

国浩律师（银川）事务所
关于石嘴山市大武口区文明南路老旧街区提
升改造工程专项债券之
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



国浩律师（银川）事务所
关于石嘴山市大武口区文明南路老旧街区提升改造工程
专项债券之法律意见书

GHFLYJS[2025]425 号-17-1

致：石嘴山市盛裕泽资产管理有限公司

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。

为出具本法律意见书，本所律师特作如下声明：

1. 本所律师对本期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，石嘴山市盛裕泽资产管理有限公司向本所声明，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 2026 年 4 月 24 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《石嘴山市大武口区文明南路老旧街区提升改造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石嘴山市盛裕泽资产管理有限公司。

经查询国家企业信用信息公示系统，其基本信息如下：

单位名称	石嘴山市盛裕泽资产管理有限公司
统一社会信用代码	91640200MA75XNL51B
类型	有限责任公司（国有独资）
注册资本金	2000 万（元）
出资人信息	石嘴山市盛裕诚实业集团有限公司（100%持股）
经营范围	许可项目：旅游业务（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）一般项目：集贸市场管理服务；柜台、摊位出租；市场营销策划；企业管理；物业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；会议及展览服务；知识产权服务；商标代理；房屋拆迁服务；环境应急治理服务；住房租赁；非居住房地产租赁；机械设备租赁；停车场服务；机动车充电销售；电动汽车充电基础设施运营（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

住所	石嘴山市大武口区星海镇山水大道 4-号楼 13 号
法定代表人	刘刚
成立日期	2016 年 12 月 6 日
核准日期	2025 年 9 月 11 日
经营期限	2016 年 12 月 6 日至 2046 年 11 月 30 日
登记状态	存续（在营、开业、在册）
登记机关	石嘴山市市场监督管理局
行政处罚情况	1. 2026 年 3 月 24 日，石嘴山市盛裕泽资产管理有限公司因实施大武口区南片区非集中供热区域煤改电（清洁取暖）改造试点示范项目存在规避招标行为，被石嘴山市住房和城乡建设局作出行政处罚即石住建罚字（2026）第 9 号，责令石嘴山市盛裕泽资产管理有限公司限期改正，处项目合同金额 2368.55 万元千分之十的罚款，即 23.6855 万元；2. 2026 年 3 月 24 日，石嘴山市盛裕泽资产管理组织的大武口区长胜街道、沟口街道、星海镇非集中供热区域煤改电（清洁取暖）改造试点示范项目存在规避招标行为，被石嘴山市住房和城乡建设局作出行政处罚即石住建罚字（2026）第 8 号，责令石嘴山市盛裕泽资产管理有限公司限期改正，处项目合同金额 1704.08 万元千分之十的罚款，即 17.0408 万元。

关于行政处罚的问题，2026 年 3 月 24 日石嘴山市住房和城乡建设局依据《中华人民共和国招标投标法》第四十九条之规定，对石嘴山市盛裕泽资产管理有限公司被作出的两项行政处罚，被处罚款金额共计 40.7263 万元。该公司已对上述违法行为进行整改，并已全部缴纳罚款，上述两项行政处罚不会对本次专项债券发行构成实质性法律障碍。

本所律师认为：石嘴山市盛裕泽资产管理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，未被列入失信被执行人，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，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，石嘴山市大武口区文明南路老旧街区提升改造工程的基本情况如下：

(一) 项目概况

1. 项目位置：本项目位于石嘴山市大武口区朝阳街道。

2. 项目建设期限：项目整体建设期为1年，预计自2025年10月开始实施，预计到2026年10月底完工。

3. 项目内容与规模

(1) 对辖区文明南路、贺兰山路2条城市道路两侧破损路缘石及人行道砖进行修复，对道路两侧非机动车道进行提升改造，增加充电桩并设置停车位，更换老旧路灯264盏并安装电子屏，人行道增加供电接入口。

(2) 对朝阳街（森林公园—世纪大道）维修既有建筑物外墙：20321平方米；维修破损路缘石及面包砖：12500平方米；设置人行道安全警示设施：4000米；更换朝阳街路灯：260盏，灯杆上增设广告LED屏260个；维修朝阳街周边路灯200盏；朝阳街的青山路—前进路段两侧做休息长廊：2400米；改造停车场：12700平方米，设置停车位311个，设

置充电桩 62 个；流动及固定室外餐车：20 个；室外餐车铺设电缆：250 米；充电桩铺设电缆：2134 米。

(3) 对大武口区长庆公路与前进南街交叉口，石嘴山市中医院周边，利用现状场地，实施改造升级，有效提升城市品质和市民生活品位。街道沿线城市景观效果以绿化为主，只有街道没有文化，与中医文化没有形成有效的衔接。项目占地约 5100 平方米。主要包括：建设中医药广场，占地约 4000 平方米；现状道路分车带改造，占地约 1100 平方米；现状商铺外立面改造，面积约为 910 平方米。中医广场上设置华佗雕塑 1 座，以雕塑的形式展现中医文化。

(4) 项目改造后建成街边停车位 560 个，安装直流充电桩 49 个，交流充电桩 63 个。

(二) 项目公益性

本项目的建设提升了居民的生活质量。项目的建设完善了项目区基础设施，改善城市基础设施状况。这些改进直接改善了老旧街区周边居民及商户的居住条件，使他们能够享受到更高质量的生活环境。此外，对于推进石嘴山市大武口区基础设施建设，对改善石嘴山市大武口区形象，提高其旅游品位，商业发展、工业经济的起步都会有至关重要的作用。

