

宁夏辅德律师事务所

关于

张骞葡萄郡（银谷世界碳汇葡萄园）建设项目

专项债券法律意见书

宁夏辅德律师事务所

地址：宁夏银川市金凤区亲水北大街万达中心 A 座 18 层

邮编：750002

电话：（0951）6989216

出具日期：二〇二五年六月

目 录

释 义	2
声 明	4
正 文	6
一、项目主管单位	6
二、项目基本情况	8
（一）项目概况	8
（二）项目公益性	8
（三）项目资金来源	12
（四）项目审批手续	13
（五）项目收益与融资平衡	14
三、本次拟发行债券的中介机构及相关文件	14
（一）《法律意见书》及律师事务所	14
（二）《财务评估咨询报告》及会计师事务所	15
四、项目潜在风险	15
（一）利率风险	15
（二）审批风险	15
（三）技术风险	16
（四）投资风险	16
（五）外协风险	16
五、还款保障	16
六、结论性意见	16

释 义

本所	指 宁夏辅德律师事务所
本律师	指 苏志峰律师、连峰律师
《预算法》	指 《中华人民共和国预算法》（主席令 22 号）
《证券法》	指 《中华人民共和国证券法》（主席令 37 号）
《做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》	指 《中共中央国办公厅、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》
国发〔2015〕51 号文	指 《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）
国办函〔2016〕88 号文	指 《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）
财预〔2016〕155 号文	指 《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155 号）
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〔2017〕89 号）
国发〔2019〕26 号文	指 《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）

财库〔2020〕43号文 指 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）

驰远天合会计所 指 新疆驰远天合有限责任会计师事务所

《财务评估报告》 指 《张骞葡萄郡（银谷世界碳汇葡萄园）建设项目财务评估报告》驰天会商字[2025]1-0004号）

《实施方案》 指 《张骞葡萄郡（银谷世界碳汇葡萄园）建设项目专项债实施方案（续发）》

元、万元、亿元 指 人民币元、万元、亿元

宁夏辅德律师事务所

关于张骞葡萄郡（银谷世界碳汇葡萄园）建设项目 专项债券法律意见书

致：宁夏金葡萄农林科技有限公司

宁夏辅德律师事务所接受委托，作为贵司申报张骞葡萄郡（银谷世界碳汇葡萄园）建设项目（简称“项目”或“本项目”）专项债券（简称“本次债券”）的特聘专项法律顾问，就本次债券相关事宜，出具本法律意见书。

声 明

为出具本法律意见书，本所律师作出如下声明：

1. 本法律意见书系本所律师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、行政法规和规范性文件的规定，并基于本所律师对有关事实的了解及对相关法律、行政法规和规范性文件的理解而出具。

2. 本所律师为出具本法律意见书对所涉及的有关事实进行调查过程中，已得到贵单位及相关单位如下确认和保证：

（1）已提供本次工作所需的真实、准确、完整和有效的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函、证明或口头的陈述和说明；

（2）一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，并无隐瞒、虚假、误导及重大遗漏之处；

（3）所提供的关于副本材料或复印件与正本或原件一致或相符；

（4）所提供的文件上的签字、盖章是真实的，并已履行该等签字和盖

章所需的法定程序，获得合法授权；

(5) 所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实相一致。

3. 为出具本法律意见书之目的，本所律师对于贵单位及相关单位提供的所有相关文件、资料及说明已经进行了法律审查，并据此作出相关判断。

4. 对本意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依据有关政府部门、贵单位或其他单位出具的证明或说明文件出具法律意见。

5. 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，对本次债券发行所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对项目主管部门的行为及本次债券发行的合法、合规、真实、有效进行了充分核查验证。

6. 本所仅就本次债券有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计、信用评级、评估等专业事项发表意见，本法律意见书对有关会计报表/报告、审计报告、专项报告中某些数据和结论的引述，对于这些文件的内容本所并不具备核查和作出评价的适当资格。对于本法律意见书中涉及的财务、评估等数据，本所律师均系引用，请以贵单位聘请的会计师等专业人员所作出的专业核查和判断为准。

