、本所律師對本期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查、驗證，並就有關事項向政府有關主管部門進行了必要的詢問和討論，或者向相關政府部門征詢取

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，吴忠市红寺堡区住房和城乡建设局向本所声明，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、吴忠市红寺堡区发展和改革局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期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，对本期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、本法律意见书仅供为本期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期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

根据《红寺堡区第三供热中心项目专项债券实施方案》（以下简称“《实施方案》”），本期债券的项目实施单位为吴忠市红寺堡区住房和城乡建设局。吴忠市红寺堡区住房和城乡建设局为行政机关。负责人：何明，机构地址：红寺堡区德水街与康济路交叉口。

根据吴忠市红寺堡区人民政府信息公开内容显示，吴忠市红寺堡区住房和城乡建设局的主要职责是：（一）负责住房城乡建设的发展规划并组织实施。研究提出辖区住房城乡建设重大问题的政策建议。统筹协调新型城镇化工作。负责住房城乡建设的行业管理；（二）负责辖区住房制度改革。落实住房保障政策、制度，负责保障性住房的建设和管理工作。负责国有土地上房屋征收与补偿工作；（三）监督执行国家、自治区和吴忠市颁布的工程建设规范、标准、定额和工程造价管理规定。指导房屋建筑和市政基础设施工程建设标准定额的实施和工程造价计价；（四）监督管理房地产市场，规范辖区房地产市场秩序。组织拟定红寺堡区房地产市场监管政策措施并监督执行。拟定住房产业化发展的



政策并组织实施。负责房地产市场交易监管。监督执行房地产开发、房屋租赁、房地产估价、经纪管理、物业服务管理的规章制度。负责《商品房预售许可证》的发放；（五）监督管理建筑市场，规范市场主体行为。监督房屋建筑和市政工程项目招标投标工作。监督执行勘察设计、施工、建设监理的法律法规和规章。监督管理辖区房屋建筑和市政基础设施建设项目劳保基金。指导建筑业中介机构行业行为。负责城乡建设档案管理工作；（六）负责房屋建筑和市政基础设施项目施工许可管理。负责建设工程的安全监督管理(铁路、交通、水利、农业、民航、电力、通信专业建设工程除外)。承担建筑施工、安装、装修、勘察、设计、监理等建筑业的安全监督管理。承担建筑行业职业健康工作责任。监督管理房屋建筑和市政基础设施工程质量、建筑安全生产和竣工验收备案。组织或参与工程质量、安全事故的调查处理。监督检查各类房屋建筑及其附属设施、城市市政设施的抗震设防。负责建设工程消防设计审查及验收工作；（七）负责建筑业企业资质和专业技术人员资格监督和管理。负责房屋建筑和市政基础设施建设行政执法及监督。负责政府投资项目代建管理工作；（八）组织落实建设科技、建筑节能、建筑产业现代化、装配式建筑、绿色建筑发展规划及政策。负责建筑科技的推广和成果转化工作。指导城乡建筑新型材料推广应用。负责城乡建筑节能减排工作；（九）负责城市供水、供热、供气、污水处理等公用事业监督管理，负责城市道路、路灯等市政公用基础设施规划、建设和管理。负责市政公用设施及城市供水、供热、供气、污水处理设施和管网、城市地下空间



开发利用等建筑行业监督管理。负责历史文化名镇（村）、历史建筑保护利用和监督管理工作；（十）实施村镇建设发展规划和相关政策。指导农村住房、危窑危房改造等工作。指导小城镇村庄建设、管理；（十一）负责城乡抗震预防和科普宣传工作。依法查处地震违法行为。监督检查红寺堡区各类房屋建筑及其附属设施、城市市政设施的抗震设防。提供城区建设工程抗震设防确认服务；（十二）完成区委和政府交办的其他任务。

本所律师认为，吴忠市红寺堡区住房和城乡建设局是依法设立并存续的政府机关，具有项目的实施资格。项目后续建设单位待主管单位根据法律法规及规范性文件的有关规定依法依规确定。

## 二、项目的基本情况

根据项目《实施方案》等相关资料并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，红寺堡区第三供热中心项目的基本情况如下：

