

宁夏综义律师事务所
关于红寺堡区第三污水处理厂工程
专项债券之法律意见书

二〇二六年三月



宁夏综义律师事务所

关于红寺堡区第三污水处理厂工程专项债券之

法律意见书

致：红寺堡区住房和城乡建设局

宁夏综义律师事务所（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红寺堡区第三污水处理厂工程（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，红寺堡区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《红寺堡区第三污水处理厂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红寺堡区住房和城乡建设局。

红寺堡区人民政府信息公开显示，红寺堡区住房和城乡建设局的主要职责具体内容如下：（一）负责住房城乡建设的发展规划并组织实施；（二）负责辖区住房制度改革；（三）监督执行国家、自治区和吴忠市颁布的工程建设规范、标准、定额和工程造价管理规定；（四）监督管理房地产市场，规范辖区房地产市场秩序；（五）监督管理建筑市场，规范市场主体行为。监督房屋建筑和市政工程项目招投标工作。监督执行勘察设计、施工、建设监理的法律、法规和规章。监督



管理辖区房屋建筑和市政基础设施建设项目劳保基金。指导建筑业中介机构行业行为。负责城乡建设档案管理工作；（六）负责房屋建筑和市政基础设施项目施工许可管理；（七）负责建筑业企业资质和专业技术人员资格监督和管理。负责房屋建筑和市政基础设施建设行政执法及监督。负责政府投资项目代建管理工作；（八）组织落实建设科技、建筑节能、建筑产业现代化、装配式建筑、绿色建筑发展规划及政策。负责建筑科技的推广和成果转化工作。指导城乡建筑新型材料推广应用。负责城乡建筑节能减排工作；（九）负责城市供水、供热、供气、污水处理等公用事业监督管理，负责城市道路、路灯等市政公用基础设施规划、建设和管理。负责市政公用设施及城市供水、供热、供气、污水处理设施和管网、城市地下空间开发利用等建筑行业监督管理。负责历史文化名镇（村）、历史建筑保护利用和监督管理工作；（十）实施村镇建设发展规划和相关政策；（十一）负责城乡抗震预防和科普宣传工作；（十二）完成区委和区政府交办的其他任务。

本所律师认为，红寺堡区住房和城乡建设局是依法设立并存续的政府有关工作部门，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，红寺堡区第三污水处理厂工程的基本情况如下：

（一）项目概况

1. 项目位置：位于红寺堡第二污水处理厂北侧。

2. 项目建设期限：项目建设期 19 个月，2026 年 3 月开始至 2027 年 9 月建设完成。

3. 项目内容与规模

新建污水处理厂 1 座，规模 2.0 万 m³/d，设备仅考虑 1 万 m³/d 设备安装，并预留 1 万 m³/d 设备位置。

新建构筑物 7 座，建筑物 6 座，本次所有单体土建按照总规模 2 万 m³/d 考虑，设备仅考虑 1 万 m³/d 设备安装，并预留 1 万 m³/d 设备位置。

房号	建、构筑物名称	性质	数量（座）	备注
1#	预处理车间	建筑物/构筑物合建	1	土建按照 2.0 万 m ³ /d，设备仅考虑安装 1 万 m ³ /d 设备，并预留 1 万 m ³ /d 设备位置。
2#	生化池	构筑物	1	
3#	二沉池	构筑物	2	
4#	污水及污泥提升泵池	构筑物	1	
5#	深度处理车间	建筑物	1	
6#	接触消毒池及巴氏计量渠	构筑物	1	
7#	污泥浓缩池	构筑物	1	
8#	污泥脱水间	建筑物	1	
9#	鼓风机房及变配	建筑物	1	

	电室			
10#	除臭设施	构筑物	1	
11#	职工宿舍楼	建筑物	1	
12#	门房	建筑物	1	
合计			13	

（二）项目公益性

红寺堡区现有第二污水处理厂处理负荷持续攀升，部分时段已处于超负荷运行状态，且实际进水水质超标问题明显，难以满足区域污水处理需求。随着当地人口增长，污水产生量将进一步增加，现有设施的运行压力会持续加大，甚至可能因设备故障、检修等情况影响正常生产运行。另外，当前污水处理设施难以确保出水稳定达标，若污水未经有效处理直接排放，会对红柳沟及黄河流域水环境造成不利影响。本项目的实施将进一步解决当前处理能力缺口，应对未来污水量增长。