7. 本所同意将本法律意见书作为贵单位申报本次债券所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

8. 本所同意贵单位在向上级主管部门或政府监管机构相关呈报文件中自行引用或按其要求部分或全部引用法律意见书的内容，但贵单位做上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见书出具后，因贵单位的任何修改而导致法律上的歧义或曲解，除非贵单位已书面告知并经本所律师确认，本所律师不承担相应的法律责任。

9. 本法律意见书的标题仅为方便查阅使用，不用于解释本法律意见书。

正 文

基于上述提示和声明，根据我国《预算法》、《证券法》、《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）等法律、法规及规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所律师对本次债券的文件材料和有关事实进行了核查和验证，现出具法律意见如下：

一、项目主体单位

本项目的主体单位为宁夏金葡萄农林科技有限公司，经查询全国企业信用信息公示系统显示如下：

单位名称	宁夏金葡萄农林科技有限公司
统一社会信用代码	91640122064778049L
类型	有限责任公司（国有企业）
注册资本金	13025.5 万元
出资人信息	宁夏国际葡萄酒交易博览中心(有限公司)
经营范围	许可项目：酒制品生产；酒类经营（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：农业科学研究和试验发展；农作物秸秆处理及加工利用服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；休闲观光活动；非主要农作物种子生产；

	生态恢复及生态保护服务；城市公园管理；园区管理服务；会议及展览服务；建筑材料销售；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；非金属矿物制品制造；工程管理服务；建筑工程机械与设备租赁；砼结构构件制造；砼结构构件销售；市政设施管理；园林绿化工程施工；环境应急治理服务；污水处理及其再生利用；水果种植；树木种植经营；园艺产品种植；灌溉服务；人工造林；农业园艺服务；智能农业管理；农业机械服务；土壤污染治理与修复服务；农作物栽培服务；生态保护区管理服务；农业专业及辅助性活动；小微型客车租赁经营服务。 （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）
住所	宁夏回族自治区贺兰县洪广镇金山村贺兰山东麓国际葡萄酒产业实验区 34 号地（贺金樽酒庄）
法定代表人	马东辉
成立日期	2013 年 05 月 09 日
营业期限	2013 年 05 月 09 日至无固定期限
登记状态	存续（在营、开业、在册）
登记机关	贺兰县市场监督管理局

本所律师认为：宁夏金葡萄农林科技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，具备建设投资管理或者组织实施建设投资项目的主体资格，系适格的项目主体单位。

二、项目基本情况

(一) 项目概况

根据《实施方案》显示，项目位于宁夏回族自治区银川市西夏区镇北堡镇新小公路与 G110 西南处，具体范围为北起新小线公路，南至新干公路，西依贺兰山，东临国道 110，项目涉及总占地面积 20665.9 亩，建设内容为：

序号	建设内容	工程量	单位
一	林带工程		
1	防风林工程	1	项
2	生态修复、葡萄种植工程	1	项
3	苗木移植工程	1	项
二	建筑工程		
1	共享智慧酿造中心(共享酒庄)示范工程	18280	m ²
2	共享智慧酿造中心设备购置	1	项
3	储藏共享集成系统(葡萄酒仓储)项目	4600	m ²
三	配套基础设施工程		
(一)	道路设施工程		
1	路基路面工程	27.5	Km
2	桥梁工程	5	座
3	交叉工程	1	项
4	交通工程及沿线设施	1	项
5	临时工程	1	项
(二)	给水工程		
1	加压泵站及设备	1	项
2	供水管网工程	9350	m
3	生活水泵房	500	m ²
4	室外给水管网工程	1	项
5	杂用水工程	1	项
6	地下管沟、管廊	300	m ²
7	临时工程	1	项
(三)	排水工程		
1	污水处理厂	2000	m ³
2	尾水回用系统	1	项
3	集污管网		