本所律师认为，本项目的实施将改变城市脏乱差面貌和基础设施落后的现状，通过改造，统筹考虑服务配套和基础条件的改善，加快城市基础设施建设步伐，改变城市基础设施条件，完善城市功能，提升城市品位，进一步提升城市的综合竞争力，具有公益性，项目收入主要为改

造后的停车场和充电桩收入，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

根据大武口区发展和改革局《关于石嘴山市大武口区文明南路老旧街路提升改造项目可行性研究报告的批复》（石大发改审发〔2025〕26号），本项目批复总投资为 10447.67 万元。

项目资金来源：申请发行地方政府专项债券和项目实施单位自筹资金。其中：（1）本项目申请发行地方政府专项债券 7500.00 万元，2025 年已发行 2250.00 万元，2026 年计划续发行 5250.00 万元，债券期限为 20 年；（2）项目实施单位自筹 2947.67 万元，项目单位自筹资金主要来源于公司经营利润，届时根据项目实施进度保障如期到位。

融资计划：本项目申请发行地方政府专项债券 7500.00 万元，2025 年已发行 2250.00 万元，发行利率为 2.35%；2026 年（本次）计划续发行 5250.00 万元，测算利率为 2.50%，债券期限均为 20 年，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) 项目审批情况

1. 立项批复：2025 年 5 月大武口区发展和改革委员会出具《关于石嘴山市大武口区文明南路老旧街路提升改造项目备案证》（项目编号：2502-640202-04-01-350735）；

2. 可行性研究报告：《石嘴山市大武口区文明南路老旧街路提升改造项目可行性研究报告》；

3. 中标通知书：石嘴山市大武口区文明南路老旧街区提升改造工程（一期）EPC 总承包，固定资产投资代码：2502-640202-04-01-350735，项目标段编号：A6402000141100112001001；

4. 中标通知书：石嘴山市大武口区文明南路老旧街区提升改造工程（二期），固定资产投资代码：2502-640202-04-01-350735，项目标段编号：A6402000141100146001001；

5. 环境评价：项目建设满足环境要求，办理了建设项目环境影响登记表；

6. 本项目属于老旧街区改造项目，无需办理用地审批手续。

7. 施工许可证：石嘴山市大武口区文明南路老旧街区提升改造工程（一期）一道路工程（编号 640200202603180102）；石嘴山市大武口区文明南路老旧街区提升改造工程（一期）一外立面改造工程（编号 640200202603180202）；石嘴山市大武口区文明南路老旧街区提升改造

工程（二期）（640200202603250402）。

本所律师认为：本项目已取得了项目备案证、建设项目环境影响登记表及可行性研究报告，该项目属于老旧街区改造项目，无需办理用地审批手续，项目已确定中标单位并取得施工许可证，项目前期手续较为完善，后续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为 16132.07 万元，总债务还本付息为 11182.60 万元，项目偿债覆盖率 1.44，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，石嘴山市盛裕泽资产管理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石嘴山市盛裕泽资产管理有限公司委托并出具了《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

本所现持有宁夏回族自治区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回族自治区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回族自治区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、本项目不属于负面清单范围

经核查，本项目能够获取一定的收益，不属于完全无收益的项目，不属于党政机关办公用房、技术用房、党校（行政学院）、培训中心、行政会议中心、干部职工疗养院等各类楼堂馆所；不属于巨型雕塑，过度化的景观提升和街区亮化工程、文化庆典和主题论坛场地设施等各类形象工程和政绩工程；不属于除保障性住房及土地储备以外的房地产开发、主题公园、仿古城（镇、村、街）等商业设施和房地产等项目；不属于一般竞争性产业项目。

经本所律师核查，本项目不属于《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）负面清单的范围。

五、项目潜在主要风险

（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）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。项目实施单位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，对项目实施单位的业务会产生不利影响，从而影响项目实施单位的盈利能力。项目实施单位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。

(三) 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。项目实施单位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。

(四) 资金偿付风险

在债券存续期内，如果项目实施单位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，项目实施单位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。

六、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) 石嘴山市盛裕泽资产管理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，未被列入失信被执行人，具备城市建设投

资金管理或者组织实施建设投资项目的主体资格，具有项目的实施资格。

(二) 本项目已取得了项目备案证、建设项目环境影响登记表及可行性研究报告，该项目属于老旧街区改造项目，无需办理用地审批手续，项目已确定中标单位并取得施工许可证，项目前期手续较为完善，后续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) 本项目不属于《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）负面清单的范围。

(六) 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。

本法律意见书一式肆份，具有同等法律效力。

(此页无正文，为《国浩律师（银川）事务所关于石嘴山市大武口区文明南路老旧街区提升改造工程专项债券之法律意见书》之签章页)



律师：_____

律师：_____

2026 年 5 月 6 日

附：律师事务所执业许可证

律師事務所執業許可證

统一社会信用代码：31640000454004540G

國浩律師（銀川）
及《律師事務所管理辦法》規定的條件，准予設立并
執業。

發證機關：
發證日期：

此件與原件一致
再次復申無效

寧夏回族自治區
2022年02月

國浩律師（銀川）事務所
6401040036524

中華人民共和國司法部監制

No. 70098317