

国浩律师（银川）事务所

关于

泾源县菌菇产业融合发展建设项目（续发）

收益与融资自求平衡专项债券之

法律意见书



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



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

二〇二六年五月

## 国浩律师（银川）事务所

# 关于泾源县菌菇产业融合发展建设项目（续发）收益与融资自求 平衡专项债券之法律意见书

GHFLYJS[2026]436-1号

致：泾源县农业农村局（泾源县乡村振兴局）

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泾源县菌菇产业融合发展建设项目收益与融资自求平衡项目（续发）（以下简称“项目”或“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“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。

2. 在为出具本法律意见书而进行的调查过程中，泾源县农业农村局向本所声明，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《泾源县菌菇产业融合发展建设项目实施方案》，本期债券的项目实施单位为泾源县农业农村局(泾源县乡村振兴局)(以下简称“泾源县农业农村局”)。经本所律师查询，本项目实施单位的基本信息如下：

统一社会信用代码：11642225MB1917806U

机构名称：泾源县农业农村局（泾源县乡村振兴局）

曾用名：泾源县农业农村局

机构性质：机关

机构地址：泾源县龙潭街三馆一中心五楼

负责人：糟海学

赋码机关：中国共产党泾源县委委员会机构编制委员会办公室

颁发日期：2024 年 7 月 17 日

有效期至：2027 年 7 月 17 日

本所律师认为，泾源县农业农村局系固原市泾源县人民政府批准设立的具有独立法人资格的行政机关，具有项目实施的主体资格。

## 二、项目的基本情况

根据《泾源县菌菇产业融合发展建设项目可行性研究报告》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，本项目的基本情况如下：

### （一）项目概况

1. 项目建设地点：泾源县黄花乡、新民乡、六盘山镇、大湾乡、香水镇、兴盛乡、泾河源镇。

2. 项目建设期限：自 2025 年 8 月至 2026 年 11 月。

3. 项目建设内容：

（1）黄花乡沙塘村菌菇产业园区扩容提升建设工程：新建出菇棚 30 栋、室外附属设施建设 1 项；（2）黄花乡羊槽村菌菇产业园建设工程：新建出菇棚 48 栋、冷库及分拣车间 1 座、室外附属设施建设 1 项；（3）新民乡马河滩村菌菇大棚建设工程：新建出菇棚 24 栋、新建养菌棚 4 栋、室外附属设施建设 1 项；（4）大湾乡养菌棚改造及木耳配套设施建设工程：新建养菌棚改造 5 栋、烘干车间 1 座、堆料车间 1 座、室外附属设施建设 1 项；（5）香水镇卡子村菌菇产业提质扩量建设工程：新建出菇棚 45 栋、室外附属设施建设 1 项；（6）香水镇米岗村新建菌菇棚建设工程：新建出菇棚 30 栋、室外附属设施建设 1 项；（7）兴盛乡兴

盛村特色农业设施大棚建设工程：新建出菇棚 12 栋、新建采摘棚 6 栋、室外附属设施建设 1 项；（8）泾河源镇白面村新建菌菇棚建设工程：新建出菇棚 109 栋、新建养菌棚 21 栋、室外附属设施建设 1 项；（9）泾河源镇白面村菌菇产业园区建设工程：菌棒加工车间 1 座、室外附属设施建设 1 项。

## （二）项目公益性

根据《泾源县菌菇产业融合发展建设项目可行性研究报告》等相关资料，本项目从多维度推进巩固脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接。全产业链覆盖创造多层次就业机会，重点吸纳脱贫户、监测户等群体，农民收入实现种植、务工、资产三重提升。以设施改造与技术赋能重塑产业格局，延伸高附加值产业链，提升生产效率与产品溢价空间。多维度基础设施投入破解发展瓶颈，加速城乡资源双向流动，夯实乡村发展根基。通过循环农业模式与智慧化设施实现生态效益与经济效益协同，减少农业面源污染、降低能耗，助力绿色食品认证，形成“生态一品牌一效益”闭环。构建技术培训体系提升农户能力，吸引专业人才，推动农民从体力劳动者向技术工人转型。依托全链条品控塑造区域品牌，借协作平台拓展市场，形成产业集群并催生“农业+文旅”多元业态。项目以创新路径实现社会效益跃升，将带动农村居民收入增长，成为衔接典范，经验可复制推广至同类地区，提供“生态优先、产业富民”的发展样本。