	一体化提升泵站 2000m³/d	1	座
	一体化提升泵站 100m³/d	1	座
	钢筋混凝土II级管 d600	50	米
	钢筋混凝土II级管 d400	5200	米
	钢筋混凝土II级管 d300	1400	米
	PE 双壁波纹管 315	400	米
	PE 管 Dn315	3000	米
	PE 管 Dn200	6000	米
	提升泵池	150	m³
(四)	燃气工程	10	km
(五)	电力工程		
	园区变配电系统工程		
1	配电室	6	座
	室外箱变工程	1	项
	10KV 开闭所	1	项
2	电力管沟、管廊	100	m
3	室外强电工程	1	项
4	电器智能化(弱电)	1	项
5	35kv 电力改线	1	项
(六)	通信工程		
1	无线设备	1	项
2	新建基站站址	1	项
3	传输投资	1	项
4	智联业务	1	项
(七)	环卫系统		
1	公共卫生间	12	座
2	转运站	200	m²
3	分类垃圾箱	300	个
(八)	防洪设施		
1	砂坑整治工程	3	项
2	管道工程	1	项
3	新建泵房工程	1	项
4	机电工程	1	项
5	自动化工程	1	项
6	金属结构设备及安装工程	1	项
7	临时工程	1	项

(九)	灌溉工程		
1	高标准葡萄种植基地水肥一体化节水灌溉		
	田间工程	1	项
	抗旱应急水源修复	1	项
2	高效节水灌溉工程		
	田间工程	1	项
	机电设备及安装工程	1	项
	金属结构设备及安装工程	1	项
	自动化控制	1	项
3	蓄水池加压泵站及配套工程		
	引水总管道	1	项
	加压泵站及配套	1	项
4	再生水净化调蓄利用	1	项
5	临时工程	1	项
(十)	海绵设施	1	项
四	旅游设施工程		
1	旅游集散中心	3000	m ²
2	文化服务中心	2500	m ²
3	旅游基础设施	1	项
4	自驾营地	20000	m ²
五	矿山修复工程(国土综合整治项目)		
(一)	土地整治工程		
1	西坡土地整治		
	土方平整	163561.56	m ²
	土地翻松、筛分	133703.9	m ²
	覆土	66851.95	m ³
	增施农家肥(1t/亩)	200.55	亩
	碎块石清运	13370.39	m ³
	西坑土地整治		
2	土方平整	219062.79	m ²
	土地翻松、筛分	183767.2	m ²
	覆土	91883.6	m ³
	增施农家肥(1t/亩)	275.65	亩
	碎块石清运	18376.72	m ³
	东坑土地整治		
3	土方平整	975166.9	m ²

	土地翻松、筛分	430081.4	m ²
	覆土	215040.7	m ³
	增施农家肥(1t/亩)	645.19	亩
	碎块石清运	43008.14	m ³
(二)	生态绿化治理工程		
1	乔木种植	9440	株
2	灌木、亚乔木种植	28320	株
3	地被种植	28320	m ²
4	绿化土方换填(运距 10km)	24053	m ³
(三)	道路工程		
1	项目区生产路	111085	m ²
(四)	灌溉工程		
1	建筑工程	1	项
2	金属结构设备及安装工程	1	项
3	临时工程	1	项
(五)	后期管护工程		
1	养护期(两年)	283200	m ²

项目预计建设工期为 4 年，即从 2022 年 9 月开工建设，2026 年 12 月底竣工。具体实施计划为：2022 年 9-10 月为项目前期准备阶段。计划完成项目报告等文件的编制、上报和审批等项目前期工作，以及开展部分土地平整工作；2022 年 11 月-2023 年 6 月为设计阶段。计划完成项目初步设计文件的编制，同时进行设备订货，以及持续开展土地平整工作和种植工程；2023 年 7 月-2026 年 2 月为工程施工阶段。计划完成项目详细工程设计工作和设备基础设施工程的建设工作；2026 年 3 月-2026 年 8 月为设备安装阶段。计划完成设备的安装，并逐台进行调试；2026 年 9-12 月为项目竣工验收阶段。计划完成项目的试运营、收尾和验收工作。