本所律师认为：项目通过新建污水处理设施，解决现有问题，为居民改善生活条件、预防疾病提供基础保障。同时，项目有效削减污染物，保护红柳沟及黄河流域水环境，为公众提供良好的生态环境公共产品，还能提升城市基础设施水平、改善投资环境，间接推动县域经济可持续发展，项目具有明显的公益性特征。本项目实施后可取得污水处理费收入、再生水销售收入和水权交易收入，具备收益性特征，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《关于红寺堡区第三污水处理厂工程初步设计报告的批复》（红发改审发〔2025〕177号），本项目概算总投资为12502.31万元。其中工程费用11255.93万元、其他费用894.80万元和预备费351.58万元。

资金来源：申请发行地方政府专项债券和财政配套资金。本项目资金具体情况如下：（1）本项目申请发行地方政府专项债券5000.00万元，计划于2026年发行5000.00万元，债券期限为30年；（2）其余资金由项目单位申请水污染治理，预计为5000万元。剩余部分由本级财政配套，届时根据项目实施进度保障按期到位。

融资计划：本项目计划发债5000.00万元，计划于2026年发行5000.00万元，发行期限为30年，测算利率为2.50%，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. 立项依据：吴忠市红寺堡区发展和改革局出具《关于红寺堡区第三污水处理厂工程项目建议书的批复》（红发改审发〔2025〕107号）（项目代码：2310-640303-04-01-818379）；

2. 可研批复：2025年9月15日，吴忠市红寺堡区发展和改革局出具《关于红寺堡区第三污水处理厂工程可行性研究报告的批复》（红发改审发〔2025〕134号）；

3. 《红寺堡区第三污水处理厂工程可行性研究报告》；

4. 社评意见：2025年10月9日，吴忠市红寺堡区发展和改革局出具《关于红寺堡区第三污水处理厂社会稳定风险评估的意见》（红发改函〔2025〕157号）；

5. 2025年12月5日，吴忠市生态环境局红寺堡分局出具《同意设置红寺堡区第三污水处理厂入河排污口的决定书》

6. 初设批复：2025年12月16日，吴忠市红寺堡区发展和改革局出具《吴忠市红寺堡区发展和改革局关于红寺堡区第三污水处理厂工程初步设计的批复》（红发改审发〔2025〕177号）

7. 环评批复：2026年1月14日，吴忠市生态环境局红寺堡分局



出具《关于〈红寺堡区第三污水处理厂工程环境影响报告表〉的批复》
(红环表审〔2026〕001号)；

8. 取得《红寺堡区第三污水处理厂及尾水人工湿地项目地质灾害
危险性评估报告审查意见书》；

(9) 同意设置红寺堡区第三污水处理厂入河排污口的决定书。

本所律师认为：本项目通过立项，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、环评批复、社会稳定风险评估意见，同时还取得设置入河排污口的许可，其他前期材料待招标后办理，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 57035.41 万元，总运营成本 42396.69 万元，故可偿债收益为 14638.72 万元，总债务还本付息为 8750.00 万元，经计算项目偿债覆盖率 1.67，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，红寺堡区住房和城乡建设局已聘请具备相关资质的会计师事务所地址：银川市兴庆区上海东路 34-4 号新材韶光公寓 17 层



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

新疆恒实嘉禾会计师事务所（普通合伙）受红寺堡区住房和城乡建设局委托并出具了《财务评估报告》。

新疆恒实嘉禾会计师事务所（普通合伙）现持有乌鲁木齐市高新技术产业开发区（新市区）市场监督管理局于2024年10月14日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91650104MABYMXGXXT）以及新疆维吾尔自治区财政厅于2024年10月25日核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：65010144，批准执业文号：新财协字〔2023〕23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3164000045400433XX的《律师事务所执业许可证》。本所指派王子源、马瑞律师作为本次债券发行法律事务的经办律师，其中经办律师王子源现持有宁夏回族自治区司法厅核发的执业证号为16401201710474881的《律师执业证》、经办律师马瑞现持有宁夏回族自治区司法厅

核发的执业证号为 16401202111336957 的《律师执业证》。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，如果项目实施机构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。项目实施机构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。

五、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。

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）本项目实施单位红寺堡区住房和城乡建设局是依法设立并存续的政府有关工作部门，具有项目的实施资格；

（二）本项目通过立项，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、环评批复及、社会稳定风险评估意见，同时还取得设置入河排污口的许可，其他前期材料待招标后办理，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。

（以下无正文）



（此页无正文，为《宁夏综义律师关于红寺堡区第三污水处理厂
工程专项债券法律意见书》之签章页）

宁夏综义律师事务所

律师：_____

律师：_____

2026 年 月 日



附件：律师事务所执业许可证

