

宁夏辅德律师事务所

关于海原县 2026 年城市供热管网及换热站改造项目

收益与融资自求平衡专项债券

法律意见书



地址：宁夏回族自治区银川市金凤区亲水北大街万达中心 A 座 18 层

传真/Fax: dingxuefeng@fudelawfirm.cn

2026 年 4 月 20 日

目录

释义	1
一、项目主管部门	3
二、项目业主	3
三、项目情况	4
(一) 项目基本情况	4
(二) 本项目已取得的审批及备案手续	10
四、项目资金来源、发行安排及项目收益与融资平衡安排	11
(一) 项目资金来源及发行安排	11
(二) 项目收益与融资平衡安排	12
五、中介服务机构的相关资质	19
(一) 会计师事务所	19
(二) 律师事务所	19
六、结论性意见	20

释义

在本法律意见书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定意义：

项目主管部门	指	海原县住房和城乡建设局
项目业主	指	海原县住房和城乡建设局
项目、本项目	指	海原县 2026 年城市供热管网及换热站改造项目
专项债券、本期专项债券	指	海原县 2026 年城市供热管网及换热站改造项目收益与融资自求平衡专项债券
《可研报告》	指	宁夏建筑设计研究院有限公司于 2025 年出具的《海原县 2026 年城市供热管网及换热站改造项目可行性研究报告》
《实施方案》	指	《海原县 2026 年城市供热管网及换热站改造项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
《财务评价报告》	指	宁夏辅德律师事务所于 2026 年 4 月出具的《海原县 2026 年城市供热管网及换热站改造项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告》
元众、本所	指	宁夏辅德律师事务所
元	指	人民币元

宁夏辅德律师事务所

关于海原县 2026 年城市供热管网及换热站改造项目

收益与融资自求平衡专项债券

之

法律意见书

致：海原县住房和城乡建设局

宁夏辅德律师事务所(以下简称“本所”)接受海原县住房和城乡建设局委托,指派本所律师就海原县 2026 年城市供热管网及换热站改造项目收益与融资自求平衡专项债券对应项目所涉及的有关事项出具本法律意见书。

本所律师系依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和我国现行法律、法规和有关规范性文件发表法律意见,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,对专项债券所涉及的相关材料及有关事项进行了核查,并对专项债券的合法性及重大法律问题发表法律意见,保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

为出具本法律意见书,本所经办律师审查了项目主管部门提供的与专项债券相关的文件和资料。对于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,本所依赖有关政府部门、项目主管部门或其他有关单位出具的证明文件作出判断。

本所对有关文件的审查未涉及其中属于财务、会计、审计、资产评估、信用评级等非法律专业领域的有关事实、数据和结论,鉴于本所并不具有对上述事实、数据和结论作出核查和评价的适当资格,本所对上述事实、数据和结论的引用,不应在任何意义上理解为本所对上述事实、数据和结论之真实、准确或完整性作出任何明示或暗示的认可或保证。具备相应资质的专业机构的结论性意见构成本

法律意见书的判断依据之一。

项目主管部门就本所出具本法律意见书做出的保证，即：委托人已提供了本所认为出具本法律意见书所必需的、真实、准确、完整、有效的原始书面材料、副本材料、复印材料或者口头的陈述和说明，不存在任何隐瞒、虚假、误导和重大遗漏之处；委托人所提供的文件、材料如为副本或者复印件的，保证与其正本或原件是一致的和相符的；发行人所提供的文件、材料上的签署、印章均为真实的，并已履行了进行该等签署和盖章行为所必需的法定程序及获得合法授权。

本法律意见书仅供发行人发行项目收益与融资自求平衡专项债券的目的使用，不得用作任何其他目的。本所律师同意将本法律意见书作为本期专项债券发行所必备的法律文件，随其他申报文件一同上报。

基于上述，本所按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，就本期专项债券出具法律意见如下：

一、项目主管部门

根据《实施方案》，本期专项债券对应项目的主管部门为海原县住房和城乡建设局。经本所律师核查，海原县住房和城乡建设局的基本情况如下：

单位名称：海原县住房和城乡建设局

统一社会信用代码：11642322010173466Q

机构性质：机关

经核查，本所律师认为，海原县住房和城乡建设局系依法设立的行政机关，具备法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，且依法有效存续，具备项目实施的主体资格。