本所律师认为，在经济方面，本项目能够带动产业发展，创造经济效益；在社会方面，可促进就业、推动乡村振兴；在环境方面，实现资源循环利用。因此，本项目具有公益性，同时能够创造一定的收益。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

根据泾源县审批服务管理局于 2025 年 12 月 11 日核发的《关于〈泾源县菌菇产业融合发展建设项目可行性研究报告〉的批复》（泾审批发〔2025〕117 号）及本项目提供的《泾源县菌菇产业融合发展建设项目（续发）收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》（以下简称“《财务评估报告》”），本项目总投资为

4,968.60 万元，其中：工程费用 4,410.65 万元，工程其他费用 277.59 万元，预备费 262.39 万元，建设期利息 17.97 万元；本项目总投资为 4,968.60 万元，其中项目资本金 1,168.60 万元，为建设单位自筹资金或争取其他部门补助资金，占总投资的 24%。专项债券资金 3,800.00 万元，占总投资的 76%。发行期限为 20 年。

#### （四）项目审批手续

##### 1. 《关于〈泾源县菌菇产业融合发展建设项目可行性研究报告〉的批复》

泾源县审批服务管理局于 2025 年 12 月 11 日核发《关于〈泾源县菌菇产业融合发展建设项目可行性研究报告〉的批复》（泾审批发〔2025〕117 号）（项目代码：2508-640424-20-01-675641），对项目建设单位、建设地点、建设期限、建设规模和主要建设内容、项目投资和资金来源、项目管理要求等进行了批复确认。

##### 2. 《泾源县菌菇产业融合发展建设项目可行性研究报告》。

本所律师认为，本项目已取得可行性研究报告及其批复等手续文件，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）债券发行情况

根据本项目提供的《财务评估报告》，本项目计划分两批发行完成。其中 2025 年完成发行 800 万元，债券期限为 20 年，票面利率 2.45%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金；2026 年计划发行 3,000 万元，债券期限为 20 年，票面利率 2.50%（根据《2025 年宁夏回族自治区政府专项债券（二十七至三十二期）发行结果公告》中实际利率），每半年支付利息，到期一次性偿还本金。

根据《2025 年宁夏回族自治区政府专项债券（二十七至三十二期）发行结果公告》，项目已于 2025 年 12 月发行 20 年期专项债券 800 万元，票面利率 2.45%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。

#### （六）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评价结果

如下：

经测算，债券存续期间内泾源县菌菇产业融合发展建设项目累计净收益 7,241.77 万元，专项债券存续期利息 1,892.00 万元，本金 3,800.00 万元，本息合计 5,692.00 万元。项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.27 倍，能够合理保障偿还所使用的地方政府专项债券资金的本息和利息。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内满足专项债券还本付息的要求，可以实现收益与融资自求平衡。

综上，泾源县农业农村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，本项目收益期内满足专项债券还本付息的要求，可以实现收益与融资自求平衡。

### 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

宁夏华俊会计师事务所（普通合伙）受泾源县农业农村局委托并出具《财务评估报告》。

宁夏华俊会计师事务所（普通合伙）现持有银川市审批服务管理局于 2020 年 9 月 29 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91640100MA76JBFUX5）以及宁夏回族自治区财政厅于 2020 年 10 月 10 日核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：64010038，批准执业文号：宁财（准）许可〔2020〕4 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

本所受泾源县农业农村局委托并出具《法律意见书》。

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》、经办律师黄兴龙现持有宁夏司法厅核发的执业证号为 16401202210507303 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

经本所律师核查，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、结论意见

综上所述，截至本法律意见书出具之日，经本所律师审慎审查有关文件、资料和信息，并根据有关法律法规、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泾源县农业农村局，是依法成立并存续的行政机关，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，具备建设工程施工及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）本项目已取得可行性研究报告及其批复等手续文件，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，本项目收益期内满足专项债券还本付息的要求，可以实现收益与融资自求平衡。

（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）事务所关于泾源县菌菇产业融合发展建设项目收益与融资自求平衡专项债券法律意见书》之签章页)



国浩律师（银川）事务所

律师： 李峰

律师： 黄兴如

2026 年 5 月 6 日

附：律师事务所执业许可证

