

国浩律师（银川）事务所
关于海原县天然气利用工程（海兴—海城燃气
联络线工程）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：（0951）6011966 电子邮箱：caoxiaodan@grandall.com.cn



二〇二六年五月

国浩律师（银川）事务所

关于海原县天然气利用工程（海兴—海城燃气联络线工程）

专项债券之法律意见书

GHFLYJS[2026]110 号-36

致：海原县住房和城乡建设局

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海原县天然气利用工程（海兴—海城燃气联络线工程）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，海原县住房和城乡建设局向本所声明，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 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的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 and 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。

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《海原县天然气利用工程（海兴—海城燃气联络线工程）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海原县住房和城乡建设局。

海原县人民政府信息公开内容显示，海原县住房和城乡建设局的主要职责是：（一）制定城镇住房保障相关政策；（二）负责推进住房制度改革；（三）负责全县房地产市场的监督管理；（四）负责建筑市场的监督管理；（五）指导推进新型城镇化建设工作；（六）指导村镇建设工作；（七）负责建筑工程质量安全监督；（八）负责推进建筑节能工作；（九）制定物业行业发展规划并组织实施；（十）负责监督指导城市公共基础设施；（十一）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；（十二）负责城市建设档案监督管理工作。

本所律师认为，海原县住房和城乡建设局是依法设立并存续的政府

机关，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，海原县天然气利用工程（海兴—海城燃气联络线工程）的基本情况如下：

（一）项目概况

1. 项目区域：海原县县城区域及沿线乡镇。

2. 项目建设期限：项目规划建设期为 19 个月，从 2026 年 5 月开工，于 2027 年 12 月底竣工。

3. 项目内容与规模

为加快天然气清洁能源的推广，促进海原县县城和海兴开发区管道天然气的利用，拟由在建海兴综合站海兴门站新建高压管道至海原县城综合站，超高压管道 PN6.3MPaDN300，长度约 55km，设计规模 $8 \times 10^4 \text{m}^3/\text{h}$ （约 $150 \times 10^4 \text{m}^3/\text{d}$ ），改扩建场站 3 座（海兴综合站、海原综合站、贾塘高中压站）、新建超高中压调压站 2 座（郑旗、史店）。

本次工程计划建设包括：（1）海兴—海城 PN6.3MPa DN300 长度约 55km 超高压输气管道；（2）海兴综合站扩建 1 座（ $150 \times 10^4 \text{Nm}^3/\text{d}$ ）；（3）海城综合站扩建 1 座（ $100 \times 10^4 \text{Nm}^3/\text{d}$ ）；（4）贾塘高中压调压站扩建 1 座（ $8 \times 10^4 \text{Nm}^3/\text{d}$ ）；（5）郑旗高中压调压站 1 座（ $4 \times 10^4 \text{Nm}^3/\text{d}$ ）；（6）史店高中压调压站 1 座（ $4 \times 10^4 \text{Nm}^3/\text{d}$ ）。

（二）项目公益性

原煤、电力是海原县能源消费的主要品种，其中原煤消费占据首要地位，电力消费次之。现阶段，海原未通管道天然气，以 LNG 和 CNG 供应为主。由于气源价格波动，处于价格居高不下的情况下，天然气发展缓慢，以煤炭为主的资源消耗，在使用过程中排放的粉尘、二氧化碳和氮氧化物造成了严重的空气污染，对空气质量和群众身体健康等造成了影响，对持续发展非常不利。海原县天然气利用工程（海兴—海城燃气联络线工程）可积极推进经济发展方式的转变、产业结构调整 and 转型升级，鼓励使用清洁高效能源，不仅提高空气质量，还提供稳定、高品质的热量，创造良好的社会效益和经济效益，为石嘴山高新技术产业开发区的发展建设创造一个良好的投资环境和生活环境，是园区实施大气污染防治行动的关键和基础。

本所律师认为，海原县县城天然气工程建设可以促进海原县基础设施完善，提高居民生活水平，是促进海原县经济发展，提高群众生活水平的惠民工程，具有社会公益性。同时项目可收取天然气售气费用，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

海原县发展和改革局《关于海原县天然气利用工程（海兴—海城燃气联络线工程）可行性研究报告的批复》明确，本项目估算总投资为

14934.00 万元。

资金来源：地方政府专项债券资金和财政配套资金。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 12000.00 万元，计划于 2026 年发行完毕，债券期限为 20 年；（2）剩余 2934.00 万元由本级财政配套，配套资金列入财政预算，届时根据项目实施进度保障如期到位。

融资计划：拟申请专项债券资金总额 12000.00 万元，计划于 2026 年发行完毕，债券期限为 20 年，发行利率为 2.50%。专项债券存续期内，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. 项目建议书批复：2025 年 8 月 22 日，海原县发展和改革局出具《关于海原县天然气利用工程（海兴—海城燃气联络线工程）项目建议书的批复》（海发改发〔2025〕205 号）（项目代码：2505-640522-04-01-210158）

2. 可行性研究报告批复：2025 年 8 月 22 日，海原县发展和改革局

出具《关于海原县天然气利用工程（海兴—海城燃气联络线工程）可行性研究报告的批复》（海发改发〔2025〕206号）（项目代码：2505-640522-04-01-210158）；

3. 可研报告：《海原县天然气利用工程（海兴—海城燃气联络线工程）可行性研究报告》；

4. 初步设计批复：2026年4月10日，海原县发展和改革局出具《关于海原县天然气利用工程（海兴—海城燃气联络线工程）初步设计的批复》（海发改发〔2026〕111号）；

5. 本项目涉及过路采用路下敷设钢套管形式穿越、管道过沟、渠、光缆、电缆采用钢桁架架空敷设，不牵扯建设用地批复，无需做环评手续；

本所律师认为：本项目现已取得项目建议书批复、可行性研究报告及批复、初步设计批复，不牵扯建设用地批复或办理环评手续，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

根据本项目提供的《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，债券存续期内，本项目累计可实现收入 167031.79 万元，总运营成本 136604.36 万元，相关税费 1593.79 万元。扣除上述费用后可

偿债收益为 28833.64 万元；债券存续期内专项债还本付息金额合计为 18000.00 万元，经计算项目偿债覆盖率 1.60，债务保障倍数大于 1.2，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，海原县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。

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海原县住房和城乡建设局委托并出具了《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〕01 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。本项目所涉及的工程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。

(二) 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。

(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。本项目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项目收益产生不利影响的可能性。

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）海原县住房和城乡建设局是依法设立并存续的政府机关，具有项目的实施资格。

（二）本项目现已取得项目建议书批复、可行性研究报告及批复、初步设计批复，不牵扯建设用地批复或办理环评手续，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

《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。

（以下无正文）

(此页无正文，为《国浩律师（银川）事务所关于海原县天然气利用工程（海兴—海城燃气联络线工程）专项债券之法律意见书》之签章页）

国浩律師(銀川)事務所
律師： 

律師： 


2026 年 5 月 6 日

國浩律師(銀川)事務所
GRANDALL LAW FIRM (YINCHUAN)

统一社会信用代码: 31640000454004540G

统一社会信用代码:

31640000454004540G



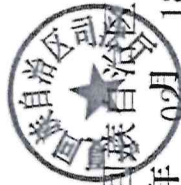
《律师法》

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
2022年02月18日

此件与原件一致
再次复印无效

No. 70098317

中华人民共和国司法部监制