二、项目业主

根据《实施方案》，本期专项债券对应项目的业主为海原县住房和城乡建设

局。经本所律师核查，海原县住房和城乡建设局的基本情况如下：

单位名称：海原县住房和城乡建设局

统一社会信用代码：11642322010173466Q

地址：宁夏中卫市海原县政府北街

主要职责是：1.制定城镇住房保障相关政策。2.负责推进住房制度改革。3.负责全县房地产市场的监督管理。4.负责建筑市场的监督管理。5.指导推进新型城镇化建设工作。6.指导村镇建设工作。7.负责建筑工程质量安全监督。8.负责推进建筑节能工作。9.制定物业行业发展规划并组织实施。10.负责监督指导城市公共基础设施。11.负责各类房屋建筑及其附属设施和城市市政设施建设工程的抗震设防监督管理。12.负责城市建设档案监督管理工作。。

经核查，本所律师认为，海原县住房和城乡建设局系依法设立的宁夏省中卫市海原县政府机构，具备法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，且依法有效存续，具备项目实施的主体资格。

三、项目情况

（一）项目基本情况

根据《可研报告》《实施方案》及《财务评价报告》，本期专项债券对应项目的基本情况如下：

1、项目概况

（1）新建换热站 9 座，其中分别为 R10/3(海源六中)换热站、

R6/3(科技园)换热站、R11/3(南华云璟)换热站、R1'/1(法院)换热站、复兴街 R9/4 换热站、康平路西 R10/4 换热站、银盛路换热站 R13/3、R3'/2(扶贫办)换热站、R12'/2(广电巷)换热站。新建土建并更新换热系统设备、配电系统。

（2）更新改造 R4/1(政府)换热站，更新换热系统设备、配电系统、室内地面修整及排水。

(3) 新建换热站配套一级网管道 22008 米, 拆除路面并恢复。其中:

R6/3(科技园)配套一级网长度 1048 米,规格为 DN350。

R11/3(南华云璟)配套一级网长度 870 米, 规格为 DN300。

R1'/1(法院)配套一级网长度 230 米, 规格为 DN300。

R9/4 换热站配套一级网长度 320 米, 规格为 DN300。

R10/4 换热站配套一级网长度 320 米, 规格为 DN300。

胜利街换热站 R13/3 配套一级网长度 2510 米, 其中: DN250 管道长度 30 米、DN300 管道长度 1400 米、DN350 管道长度 1080 米。

R12'/2(广电巷)(南区)配套一级网长度 940 米, 规格为 DN300。R3'/2(扶贫办)配套一级网长度 1250 米, 规格为 DN300。

政府西街(北海南路-同安路)拆除并扩建一级网 920 米, 规格为 DN450。

R1/1(法院)接康平路一级网主管网长度 500 米, 规格为 DN250。

西区环路主干管: 同安路(西区供热站-新安街)拆除并扩建一级网 3320 米, 其中 DN450 长度为 540 米、DN600 长度为 540 米、DN700 长度为 1040 米、DN800 长度为 1200 米。

北区环路主干管: 康平路(北区供热站-R4/2(教育局))新建一级网 3240 米, 其中 DN250 长度为 600 米、DN350 长度为 800 米、DN400 长度为 1240 米、DN450 长度为 600 米。

南区西环路主干管: 万福西路(南区供热站-永乐西街)新建一级网 3840 米, 其中: DN400 长度为 1860 米、DN500 长度为 1200 米、DN600 长度为 780 米。

南区东环路主干管: 万福西路(南区供热站-永乐东街)新建一级网 2700 米,

其中:DN400 长度为 660 米、DN450 长度为 400 米、DN500 长度为 480 米、DN600 长度为 1160 米。

(4) 新建二级网管道 9112 米, 其中:

R6/3(科技园)配套二级网长度 1686 米,其中 DN100 管道 826 米, DN200 管道 200 米, DN300 管道 574 米, DN350 管道 86 米。

