

北京市中闻（银川）律师事务所
关于《苏银产业园蒸汽余热利用节能降碳》项目
收益与融资自求平衡专项债券



地址：银川市金凤区正源街与长城路交叉口宝湖海悦广场9号楼15层
电话：/传真：0951-8531010



目 录

释义	3
一、 本期债券发行相关主体资格情况	7
二、 本期债券发行对应的项目情况	8
三、 项目收益与融资平衡情况	10
四、 本期债券的偿债保障措施与风险提示	11
五、 中介服务机构与从业情况	15
六、 结论	17



释义

除非文义另有所指，本法律意见书内的下列词语具有如下含义：

词语	释义
本所	指北京市中闻（银川）律师事务所
本所律师	指为本次发行出具法律意见书的北京市中闻（银川）律师事务所的经办律师
本次发行	指发行人申请发售的《苏银产业园蒸汽余热利用节能降碳》项目收益与融资自求平衡专项债券
发行人	指宁夏回族自治区人民政府
申报项目	指苏银产业园蒸汽余热利用节能降碳项目
《债务管理意见》	指《关于加强地方性债务管理的意见》（国发【2014】43号）
《债权发行管理办法》	指《地方政府债券发行管理办法》（财库【2020】43号）
《预算管理办法》	指《地方政府专项债务预算管理办法》（财预【2016】155号）
《试点通知》	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号文）
《发行工作意见》	指《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库【2019】23号）
《配套融资工作通知》	指中共中央办公厅国务院办公厅印发的《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》
《实施方案》	指宁夏苏银新能源产业发展有限公司编制的《苏银产业园蒸汽余热利用节能降碳项目实施方案》
《财务专项评价报告》	指宁夏恒越会计师事务所会计师事务所有限责任公司出具的《苏银产业园蒸汽余热利用节能降碳项目专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》
元	指中华人民共和国法定货币单位



北京市中闻（银川）律师事务所

关于苏银产业园蒸汽余热利用节能降碳项目收益与融资自 求平衡专项债券法律意见书

苏银产业园管委会：

北京市中闻（银川）律师事务所接受委托，就《苏银产业园蒸汽余热利用节能降碳》项目收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“本次发行”）有关法律事项出具本法律意见书。

本所律师根据《中华人民共和国预算法》、《债务管理意见》、《暂行办法》、《试点通知》、《预算管理办法》、《发行工作意见》及其它相关法律法规以及规范性文件之规定，根据律师行业公认的业务标准出具本法律意见书。

本所律师根据本法律意见书出具日之前存在的事实和中国现行法律法规以及规范性文件之规定发表法律意见，本所律师针对某些事项之法律评述或结论，是以该等事项发生之时所应适用的法律法规以及规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认，本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发项目进行了必要的调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

本所律师出具本法律意见书依赖于本次发行项目实施单位、项目业主单位以及项目其他中介方向本所律师提供的文件资料，对于出具法律意见至关重要而又无独立资料文件支持的事实，本所律师依赖有



关政府部门或其他有关机构出具的证明文件做出判断。相关机构已向本所律师承诺所提供的全部书面文件资料 and 通过口头、电子等其他非书面方式提供的信息均是真实、准确、完整和有效的，没有任何隐瞒、误导性陈述或重大遗漏；所提供的书面文件的复印件、扫描件均与原件一致、副本均与正本一致；所提供的书面文件上的签名和印章均为真实有效。本所及本所律师同意将本法律意见书作为本次发行的必备文件之一，随同其他材料一并报送并同意作为本次发行的信息披露文件对外公开披露。

本所律师在本次法律意见书中仅就本次发行专项债券所涉及的法律问题进行核查，不对有关《财务专项评价报告》（包括但不限于偿债能力、流动性等）、《实施方案》等专业事项发表意见，不对本次债券发行的可偿付性作出任何的保证。本所律师不具备对有关会计、审计、信用评级等专业事项进行核查和评价的能力和专业资质，因此本法律意书中对《财务专项评价报告》、《实施方案》等数据、内容、结论的必要引述，并不意味着本所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。

本所律师同意发行人在发行文件中自行部分或全部引用法律意见书的内容，但不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见书仅作为申请本次发行专项债券之目的使用，不得作为任何其他目的。

鉴于此，本所律师根据相关法律法规的规定，按照中国律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具如下法律意见。