### （一）项目概况

1. 项目位置：红寺堡区第三供热中心项目位于吴忠市红寺堡区东环路东侧、规划民族街东段南侧。

2. 项目建设期限：本项目建设工期为 24 个月，即从 2023 年 10 月开工建设，2025 年 10 月竣工。

### 3. 项目内容与规模

项目总占地面积 91.75 亩，建设主厂房、干燥棚、破筛楼、综合楼等 14 座单体面积共 16451 m<sup>2</sup>，安装 91MW 循环硫化床燃煤热水锅炉 3 台，

配套安装半干法脱硫除尘及 SNCR+SCR 脱销装置 3 套, 安装破碎机、给煤机等输煤设施设备 1 套, 除灰、除渣系统 1 套, 水泵、加药装置等供水系统 1 套, 安装变压器 6 台及各类配电柜、控制柜、电线电缆等供电与自控系统, 建设室外道路及硬化 9984 m<sup>2</sup>、给排水管网、围墙 1053m、大门 2 座, DN900 一级管网 1.9km, 10kv 架空专线 12km 等。

## (二) 项目公益性

城市供热是城市公益性、基础性设施, 是社会文明的表现。随着红寺堡区城区人口的增加和城市的发展, 新建建筑越来越多, 人们对生活水平的要求和城市的发展建设要求在尽量减少污染物的情况下对新建建筑进行供暖, 本工程经过实地调查, 积极论证, 采用新建集中供热锅炉房, 对解决供热需求问题、节约能源、保护环境有着积极的作用。本项目的建成能够保障红寺堡区居民采暖需求, 具有很强的公益性, 同时收取采暖费, 使得项目具有一定的收益。

本所律师认为, 该项目的实施将有效解决供热需求问题, 对节约能源、保护环境有着积极的作用, 项目具有社会公益性且有收益, 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

吴忠市红寺堡区发展和改革局《关于红寺堡区第三供热中心项目建





议书的批复》（红发改审发〔2023〕26号）及《实施方案》明确，本项目总投资为32410万元，资金来源为申请地方政府专项债券、自治区统筹、环保专项资金外，不足部分地方配套。

融资计划：本项目计划发行专项债12000万元，分2年完成发行，2024年已发行10000万元，发行期限20年，发行利率2.53%；2025年申请发行2000万元，债券期限为20年，利率2.5%。专项债券存续期内，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）项目审批情况

1. 立项批复：《关于红寺堡区第三供热中心项目建议书的批复》（红发改审发〔2023〕26号）；

2. 可研批复：《关于重新批准红寺堡区第三供热中心项目可行性研究报告的批复》（红发改审发〔2023〕95号）；

3. 初步设计批复：《关于红寺堡区第三供热中心项目初步设计的批复》（红发改审发〔2023〕150号）；

4. 建设用地许可证：《红寺堡区第三供热中心项目用地预审与选址



意见书》（用字第 640303202300005 号）；

5. 自治区发展改革委《关于红寺堡第三供热中心项目节能报告的审查意见》（宁发改环资审发〔2023〕82 号）

#### （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 33745.19 万元，偿还债务本息合计为 18060.00 万元，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.42，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，吴忠市红寺堡区住房和城乡建设局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吴忠市红寺堡区住房和城乡建设局委托并出具了《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) 工程技术风险

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) 资金偿付风险

在债券存续期内，如果项目实施机构的经营状况和财务状况发生重大变化，或者受市场环境等不可控因素影响，项目实施机构不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响债券本息的按期足额偿付。

## (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。若相关政策的变化，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。项目实施机构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。项目实施机构主要经营领域涉及市政基础设施建设行业，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）本项目的项目实施单位系依法设立并有效存续的政府有关部门，具有项目的实施资格。

（二）本项目取得立项批复，通过了可行性研究报告，取得了其他前期手续，项目主管单位应根据项目建设进度，按照相关法律法规及规范性文件的规定办理相关手续。

（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）事务所关于红寺堡区第三供热中心项目专项债券之法律意见书》之签章页)



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：

发证日期：



No. 70098317

中华人民共和国司法部监制