R10/3(海原六中) 配套二级网长度 846 米, 其中 DN150 管道 466 米, DN200 管道 380 米。

R11/3(南华云璟)接换热站二级网长度 370 米, 规格为 DN300。R11/1(法院) 配套二级网长度 1100 米, 规格为 DN300。

R12/2(广电巷)配套二级网长度 2920 米, 其中 DN100 管道 970 米, DN200 管道 970 米, DN250 管道 980 米。

农银驾校接二级网长度 648 米, 规格为 DN50。

海原县公安局城关派出所新建二级网长度 1030 米, 其中 DN100 管道 406 米, DN125 管道 224 米, DN200 管道 400 米。

耀程职业技能培训中心总部新建二级网长度 20 米, 规格为 DN125。

耀程职业技能培训中心分部新建二级网长度 252 米, 规格为 DN100。

森林草原消防队伍营区接原有二级网长度 240 米, 规格为 DN100。

(5)智慧供热系统

搭建云服务、智慧供热平台软件、中间库数据对接、微软数据库软件; 安装室温采集装置 3000 户。

2、项目建设进度安排

本项目建设工期 7 个月。

3、项目公益性分析

一、项目基本概况（公益属性基础）

项目定位：城市市政公用基础设施（供热）更新改造工程，属基本公共服务领域

建设内容：新建 / 改造换热站 10 座（新建 9 座、改造 1 座）；更新一级供热管网 22008 米、二级管网 9112 米；建设智慧供热管理平台、安装 3000 户室温采集装置

覆盖范围：海原县城东南片区、8 个老旧小区（机械厂、工商局、粮鑫等小区），惠及县城 3.2 万户居民、474 万平方米供热面积

资金来源：地方政府专项债券 + 县财政配套资金，无市场化经营性回报、依赖财政与政策性资金支持

实施主体：海原县住房和城乡建设局（政府公共服务部门），非市场化企业、以公共服务为核心职能宁夏回族自治区住房和城乡建设厅

二、公益性核心维度分析

（一）民生保障公益性：解决群众急难愁盼，筑牢基本生活底线补齐供热短板，保障达标供暖

海原县冬季寒冷漫长（供热期 11 月 1 日 — 次年 3 月 31 日，共 5 个月），现状管网多为老旧破损、漏损率高、换热站容量不足，存在室温不达标、冷热不均、跑冒滴漏、频繁抢修等民生痛点。项目改造后，可全面提升供热稳定性与均匀性，落实《宁夏回族自治区供热条例》居民卧室、起居室 20℃供暖标准，解决“供暖不暖”突出问题，保障低收入群体、老年人、未成年人等基本生存与生活权益。惠及老旧小区，促进公共服务均等化

项目覆盖 8 个建成年代早、设施老化严重的老旧小区，此类小区居民多为普通职工、退休人员、低收入群体，供热设施改造属于普惠性民生改善，缩小不

同区域、不同年代小区供热服务差距，实现公共服务资源均衡配置，提升群众获得感、幸福感、安全感东河区人民政府。降低安全隐患，保障生命财产安全

老旧供热管网存在破裂泄漏、爆管、腐蚀渗漏等安全风险，易引发路面塌陷、停水停热、人员烫伤等事故；换热站设备老化易导致故障停运、火灾隐患宁夏回族自治区人民政府。项目通过管网更换、设备升级、智能化监控，彻底消除供热设施安全隐患，保障居民出行与生活安全，属公共安全保障类公益举措。

（二）公共服务公益性：完善市政设施，强化政府公共服务职能

健全城市公用设施体系

集中供热是城市核心市政公用基础设施，是新型城镇化、县城提质增效的必备配套。本项目是海原县清洁取暖三年攻坚行动的延续（累计投资 2.3 亿元、改造 185 万平方米），通过管网与换热站改造，完善县城供热网络、提升供热承载能力，支撑城市人口集聚与规模扩张，满足城市发展公共服务需求，强化政府公共产品供给与服务保障职能中华人民共和国国务院新闻办公室。

落实公共服务普惠性、非排他性

供热服务属准公共产品，项目改造后服务覆盖所有县城居民、机关、学校、医院等公共机构，无歧视性准入、不设置盈利门槛，体现公共服务普惠性、公平性、非排他性；供热价格执行中卫市统一核定的公益定价（居民 3.7 元 /m²·月），非市场化高价、以保障民生为首要目标。