(二) 项目公益性

本项目利用原张骞郡葡萄种植基地、北侧荒地及采矿遗留的采坑，面积共计 20665.9 亩地，通过土地整理、生态修复等方式，打造张骞葡萄郡（银

谷世界碳汇葡萄园)建设项目,以特色产业发展为目标,加快建立现代农业产业体系、生产体系、经营体系,高标准打造中国优质酿酒葡萄基地和品牌酒庄集群,有效地将葡萄种植、葡萄酒酿造、窖藏、销售、旅游、教育、观光等涉及葡萄酒的一、二、三产业进行深度融合。

本所律师认为:本项目具有一定意义上为社会公共利益服务、改善民生的基础工程,能有效集约资源,且有收益,符合财库〔2020〕43号文关于为有一定收益的公益性项目发行专项债券的要求,以及财预〔2017〕89号文关于“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

根据宁夏贺兰山东麓葡萄酒产业园区管委会出具的《宁夏贺兰山东麓葡萄酒产业园管委会关于张骞葡萄郡(银谷世界碳汇葡萄园)建设项目可行性研究报告的批复》(宁葡委〔2022〕76号),《宁夏贺兰山东麓葡萄酒产业园区管委会关于调整张骞葡萄郡(银谷世界碳汇葡萄园)建设项目可行性研究报告的批复》(宁葡委(批)字〔2025〕5号),项目估算投资116265.02万元(不含建设期利息),资金来源企业自筹、申请地方政府专项债券以及财政安排资金。

融资计划:本项目计划发债25000.00万元,分两批发行完成。其中,2022年已完成发行15200.00万元,债券期限为20年(宁夏回族自治区人民政府发行《2022年宁夏回族自治区城乡发展专项债券(三期)-2022年宁夏回族自治区政府专项债券(十期)》,总发行规模4.63亿元,发行期限20年,发行利率为3.25%。其中,宁夏金葡萄农林科技有限公司获批使用专项债券资金1.52亿元,用于本项目建设);2025年计划发行9800.00万元,债券期限为20年,发债利率均为2.50%,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发〔2015〕51号文以及国发〔2019〕26号文关于项目资本金比例的要求，应严格按照财库〔2020〕43号文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. 2022年03月08日，银川市自然资源局颁发《不动产权证书》（宁2022西夏区不动产权第0031177号），权利人宁夏金葡萄科技有限公司，权利类型国有农用地使用权，权利性质划拨，用途农用地，土地使用权面积13777263.46 m²。

2. 2022年09月19日，银川市生态环境局西夏分局《关于<宁夏金葡萄农林科技有限公司张骞葡萄郡（银谷世界碳汇葡萄园）建设项目>生态环境预审意见》，经核实，本项目规划区边界不在生态保护红线管控范围内，项目不涉及镇北堡水厂农村饮用水水源地环境敏感目标，符合环保政策，同意该项目建设。

3. 2022年09月20日，宁夏贺兰山东麓葡萄酒产业园区管委会《宁夏贺兰山东麓葡萄酒产业园管委会关于张骞葡萄郡（银谷世界碳汇葡萄园）建设项目意见书的批复》（宁葡委〔2022〕74号），同意项目立项。

4. 2022年10月01日，宁夏贺兰山东麓葡萄酒产业园区管委会《宁夏贺兰山东麓葡萄酒产业园管委会关于张骞葡萄郡（银谷世界碳汇葡萄园）建设项目可行性研究报告的批复》（宁葡委〔2022〕76号），通过项目可行性研究报告。

