

宁夏朔北律师事务所
关于固原市再生水回用建设项目
专项债券之法律意见书

二〇二五年六月
宁夏朔北律师事务所

A red circular stamp of the Ningxia Shuobei Law Firm is positioned over the date and firm name. The stamp contains the text "宁夏朔北律师事务所" (Ningxia Shuobei Law Firm) around the top and bottom edges, a red star in the center, and the number "6404000005337" at the bottom.

关于固原市再生水回用建设项目专项债券之法律意见书

致固原市住房和城乡建设局：

宁夏朔北律师事务所（以下简称“本所”）是一家具有中华人民共和国（以下简称“中国”）法律执业资格的律师事务所。本所依法接受委托并担任固原市再生水回用建设项目（第三污水处理厂至新材料产业园区段）专项债券（以下简称“本期债券”）发行的专项法律顾问，为本期债券的发行提供专项法律服务。

本所律师根据《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》等有关法律法规、规章及规范性文件的规定，遵循诚实、守信、独立、勤勉、尽责的原则，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，严格履行法定职责，出具本法律意见书。

一、为出具本法律意见书，本所律师特作如下声明：

1、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。

2、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。

3、本所律师严格履行法定职责，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。

4、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。

5、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，并依法对本法律意见书的真实性承担责任。

二、出具本法律意见书的依据：

贵单位提供的《2025年宁夏回族自治区政府专项债券固原市再生水回用建设项目（第三污水处理厂至新材料产业园区段）项目收益与融资自求平衡财务评估报告》（天华咨报[2025]2021号）、《固原市再生水回用建设项目（第三污水处理厂至新材料产业园区段）实施方案》。

三、本所律师对上述材料的分析：

本所律师对贵单位提供材料进行书面审查，提出意见如下：

1、项目实施单位

根据《固原市再生水回用建设项目（第三污水处理厂至新材料产业园区段）实施方案》（以下简称“《实施方案》”），本期债券的项目实施单位为固原市住房和城乡建设局。

经查询政府网站信息公开栏，其基本信息如下：

单位名称：固原市住房和城乡建设局

统一社会信用代码：116422000101597527

类型：固原市人民政府工作部门，正处级

法定代表人：李耀星

主要职责：（一）拟订全市住房城乡建设的政策及发展规划并组织实施，起草相关地方性法规、政府规章草案。研究提出全市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和人才教育管理工作。

（二）拟订住房保障相关政策、制度并指导实施。编制全市住房保障发展规划和年度计划并监督实施。指导全市住房制度改革。

（三）落实工程建设实施阶段国家标准，监督执行国家、自治区工程建设实施阶段地方标准和各类定额。执行住房城乡建设行业企业资质标准并监督管理。组织发布工程造价信息。

（四）承担规范房地产市场秩序、监督管理房地产市场的责任。拟订房地产业发展规划和产业政策。会同有关部门组织拟订房地产市场监管政策并组织实施。监督执行房地产开发、房屋交易管理、房地产中介机构管理、物业服务管理的规章制度。

（五）监督管理建筑市场，规范市场各方主体行为。指导全市建筑活动，对房屋建筑和市政工程项目招标投标活动进行监督管理。贯彻执行图审、勘察、设计、施工、监

理的法律法规和规章。拟订建筑业、勘察设计行业发展规划、产业政策并监督执行。组织协调建筑企业参与市内外工程承包、建筑劳务合作。承担建设图审、勘察、设计、施工、监理等建筑业的行业管理。负责城市建设工程档案管理工作。

(六) 负责建设工程的质量安全监督管理(铁路、交通、水利、民航、电力、通信专业建设工程除外)。拟订房屋建筑和市政工程质量、建筑安全生产和竣工验收备案管理的政策、规章制度并监督执行。组织或参与工程质量、安全事故的调查处理。指导、监督检查全市各类房屋建筑及其附属设施和城市市政设施的抗震设防。指导建设工程消防设计审查。

本所律师认为,固原市住房和城乡建设局是依法存续的政府工作部门,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名单,具有项目的实施资格。

2、项目基本情况

根据项目《实施方案》,截至本法律意见书出具之日,该项目的基本情况如下:

(一) 项目概况:

1. 项目位置:固原市第三污水处理厂至新材料产业园区段

2. 项目建设期限:本项目建设工期为1年

3. 项目内容与规模:

(1) 固原市第三污水处理厂再生水提升泵房改造。对现状泵房内水泵及配套电气进行改造更换，共计改造4台多级立式离心泵，3用1备。

(2) 新建第三污水处理厂至新材料产业园DN600球墨铸铁输水管道26.4千米（顶管及上下山段采用DN600焊接钢管）。管线自第三污水处理厂再生水提升泵房为起点，沿东关北街东侧自南向北接至固胡路东侧，向北延伸至沈家河水库南侧顶管至固胡路西侧，沿生产道路向北下穿清溪沟，上山至曹洼村后沿现状乡道敷设至里沟向北延伸至兴工大道南侧，向西延伸下穿福银高速现状桥涵、河道至工业园区规划道路，接于工业园区污水处理厂东侧调蓄池。

(3) 于项目终点新材料产业园园区东侧新建3万立方米调蓄池一座，为全地下钢筋混凝土结构，配套建设再生水配水泵房及门房等功能用房，并配备相关设施设备。

新建水泵房为半地下式地上一层框架结构，主要功能为水泵房、值班室及库房，总面积426.53平方米，建筑高度6.5米。新建门房为地上一层框架结构，总面积34.32平方米，建筑高度3.75米。基础形式均采用为独立基础，建筑耐火等级均为二级，屋面防水等级均为一級，抗震设防烈度均为8度。

(4) 新建再生水调蓄池沿新中路南侧至规划胡南路至国能宁夏六盘山电厂DN700球墨铸铁输水管线1.74千米。管道与阀门连接采用法兰连接。

(二) 项目公益性

再生水回用项目是一项社会公益性工程，建成后可将达标污水进行重复利用，一方面可实现水资源的二次利用，大大减少水资源的浪费；此外，污水回用既节约水资源，又减少治污投资，具有多重效益。再生水项目的建设充分利用现状污水处理厂再生水资源，提高区域再生水水资源利用率，优化区域水资源利用结构，减少水资源浪费具有多重的社会效益和经济效益。

该项目是推进固原市经济社会发展用水安全、实现水资源可持续发展的新时代战略性部署，更是一个重大的民生工程 and 生态环保工程。该项目属于城市再生水基础设施提升项目，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

根据《实施方案》及《财务评估报告》，该项目建设投资为17869.1万元，其中：工程费用14816.76万元，其它费用 2346.63万元，预备费705.71 万元。

其中本次拟申请地方政府专项债券资金5367.00万元，自治区预算内统筹投资3000.00万元，市本级统筹资金资金 1839.91 万元，财政资金 7662.19万元。本项目专向债券资金主要用于泵房改造等收益型项目建设，财政资金

主要用于再生水管道敷设等公益性建设。资金来源：项目资金来源有申请发行地方政府专项债券、单位自筹资金。

融资计划：本次拟申请发行债券计划每半年付息一次，到期后一次偿还债券本金。债券存续期内应付利息2361.4万元，到期后一次偿还债券本金5367.00万元，均使用项目投入运营后形成的收入予以支付。

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）收益与融资平衡情况

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：

经测算，本项目建设完成后，预测期内预计总收入30692.6万元，预计付现运营成本20210.45万元（不考虑资产折旧与摊销），预计应缴税费783.18万元，预计总收益9698.97万元。本项目发行债券总额5367万元，参照目前地方政府债券发行情况，按照2.20%的利率测算，债券利息总额2361.40万元，债券本息合计7728.40万元。根据以上测算，债券存续期项目收益对本期债券融资本息的覆盖倍数为1.25倍，项目预期收益与融资达到平衡。

综上，固原市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。

4、项目潜在风险

1. 工期变化产生的风险及应对措施

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

由政府职能部门做好项目规划用地的预留工作，降低拆迁和工程实施难度，从而减少工程投资。细化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

2. 收入变动风险及应对措施

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是项目本身的经营状况、国家、宁夏回族自治区对税金的规定，导致偿债能力减弱。

按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，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，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

五、结论意见

本法律意见书系本所依据相关法律规定及贵单位提供的2025年宁夏回族自治区政府专项债券固原市再生水回用建设项目（第三污水处理厂至新材料产业园区段）项目收益与融资自求平衡财务评估报告（天华咨报〔2025〕2021号）、固原市再生水回用建设项目（第三污水处理厂至新材料产业园区段）实施方案，审查后出具的法律意见书，不对材料记载相关事项做实质审查，本法律意见书仅供贵单位就本事项做参考之用。最终发表如下结论性意见：

（一）本项目的实施单位固原市住房和城乡建设局是依法设立并有效存续的政府工作部门，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具有项目的实施资格。

（二）本项目取得了项目可研批复、初步设计批复、初级设计环评批复、用地批复等前期手续较为完善。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。

(四)为本次债券发行提供服务的律师事务所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。



二〇二五年六月二十七日