提升公共服务智能化、精细化水平

配套建设智慧供热平台，实现远程调控、精准计量、室温监测、故障预警，推动供热从“粗放式”向“精细化”转型。既提升政府部门监管效率，又为居民提供更稳定、更透明、更便捷的供热服务，是公共服务提质增效的公益升级。

（三）社会公平公益性：帮扶弱势群体，促进社会和谐稳定

保障低收入群体基本民生

海原县属欠发达地区，低收入家庭、低保户、特困人员占比高，冬季采暖是刚性基本生活支出海原县人民政府。项目通过提升供热效率、降低管网漏损，稳定供热价格、减少因设施故障导致的额外支出，避免低收入群体因采暖费用或设施问题陷入生活困境，兜牢民生底线、促进社会公平。

减少民生纠纷，维护社会稳定

老旧供热问题是群众投诉、信访高发领域（12345 热线供热投诉占比高）东河区人民政府。项目改造后可大幅降低供热投诉率、减少供用热矛盾、化解社会纠纷（参考同类项目：改造后投诉量下降 62%、室温达标率升至 99%）东河区人民政府，营造和谐稳定的社会环境，体现政府治理与民生服务的公益性。

助力城市更新，改善人居环境

同步推进老旧小区供热分户计量改造、破损路面恢复，与县城危旧房改造、市容环境提升协同推进中华人民共和国国务院新闻办公室，改善老旧小区居住条件、提升城市整体面貌，为居民创造更安全、舒适、整洁的生活空间，属人居环境改善类公益工程。

（四）生态环保公益性：践行绿色发展，实现生态民生双赢

节能减排，助力“双碳”目标

新型保温管网可降低热损失 30% 以上，减少热能浪费与燃煤消耗；智慧供热实现精准调控，提升能源利用效率。结合海原县清洁取暖改造（城区燃煤锅炉污染物减排超 85%），项目进一步减少二氧化硫、氮氧化物、烟尘排放，改善县城空气质量，契合国家绿色低碳、生态文明建设的公益导向。

推动清洁供热，优化能源结构

项目落实宁夏“优先发展集中供热、淘汰分散燃煤锅炉”要求宁夏回族自治区住房和城乡建设厅，通过完善集中供热管网，扩大集中供热覆盖、减少散煤燃烧，助力海原县实现县城清洁取暖率 100%目标海原县人民政府，推动能源结构清洁化转型，兼具生态效益与民生效益。

（五）政策合规公益性：符合国家、自治区公益项目支持方向

契合国家政策导向

项目属城市老旧管网更新改造、民生保障基础设施范畴，完全符合《关于推动城市地下管网和综合管廊建设改造实施方案（2024-2028 年）》《宁夏回族自治区供热条例》支持方向宁夏回族自治区住房和城乡建设厅，是国家超长期特别国债、中央预算内投资重点倾斜的公益性项目（西部欠发达地区、民生供热类项目补助比例高）。

符合地方公益事业规划

纳入海原县“扩大有效投资、集聚发展动能”重点民生工程中华人民共和国国务院新闻办公室，是落实中卫市、海原县冬季清洁取暖、城市基础设施提质的关键举措，与地方国民经济和社会发展规划、民生保障规划高度契合，公益定位明确、政策支撑有力宁夏回族自治区住房和城乡建设厅。

三、公益性核心特征总结

非盈利性：项目无经营性收入、无投资回报机制，以社会效益为唯一目标，属纯公益类市政项目。

公共属性：由政府部门主导实施、服务全体居民、普惠性覆盖、非排他性供给，是政府公共服务职能的核心体现宁夏回族自治区住房和城乡建设厅。

民生兜底性：直接解决基本生活保障、安全保障、环境保障问题，兜牢民生底线、促进社会公平。

政策合规性：完全符合国家、自治区公益性基础设施支持范畴，可纳入政策性资金支持、专项债申报范围宁夏回族自治区住房和城乡建设厅。

（二）本项目已取得的审批及备案手续

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本建设项目已取得主管部门批复、核准文件如下：

1、用地相关手续

经核查，项目业主取得中卫市海原县自然资源局于 2025 年颁发的《中卫市海原县自然资源局关于海原县 2026 年城市供热管网及换热站改造项目规划选址及用地预审情况的说明》。

