

国浩律师（银川）事务所
关于中宁县城乡供水水源工程专项债券之
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



二〇二五年八月

国浩律师（银川）事务所
关于中宁县城乡供水水源工程专项债券之
法律意见书

GHFLYJS〔2025〕425 号

-50

致：中卫市中宁县水务局

国浩律师（银川）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中宁县城乡供水水源工程（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，为本次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。

为出具本法律意见书，本所律师特作如下声明：

1. 本所律师对本次发行的法定资格和条件进行了审查，对与出具本

法律意见书有关的所有文件资料进行了核查、验证，并就有关事项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，中卫市中宁县水务局向本所声明，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

根据《中宁县城乡供水水源工程专项债券实施方案》（以下简称“实施方案”），本期债券的项目实施单位为中卫市中宁县水务局。

宁夏回族自治区中卫市中宁县人民政府信息公开显示，中卫市中宁县水务局主要职责为：（一）负责保障水资源的合理开发利用。贯彻执行国家和自治区水利政策，起草政府规章草案。组织编制水资源规划、辖区及重要湖泊、流域（区域）水利综合规划、防洪规划等重大水利规划；（二）负责生活、生产经营和生态环境用水的统筹和保障。组织实施最严格水资源管理制度，统一监督管理全县水资源，拟订全县水利中长期供求规划，水量分配方案并监督实施。组织实施取水许可、水资源论证和防洪论证制度，指导开展水资源有偿使用工作。指导和管理工业、农业、生态及城乡供水工作；（三）负责提出全县水利固定资产投资规模、方向和具体安排建议并组织指导实施，提出县财政性水利专项资金

安排建议并负责项目实施的监督管理；（四）指导水资源保护工作。组织编制并实施水资源保护规划。指导全县饮用水水源地保护有关工作。指导地下水开发利用和地下水资源管理保护。做好相关水文水资源监测、信息发布、水资源公报等工作；（五）负责全县节约用水工作。拟订节约用水政策措施，组织编制节约用水规划并监督实施，贯彻执行节约用水有关标准。组织实施用水总量控制等管理制度，指导推进节水型社会建设工作；（六）负责组织协调、督促各乡镇、相关部门（单位），按照职责分工共同推进全县河湖管理保护工作；负责建立河长会议、工作督察、信息共享等制度，并抓好落实；编制河湖开发、利用、保护规划并组织实施；承担河长制办公室的日常工作；（七）指导全县水利设施、水域及其岸线的管理、保护与综合利用。组织指导水利基础设施网络建设。指导重要河湖水库的治理、开发和保护。指导河湖水生态保护与修复、河湖生态流域水量管理以及河湖水系连通工作。负责全县河湖采砂的管理和监督检查，指导河湖采砂规划和计划的编制，组织实施河道管理范围内工程建设方案的审查、审批；（八）指导监督全县水利工程建设与运行管理。组织实施重大水利工程建设与运行管理。制定、监督、实施水利工程建设有关政策措施。依法负责水利行业安全生产监督指导工作，组织指导水库、大坝、农村水电站的安全监管。指导水利建设市场的监督管理，组织实施水利工程建设的监督；（九）负责水土保持工作。拟订全县水土保持规划并组织实施。指导和组织实施全县水土保持和水土流失综合治理、预防监督监测并定期公告。负责建设项目水土保

持方案的审查审批、监督实施和水土保持设施的验收工作；（十）指导全县农村水利工作。组织开展辖区重要灌排工程建设与改造，指导现代化灌区建设，做好节水及水资源管理监督。指导农村饮水安全工程建设管理工作，指导节水灌溉有关工作。指导农村水利改革创新和社会化服务体系建设。指导农村水能资源开发、小水电改造工作；（十一）负责大中型水库移民管理工作。组织水库移民核实、监测评估等工作，落实水库移民后期扶持政策。协调推动水利扶贫工作；（十二）负责涉水违法事件的查处，负责水政监察和水行政执法。指导处置水利突发公共事件的应急管理工作；（十三）组织开展水利科技工作。组织水利科技创新、新技术推广应用、信息化工作、对外合作与交流。组织水利科学研究、技术引进和科技推广。负责水利科技项目和科技成果的应用工作。贯彻执行水利行业的技术标准、规程规范；（十四）组织编制洪水干旱灾害防治规划并指导实施。承担水情旱情预警工作。组织编制重要河湖和重要水利工程的防御洪水抗御旱灾调度及应急水量调度方案，按程序报批并组织实施。承担防御洪水应急抢险的技术支撑工作。保障防洪安全、河势稳定和堤防安全；（十五）完成县委和县政府交办的其他任务；（十六）职能转变。水务局切实加强水资源合理利用优化配置和节约保护。坚持节水优先，从增加供给转向加大需求管理，严格控制用水总量和提高用水效率。坚持保护优先，加强水资源、水域和水利工程的管理保护，维护河湖健康美丽。坚持统筹兼顾，保障合理用水需求和水资源的可持续利用，为经济社会发展提供水安全保障。

本所律师认为：中卫市中宁县水务局是依法成立并存续的政府有关部门，具有项目的实施资格。

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，中宁县城乡供水水源工程的基本情况如下：

（一）项目概况

1. 项目位置：项目位于北滩渠（桩号 0+887）右岸处新建进水闸以及田滩取水泵站。

2. 项目建设期限：本项目建设工期为 18 个月，预计从 2025 年 9 月至 2027 年 3 月。

3. 项目内容与规模

（1）改造北滩渠桩号 0+000 至 0+950 段，新建进水闸及节制闸各一座、新建取水泵站，设计规模为 $0.55\text{m}^3/\text{s}$ ，包括进水闸 1 座，引水箱涵 45m，取水泵房 1 座等。