一、本期债券发行相关主体资格情况

（一）本次债券发行主体

根据《试点通知》之规定，本次发行的专项债券由宁夏回族自治区人民政府作为发行主体。

（二）项目实施主体

根据《实施方案》，宁夏苏银新能源产业发展有限公司是苏银产业园蒸汽余热利用节能降碳项目的实施主体，根据其提供的《统一社会信用代码证书》，并经本所律师通过全国组织机构统一社会信用代码数据服务中心核查，其基本情况如下：

机构名称	宁夏苏银新能源产业发展有限公司
统一社会信用代码	91640100MADBJ1FE7D
注册地址	宁夏银川市兴庆区苏银产业园智慧研发大厦八楼 8006
负责人	王宁
登记管理部门	银川市市场监督管理局
机构类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

另外，本所律师通过政府相关网站查询了宁夏苏银新能源产业发展有限公司的相关信息。

综上所述，本所律师认为：



1、宁夏回族自治区人民政府作为本次专项债券的发行主体符合《债务管理意见》及《试点通知》之规定，即市县级政府确需举借相关专项债务的，依法由省级政府代为发行专项债券。

2、宁夏苏银新能源产业发展有限公司公司为国有控股公司，具备独立的法人主体资格，依法存续且符合项目的要求。

二、本期债券发行对应的项目情况

（一）申请项目概况

根据《实施方案》，本项目概况如下：

项目总投资	30942.50 万元
自有资金	9282.50 万元
发行规模与计划	9660 万元
项目收入来源	该项目建成后收益来源主要为采暖收入、工业蒸汽销售收入

项目建设内容如下：

（1）新建供热管道 2x15.55 公里，管径 DN150 - DN700，设计压力 1.6MPa，设计温度 130/55℃；

（2）新建蒸汽管道 4.43 公里，管径 DN350 - DN900；

（3）新建蒸汽凝结水管道 18.0km，管径 DN600；



(4) 新建汽水换热首站 1 座，设计负荷 332MW；

(5) 建设三座换热站，其中横城换热站和机场换热站均在原有锅炉房内安装，二次网系统沿用原系统，故只做板换系统和自控系统；临河镇换热站内为新建，远期视符合发展情况建设。

本所律师认为，本项目资本金 9285.50 万元(约占总投资的 30%)，符合国务院《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）要求。资金来源和资金用途符合《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83 号）的规定。

(二) 申请项目取得的各项手续文件

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，该项目已取得如下手续文件：

1、2024 年 6 月 12 日，填报《苏银产业园蒸汽余热利用节能降碳项目备案表》，已完成备案，备案号：2406-640908-04-01-461673

2、用地预审文件：2024 年 9 月 10 日取得《关于苏银产业园蒸汽余热利用节能降碳项目不新增建设用地的说明》

3、洪评文件：2024 年 9 月 26 日取得《关于苏银产业园蒸汽余热利用节能降碳项目跨越水洞沟桁架工程防洪评价的批复》。

4、建设工程规划许可证：2024 年 9 月 13 日取得苏银土规建字第（2024）009 号《建设工程规划许可证》



5、施工许可证：2024 年 9 月 26 日取得苏银土规建施字第（2024）19 号

6、施工图合格证书：2024 年 9 月 3 日取得《宁夏回族自治区建设工程施工图设计文件审查合格书》

（三）本期债券发行对应的项目公益性情况

根据《实施方案》内容，本项目属于产业园区基础设施配套建设类项目，符合国务院常务会议确定“专项债使用范围重点用于铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施，城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目，农林水利、城镇污水垃圾处理等生态环保项目，职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务，冷链物流设施、水电气热等市政和产业园区基础设施”领域的要求。所以本项目具有公益性。

本所律师认为，申报项目属于产业园区基础设施领域，符合银川市未来发展规划，能解决社会劳动力就业人次若干，并能快速上升速度增长，具有一定公益性，符合财预〔2017〕89 号文关于“积极探索在有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。

项目取得了苏银产业园管理委员会经济发展服务部的批复，已办理了施工许可证等文件，下一步应按国家法律规定完成建设施工、验收等相关手续。

三、项目收益与融资平衡情况

根据《实施方案》内容，本项目在满足资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，对项目债券期限内可用于还本付息的资金总额、债券本息、偿债覆盖率进行了分析，同