2、项目批复

2025 年 8 月 22 日，中卫市海原县发展和改革局《关于海原县 2026 年城市供热管网及换热站改造项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》海发改发[2025]210 号。

综上，本所律师认为，本期债券对应项目已取得与项目建设现阶段所匹配的项目立项的批复、可行性研究报告的批复、取得环评备案说明，该行政审批手续不存在违反法律、行政法规规定的情形。海原县住房和城乡建设局后续实施本项目应继续按照相关法律法规要求，办理本项目包括规划许可在内的相关审批、许可或备案手续，并在取得相关审批、许可或备案文件后依法建设，依法管理本项目。

四、项目资金来源、发行安排及项目收益与融资平衡安排

（一）项目资金来源及发行安排

根据《可研报告》《实施方案》及《财务评价报告》，本项目总投资为 15419.00 万元。具体组成为：

（1）项目资本金 3,419.00 万元，占总投资 22.17%，根据海原县财政部门计划，本项目县级财政配套资金 3419 万元用作项目资本金，根据项目实施进度保障到位。

（2）本项目计划发行专项债券融资 12000.00 万元，占总投资的 77.83%。发行专项债券 12000.00 万元，发行期限 30 年，债券利率暂按 2.40% 计算。

本所律师认为，本项目关于资本金比例的安排符合《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）关于项目资本金投入比例的要求，本期专项债券的发行计划不存在违反相关法律、行政法规规定

的情形。

（二）项目收益与融资平衡安排

根据《财务评价报告》，本项目估算建设总投资为 15419.00 万元，其中：自筹资金 12000.00 万元，全部用于项目资本金；发行专项债券 12000.00 万元，发行期限 30 年，专项债券利率按 2.40% 计算。运营期用于还专项债的可实现项目收益为 107400.12 万元，债券存续期还本付息总额为 20640.00 万元，发行费 12.00 万元，项目收益是本次债券本息覆盖倍数 1.32，完全能够满足本项目成本支出。此项目能够实现利润的创造，满足自求平衡的要求。具体明细如下表：

资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目名称	合计	计算期（年）									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
一	经营活动净现金流量	27335.81		624.39	681.65	767.93	813.02	813.02	846.31	846.31	846.31	881.33
1	现金流入	107400.12		2400.26	2584.89	2908.00	3101.87	3101.87	3256.96	3256.96	3256.96	3419.81
1.1	营业收入	98532.22		2202.07	2371.46	2667.89	2845.75	2845.75	2988.04	2988.04	2988.04	3137.44
1.2	销项税	8867.90		198.19	213.43	240.11	256.12	256.12	268.92	268.92	268.92	282.37
2	现金流出	80064.31		1775.86	1903.24	2140.07	2288.85	2288.85	2410.65	2410.65	2410.65	2538.48
2.1	营业成本	68742.56		1568.52	1679.95	1878.54	1995.53	1995.53	2092.84	2092.84	2092.84	2194.94
2.2	税金及附加	409.70		9.16	9.86	11.09	11.83	11.83	12.42	12.42	12.42	13.05
2.3	所得税	2044.15		0.00	0.00	10.33	25.36	25.36	36.46	36.46	36.46	48.13
2.4	进项税	4770.88		106.62	114.82	129.18	137.79	137.79	144.68	144.68	144.68	151.91
2.5	增值税	4097.02		91.56	98.61	110.93	118.33	118.33	124.24	124.24	124.24	130.46
二	投资活动净现金流量	-15119.00	-15119.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入											
2	现金流出	15119.00	15119.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	建设投资	15119.00	15119.00	0.00								
三	筹资活动净现金流量	-5221.00	15131.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00