（2）新建输水主管道 2.16km，管径 DN700，管材为 K8 球墨铸铁管，设计流量为 $0.55\text{m}^3/\text{s}$ 。

（3）新建沉沙调蓄水池 1 座，总库容 61 万 m^3 ，其中沉沙池两座一用一备，共计 18 万 m^3 ，调蓄库容 43 万 m^3 。

（4）新建地表水净水厂 1 座，设计规模为 5.5 万 m^3/d ，包括絮凝沉淀池、均质滤料滤池、清水池、吸水井、送水泵房及变电所、反冲洗回收水池、加氯加药间等设施。

（5）新建供水主管道 14.10km，其中新建净水厂至一水厂段管线长 5.2km，设计流量 $0.64\text{m}^3/\text{s}$ ，管径为 DN800；二水厂至石空水厂管线长

6.6km, 设计流量 $0.18\text{m}^3/\text{s}$, 管径为 DN400mm, 一水厂至二水厂管线长 2.3km, 管径为 DN700mm, 设计流量 $0.46\text{m}^3/\text{s}$ 。

(二) 项目公益性

城乡供水是涉及经济社会发展、人民生活水平提高的一项重大民生工程, 规划实施本供水工程, 是事关长远发展的一项战略性公共基础设施配套项目, 也是统筹推进公共基础设施和公共服务配套互联互通的一项重大民生工程。本工程用安全可靠的新水源替换现有供水水源, 实现资源综合利用, 确保城乡饮水安全和生态、产业用水, 同时提升水质和环境质量, 缓解供水压力, 从一定程度上减轻生态环境破坏, 维持区域生态平衡, 也提升城市品位和市民幸福指数。

本所律师认为: 本项目属于水利行业基础设施项目, 覆盖中宁县城区和各乡镇, 将促进城乡供水一体化, 缓解县城用水紧张、农村自备井严重超采的困境。城乡供水是推进中宁县公共基础设施和公共服务配套互联互通、保障城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和生态环保工程, 因此项目具有公益性, 同时以供水收入为收入来源, 本项目符合《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

根据可行性研究报告及其批复, 本项目估算总投资 34463.76 万元, 未考虑建设期利息, 本项目拟发行地方政府专项债券 25000 万元, 计划于 2025 年发行完成, 债券期限为 30 年, 利率按 2.50% 计算, 其中建设

期利息占 18 个月，故建设期内需支付 937.50 万元建设期利息。本次按照专项债券实际发行情况考虑，由于项目建设期没有经营性收入，需要将建设期利息资本化，纳入项目总投资，故调增项目总投资 937.50 万元，故项目动态总投资为 35401.26 万元。经调整后的项目总投资（含建设期利息）为 35401.26 万元，较原可研批复总投资 34463.76 万元增长 2.72%。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可行性研究报告投资估算的 10%，故无需重新报批可行性研究报告。

项目建设资金来源：申请发行地方政府专项债券、地方财政配套资金。本项目资金具体到位情况如下：1）本项目申请发行地方政府专项债券 25000.00 万元，计划于 2025 年发行 8000.00 万元，2026 年发行 17000.00 万元，债券期限为 30 年；（2）剩余资金由本级财政统筹安排，2025 年计划安排财政资金 312.50 万元，主要用于专项债建设期利息支付，剩余资金 10088.76 万元纳入中宁县 2026 年财政预算，该部分资金届时根据项目实施进度保障如期到位。

融资计划：本项目计划发债 25000.00 万元，2025 年发行 8000.00 万元，2026 年发行 17000.00 万元，发行期限均为 30 年，发行利率均拟定为 2.20%，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. 立项批复：中宁县发展和改革局《关于中宁县城乡供水水源工程项目建议书的批复》（中宁发改审发〔2025〕41号）；

2. 可研批复：中宁县发展和改革局《关于中宁县城乡供水水源工程可行性研究报告的批复》（中宁发改审发〔2025〕76号）；

3. 建设项目用地预审与选址意见书：《中宁县城乡供水水源工程项目》（用字第 6405212025XS0017595 号）；

4. 项目其他前期资料正在办理中。

本所律师认为：本项目已取得立项、可行性研究报告批复及建设项目用地预审与选址意见书，其他前期手续正在办理，后续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 69593.74 万元，债券本息合计为 41500.00 万元，项目存续期内可达到的项目债务保障倍数 1.68，债务保障倍数大于 1.20，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，中卫市中宁县水务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中卫市中宁县水务局委托并出具了《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〕1 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供水设施建设，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供水设施建设行业，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) 资金偿付风险

在债券存续期内，如果项目实施单位的运行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。

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) 本项目的实施单位是中卫市中宁县水务局，是依法成立并存续的政府有关部门，具有项目的实施资格。

(二) 本项目已取得立项、可行性研究报告批复及建设项目用地预

审与选址意见书，其他前期手续正在办理，后续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，在经法定程序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）

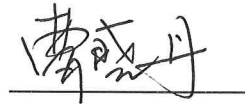
(此页无正文，为《国浩律师（银川）事务所关于中宁县城乡供水水源工程专项债券法律意见书》之签章页)

国浩律师(银川)事务所

律师：



律师：



2025 年 8 月 22 日

附： 律师事务所执业许可证