5. 2025年04月23日，宁夏贺兰山东麓葡萄酒产业园区管委会《宁夏贺兰山东麓葡萄酒产业园区管委会关于调整张骞葡萄郡（银谷世界碳汇葡萄园）建设项目可行性研究报告的批复》（宁葡委（批）字〔2025〕5号），

调整建设内容及主要内容。

本所律师认为：本项目已立项，通过了可行性研究报告，尚未通过初步设计；项目符合环保政策，并取得了项目建设用地不动产权证书，但是尚未取得项目建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、施工许可证等审批手续。项目主体单位后续应该按照相关法律、法规及规范性文件的规定办理相关手续。

（五）项目收益与融资平衡

驰远天合会计所对本项目提供《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 103,981.28 万元，偿还债务本息合计为 82,531.20 万元，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.26 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，实现项目收益和融资自求平衡。

综上所述：宁夏金葡萄农林科技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、本次拟发行债券的中介机构及相关文件

（一）《法律意见书》及律师事务所

宁夏辅德律师事务所（本所）受宁夏金葡萄农林科技有限公司委托并出具了本《法律意见书》。

本所是经宁夏回族自治区司法厅于2007年03月02日批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：316400007882114517），具有出具本法律意见书的资格。

（二）《财务评估咨询报告》及会计师事务所

驰远天合会计所接受宁夏金葡萄农林科技有限公司委托并出具了《财务评估咨询报告》。

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01月06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。

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）利率风险

根据《财务评估报告》，在债券存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、货币政策、资金供求关系以及国际经济环境变化等多种因素的影响，市场利率存在一定的波动性。债券属于利率敏感性投资品种，市场利率变化将影响债券的投资价值。在本次专项债券存续期内，如果未来市场利率发生变化，可能会使投资者实际投资收益水平产生不确定性。

（二）审批风险

本项目尚存未取得建设用地规划、建设工程规划、工程施工的批复文件，项目主体单位后续应按照相关法律、法规及规范性文件的规定办理相关手续，否则会导致项目可能无法获得前期审批而被责令停建或处罚的风险，如果在正式发行债券之前仍未取得前述相关审批手续，将会导致发债不能的风险。

（三）技术风险

项目建设施工安全、质量、工期等存在的各种不确定因素给项目带来的不同风险。影响工程质量的潜在风险；拆除及施工中无计划、不及时导致的工期延误；拆除及施工过程中安全防范不到位导致的施工安全问题；资源利用效率低，工程质量动态掌握不到位等，对本项目而言皆是不可忽视的风险。

（四）投资风险

本项目具有公益性，回收周期长，有关产品价格可能产生波动，将影响项目的收益，进而影响项目资金的平衡。

（五）外协风险

外协风险指外部协作条件及项目所在地互适程度可能出现的问题，如政府规划、交通运输、以及当地居民的配合程度。由于项目可能对当地某些利益群体、组织机构带来负面影响等，故仍然存在外部配套设施没有如期落实的问题，致使投资项目不能发挥应有效益，从而带来风险。

五、结论性意见

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：

1. 本项目的主体单位系依法成立并合法存续的有限责任公司（国有独资

企业），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，系适格的项目主体单位。

2. 本项目已立项，通过了可行性研究报告，尚未通过初步设计；项目符合环保政策，并已取得项目用地不动产权证书，但是尚未取得建设用地规划、建设工程规划、工程施工的审批手续。项目主体单位后续应按照相关法律、法规及规范性文件的规定办理相关手续。

3. 根据《财务评估咨询报告》，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。

4. 为申报本次债券提供服务的会计师事务所、律师事务所具备从业资格。
本法律意见书一式五份，经本所律师签字并加盖本所公章之日起生效。

宁夏辅德律师事务所

经办律师：

经办律师：



2025年06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： 316400007882114517

宁夏辅德 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：

宁夏回族自治区司法厅
2021年05月25日