1	现金流入	15419.00	15419.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金	3419.00	3419.00	0.00									
1.2	融资活动	12000.00	12000.00	0.00									
2	现金流出	20640.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
2.1	各种利息支出	8640.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
2.2	偿还债务本金	12000.00											
2.3	支付发行费	0.00	0.00	0.00									
四	期末现金	6995.81	12.00	336.39	393.65	479.93	525.02	525.02	558.31	558.31	558.31	593.33	
五	累计盈余资金		12.00	348.39	742.04	1221.97	1746.99	2272.02	2830.33	3388.65	3946.96	4540.29	
六	偿债备付率	1.32											

续表：

资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目名称	合计	计算期（年）									
			11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
一	经营活动净现金流量	27335.81	881.33	881.33	918.15	918.15	918.15	956.87	956.87	956.87	997.59	997.59
1	现金流入	107400.12	3419.81	3419.81	3590.80	3590.80	3590.80	3770.34	3770.34	3770.34	3958.86	3958.86
1.1	营业收入	98532.22	3137.44	3137.44	3294.31	3294.31	3294.31	3459.03	3459.03	3459.03	3631.98	3631.98
1.2	销项税	8867.90	282.37	282.37	296.49	296.49	296.49	311.31	311.31	311.31	326.88	326.88
2	现金流出	80064.31	2538.48	2538.48	2672.65	2672.65	2672.65	2813.47	2813.47	2813.47	2961.27	2961.27
2.1	营业成本	68742.56	2194.94	2194.94	2302.06	2302.06	2302.06	2414.46	2414.46	2414.46	2532.40	2532.40
2.2	税金及附加	409.70	13.05	13.05	13.70	13.70	13.70	14.38	14.38	14.38	15.10	15.10
2.3	所得税	2044.15	48.13	48.13	60.40	60.40	60.40	73.31	73.31	73.31	86.88	86.88
2.4	进项税	4770.88	151.91	151.91	159.51	159.51	159.51	167.48	167.48	167.48	175.86	175.86
2.5	增值税	4097.02	130.46	130.46	136.98	136.98	136.98	143.83	143.83	143.83	151.02	151.02
二	投资活动净现金流量	-15119.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入											
2	现金流出	15119.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	建设投资	15119.00										

三	筹资活动净现金流量	-5221.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00
1	现金流入	15419.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金	3419.00																
1.2	融资活动	12000.00																
2	现金流出	20640.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
2.1	各种利息支出	8640.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
2.2	偿还债务本金	12000.00																0.00
2.3	支付发行费	0.00																
四	期末现金	6995.81	593.33	593.33	630.15	630.15	630.15	630.15	668.87	668.87	668.87	668.87	668.87	668.87	668.87	668.87	709.59	709.59
五	累计盈余资金		5133.62	5726.95	6357.10	6987.25	7617.40	8286.27	8955.14	9624.01	10333.60	11043.19						
六	偿债备付率	1.32																

续表

序号	项目名称	合计	计算期（年）															
			21	22	23	24	25	26	27	28	29	30						
一	经营活动净现金流量	27335.81	997.59	1043.63	1043.63	1043.63	1091.97	1091.97	1091.97	1142.73	1142.73	1142.73						
1	现金流入	107400.12	3958.86	4156.80	4156.80	4156.80	4364.64	4364.64	4364.64	4582.87	4582.87	4582.87						
1.1	营业收入	98532.22	3631.98	3813.58	3813.58	3813.58	4004.26	4004.26	4004.26	4204.47	4204.47	4204.47						
1.2	销项税	8867.90	326.88	343.22	343.22	343.22	360.38	360.38	360.38	378.40	378.40	378.40						

2	现金流出现	80064.31	2961.27	3113.17	3113.17	3113.17	3272.67	3272.67	3272.67	3440.14	3440.14	3440.14
2.1	营业成本	68742.56	2532.40	2651.86	2651.86	2651.86	2777.29	2777.29	2777.29	2908.99	2908.99	2908.99
2.2	税金及附加	409.70	15.10	15.86	15.86	15.86	16.65	16.65	16.65	17.48	17.48	17.48
2.3	所得税	2044.15	86.88	102.23	102.23	102.23	118.35	118.35	118.35	135.27	135.27	135.27
2.4	进项税	4770.88	175.86	184.65	184.65	184.65	193.88	193.88	193.88	203.58	203.58	203.58
2.5	增值税	4097.02	151.02	158.57	158.57	158.57	166.50	166.50	166.50	174.82	174.82	174.82
二	投资活动净现金流量	-15119.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入											
2	现金流出	15119.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	建设投资	15119.00										
三	筹资活动净现金流量	-5221.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-12288.00
1	现金流入	15419.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金	3419.00										
1.2	融资活动	12000.00										
2	现金流出	20640.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	12288.00
2.1	各种利息支出	8640.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
2.2	偿还债务本金	12000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12000.00
2.3	支付发行费	0.00										