时根据《财务专项评价报告》内容，本项目基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对可用于还本付息的资金总额覆盖专项债券本息的能力进行评价，对本项目可用于还本付息的资金总额/政府专项债本息的收益覆盖倍数以及敏感性进行了分析，认为本项目具有一定抗风险能力，未注意到本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。

本所律师认为，根据《实施方案》和《财务专项评价报告》内容所述，对本项目可用于还本付息的资金总额/政府专项债本息的收益覆盖倍数的分析，未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

四、本期债券的偿债保障措施与风险提示

（一）本期债券的偿债保障措施

根据《实施方案》、《财务专项评价报告》、《试点通知》、《预算管理办法》，债券的偿债保障措施包括：

1、根据《实施方案》的内容以及《预算管理办法》之规定，本项目专项债资金到位后，专项债资金将严格按照财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）等文件要求，实行统一管理，分级负责，强化专项债券的使用管理。资金管理应遵循“依法合规、真实完整，严格监督、公开透明，限定用途、强化绩效”的原则，保证专款专用，明确资金用途、来源和还款保障。

2、根据《试点通知》之规定，省级财政部门应当按照财政部统



一要求同步组织建立专项债券对应资产的统计报告制度。地方各级财政部门应当会同行业主管部门、项目单位等加强专项债券项目对应资产管理，严禁将专项债券对应的资产用于为融资平台公司等企业融资提供任何形式的担保。

3、根据《实施方案》和《财务专项评价报告》的内容，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价分析，未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。本期发行的债券纳入地方政府专项债务限额管理，专户存储，专款专用，专项债券的收入、支出、项目收入、债券还本付息等纳入专项资金收支管理。

4、根据《实施方案》内容所载，按照《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）和《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）等文件的相关要求，从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案，进一步细化政府性债务风险预警和应急处置工作各个环节的流程和步骤，全面防控政府性债务风险并完善应急处置机制。

5、按照《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）第十二条、第十三条、第十四条、第十五条、第十六条等规定，遵循诚实信用原则，及时披露专项债券基本信息等情况，专项债券存续期内持续披露募投项目、资金使用等情况，为投资者提供及时有效的信息，保护投资者有效权益。

上述内容以《实施方案》、《财务专项评价报告》记载为准。

综上所述，本所律师认为：根据《预算管理办法》、《试点通知》



之规定以及《实施方案》和《财务专项评价报告》内容所述，本期债券偿债保障措施符合相关要求。

（二）本期债券的偿债风险提示

1、利率风险

国际经济环境、国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策等因素的影响，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。

2、流动性风险

本期债券发行后可在市场交易流通。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，可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本期债券流动性。

3、偿付风险

本期债券根据《预算管理办法》之规定，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。本期债券偿付资金主要来自于专项收入，偿债较有保障，偿付风险较低。但专项收入的实现易受到项目实施进度、市场需求等多种因素影响，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。



4、评级变动风险

银川是宁夏回族自治区首府、国家历史文化名城，位于黄河上游宁夏平原中部。东过黄河，与吴忠市盐池县和内蒙古鄂托克前旗接壤；西依贺兰山，与内蒙古阿拉善盟为邻；南与吴忠市利通区、青铜峡市相连；北与石嘴山市平罗县相连。银川市是“一带一路”重要节点城市、国家向西开放的重要窗口、西北地区重要中心城市、黄河“几字弯”都市圈区域中心城市、中阿博览会永久举办地，同时也是东北、华北连接西北乃至中亚和中东地区的重要通道。银西高铁、银兰高铁实现宁夏境内全线贯通；城市建成区形成“八横十八纵”主干路网，109国道、110国道、青银高速公路、福银高速公路、京藏高速公路等穿境而过，公路、铁路、高铁、航空、网上开放通道四通八达。2023年，全市实现地区生产总值2685.63亿元，按不变价格计算，比上年增长7.2%。在宁夏回族自治区发展全局中具有重要的政治、经济地位，在社会经济发展方面也取得了瞩目的成就。长期以来，银川市社会经济快速发展，财政收入稳定增长，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，导致银川市经济增速放缓、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。

5、税务风险

根据《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》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得的专项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调增，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