四	期末现金	6995.81	709.59	755.63	755.63	755.63	755.63	803.97	803.97	803.97	854.73	854.73	-11145.27
五	累计盈余资金		11752.78	12508.42	13264.05	14019.68	14823.65	15627.63	16431.60	17286.34	18141.07	6995.81	
六	偿债备付率	1.32											

基于上述，本所律师认为，本项目符合项目收益与融资自求平衡专项债券对项目融资与收益自求平衡的要求，符合《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）关于分类发行专项债券建设的项目所产生的现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模的规定。

五、中介服务机构的相关资质

（一）会计师事务所

为本期专项债券出具《海原县 2026 年城市供热管网及换热站改造项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告》[信费咨字(2025)第 001 号]的宁夏信费会计师事务所合伙企业(普通合伙)系合法设立并有效存续的会计师事务所，现持有宁夏省财政厅颁发的编号为宁财(准)许可[2025]4 号的《会计师事务所执业证书》，且《财务评价报告》的签字注册会计师具备相应的注册会计师资格且已通过 2025 年度检验登记。

本所律师认为，宁夏信费会计师事务所合伙企业(普通合伙)及其签字注册会计师具备出具本期专项债券财务评价报告的资格。

（二）律师事务所

为本期专项债券出具本法律意见书的宁夏辅德律师事务所系合法设立并有效存续的律师事务所，现持有宁夏省司法厅颁发《律师事务所执业许可证》，并已通过 2025 年年度考核；本法律意见书的签字律师均持有《中华人民共和国律师执业证》，且均已通过 2025 年度考核。

本所律师认为,宁夏辅德律师事务所及其签字律师具备为本期专项债券发行出具法律意见书的相关资质。

六、结论性意见

本所律师通过核查本期专项债券项下建设项目相关文件及信息,结合有关法律法规及规范性文件的规定,发表如下结论性意见:

(一)本期专项债券项下建设项目主管部门海原县住房和城乡建设局为依法设立并有效存续的行政机关单位,具有实施本项目的主体资格。

(二)本期专项债券项下建设项目业主海原县住房和城乡建设局为依法设立并有效存续的行政机关,具有实施本项目的主体资格。

(三)本期专项债券项下建设项目已取得中卫市海原县自然资源局出具的土地预审与选址审查意见,已取得中卫市海原县发展和改革局出具的项目立项批复、可行性研究报告的批复,并取得绵阳市安州生态环境局出具的办理环评手续的说明,应继续按照相关法律法规要求,办理本项目包括规划许可在内的相关审批、许可或备案手续,并在取得相关审批、许可或备案文件后,可继续按照相关法律法规规定开展后续项目建设工作。

(四)本期专项债券项下建设项目具有公益性且有收益,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,且关于资本金比例的安排符合《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)有关项目资本金投入比例的要求,本期专项债券的发行计划不存在违反相关法律、行政法规规定的情形。

（五）本期专项债券项下对应建设项目自身能够产生收益，所产生的收益可用于偿还地方政府专项债券本金和利息，项目可以实现收益和融资自求平衡。

（六）为本期专项债券申报提供服务的会计师事务所、律师事务所均是依法成立并有效存续的法律主体，相关经办人员具备执业资格，具备为本期专项债券发行提供服务的资质。

本法律意见书一式六份，经本所加盖公章且经办律师签字后生效。

（以下无正文，下接签章页。）

（本页为《宁夏辅德律师事务所关于海原县 2026 年城市供热管网及换热站改造项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》的签章页，无正文）



经办律师：侯淑颖律师

侯淑颖律师

二〇二六年四月二十日