6、项目收益风险

本项目可能存在投资核算不准确、收入情况预测不准确、收费价格波动等方面的风险，从而影响投资收益的平衡。

7、宏观政策变化风险

国家及地方现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策变化的风险。

8、项目不能正常实施的风险

申报项目在实施过程中，存在自然环境、施工条件方面发生变化的风险；来源于施工方、设计方、供应方的风险；发生工程事故等各项风险，可能影响项目实施。

五、中介服务机构与从业情况

（一）《实施方案》及编制单位情况

申报项目《实施方案》编制单位为宁夏苏银新能源产业发展有限公司，根据宁夏苏银新能源产业发展有限公司的《营业执照》（统一社会信用代码：91640100MADBJ1FE7D），并经本所律师通过国家企业信用信息公示系统核查，宁夏苏银新能源产业发展有限公司成立于2024年2月23日，经营范围：技术服务、技术开发、技术咨询、技



术交流、技术转让、技术推广；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；工程和技术研究和试验发展；电子专用材料研发。（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）。是独立企业法人。

（二）《财务专项评价报告》及会计师事务所情况

宁夏恒越会计师事务所（普通合伙）为本次专项债券发行出具了《财务评价咨询报告》。根据宁夏恒越会计师事务所（普通合伙）的《营业执照》（统一社会信用代码：91640100MA76MT4Q2K）和《会计师事务所执业证书》（证书编号：640040），并经本所律师通过国家企业信用信息公示系统以及中国注册会计师协会网站核查，宁夏恒越会计师事务所（普通合伙）成立于2021年5月18日，经营范围：注册会计师业务；代理记账。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：税务服务；资产评估。（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）。宁夏恒越会计师事务所（普通合伙）以及《财务评价咨询报告》经办注册会计师已通过2023年度注册会计师任职资格检验合格，是符合要求的具备会计事务所资质的第三方机构。

（三）《法律意见书》及律师事务所情况

北京市中闻（银川）师事务所为本项目出具本《法律意见书》，本所是经宁夏回族自治区司法厅批准设立并核发《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31640000MD0208669Y），具备提供法律



服务的主体资格，并且通过了宁夏回族自治区司法厅 2023 年度检查，同时经办律师具有律师执业资格证书并且通过了宁夏回族自治区司法厅 2023 年度律师执业资格检查。

本所律师认为，为本次申报提供服务的编制单位、会计师事务所、律师事务所均具备主体资格。

六、结论

综上所述，本所律师认为：

（一）本申报项目发行主体为宁夏回族自治区人民政府，发行主体符合法律法规以及规范性文件的规定。宁夏苏银新能源产业发展有限公司是国有控股公司，具备独立的法人主体资格，依法存续且符合项目实施主体的要求。

（二）本所律师认为，申报项目属于产业园区基础设施领域，符合银川市未来发展规划，不仅解决了苏银产业园的冬季采暖问题，还能解决企业的生产用蒸汽，企业用能成本降低，园区招商引资吸引力得到提升，具有一定公益性，符合财预〔2017〕89 号文关于“积极探索在有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。

项目已取得了苏银产业园管理委员会经济发展服务部的批复，另外规划建设、用地、环保等主管部门也已经予以批复或出具意见，后续应该按照相关法律、法规及规范性文件的规定办理项目报批、建设施工、验收等相关手续。



项目资本金 9282.50 万元（约占总投资的 30%），符合国务院《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）要求。资金来源和资金用途符合《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83 号）的规定。

（三）根据《实施方案》和《财务专项评价报告》内容所述，对本项目可用于还本付息的资金总额覆盖专项债券本息的能力进行评价分析，未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

（四）本所律师认为，根据《预算管理办法》等规定以及《实施方案》和《财务专项评价报告》内容所述，本期债券偿债保障措施符合相关要求。

（五）为本次申报项目提供服务的编制单位、会计师事务所、律师事务所均具备主体资格。

（六）本次申报项目尚待按照法律、法规及规范性文件的规定办理发行相关工作并在地方债务限额范围内发行。

本法律意见书正本一式六份，经本所承办律师签字并加盖本所公章后方生效，每份均具有同等法律效力。



（本页无正文，为北京市中闻（银川）律师事务所关于《苏银产业园蒸汽余热利用节能降碳》项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书之签字盖章页）



北京市中闻（银川）律师事务所

负责人：

经办律师：史锐

2025 年 6 月 20 日

