



世坤律师事务所
Shikun Law Firm

宁夏世坤律师事务所关于
青铜峡工业园区区块一中央大道排水管道
(一期) 工程实施方案专项债券之
法律意见书

宁夏世坤律师事务所

地址：宁夏回族自治区吴忠市利通区恒昌未来城北侧 104#

邮政编码：751100 电话：0953-3966676

二〇二六年五月

宁夏世坤律师事务所

关于青铜峡工业园区区块一中央大道排水管道（一期）工程实施方案专项债券之法律意见书

致：宁夏青铜峡工业园区管理委员会：

宁夏世坤律师事务所（以下简称“本所”）系中华人民共和国境内具有合法执业资格的律师事务所，作为青铜峡工业园区区块一中央大道排水管道（一期）工程项目专项债券（以下简称“本期债券”）特聘专项法律顾问，为本期债券的发行提供法律服务。

本所律师根据《中华人民共和国预算法》《地方政府债券发行管理办法》《政府投资条例》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。

目 录

第一部分 引言

律师声明的事项

第二部分 法律意见书正文

一、项目基本情况

二、本期债券的发行人

三、本期债券的募集资金用途及项目批复文件

四、项目收益与融资平衡安排

五、法律风险提示及建议

六、本期债券发行的中介机构

七、结论性意见

第三部分 结语

第一部分 引言

律师声明的事项：

1. 本所律师在出具本法律意见书之前，已得到项目实施单位宁夏青铜峡工业园区管理委员会的下述承诺和保证，即：项目实施单位已向本所律师提供了为出具本法律意见书所必须的、真实的、完整的、有效的原始书面材料、副本材料、文件或对有关问题的说明，并无任何隐瞒、虚假、重大遗漏或误导之处，其中提供材料为副本或复印件的，保证与正本或原件相符，该等资料、文件和说明构成本所律师出具本法律意见书的基础。

2. 对于本法律意见书至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖宁夏青铜峡工业园区管理委员会出具的文件出具本法律意见书。

3. 在本法律意见书中，本所律师仅就与本次债券发行有关的法律问题发表意见，不对有关审计、财务评估、技术等专业事项发表意见。本所律师在本法律意见书中对《财务评估报告》《实施方案》中某些数据或结论的引用，并不意味着本所及经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证，对于这些文件内容，本所律师依赖具备资质的专业机构意见对该等问题做出判断。

4. 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，对本次债券发行的合法性、合规性进行了充分的审查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

5. 本法律意见书仅供本次债券发行之目的使用，非经本所事先书面同意，不得用作任何其他目的。

6. 本法律意见书阅读时所有章节应作为一个整体，不应单独使用。本所律师未授权任何单位或个人对本法律意见书作任何解释或说明。

基于以上所述，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，在对项目实施单位提供的有关文件和事实进行了充分及适当的核查和验证的基础上，出具本法律意见书。

第二部分 法律意见书正文

一、项目基本情况

根据《青铜峡工业园区区块一中央大道排水管道（一期）工程实施方案》及《财务评估报告》，本期债券的主要发行要素及项目概况如下：

1. 项目名称：青铜峡工业园区区块一中央大道排水管道（一期）工程。
2. 债券期限：本期债券为 20 年期固定利率债券。
3. 发行总额及募集资金用途：本项目拟发行债券总额为

3200.00 万元，用于青铜峡工业园区区块一中央大道排水管道（一期）工程建设。其中：2025 年已发行债券金额 800.00 万元，2026 年拟发行债券金额 2400.00 万元。

4. 债券品种：本期债券为记账式固定利率附息债券，全部为新增专项债券。

5. 还本付息方式：在债券存续期内，每半年支付利息一次，债券到期后一次性偿还本金，最后一期利息随本金一起支付。2025 年已发行债券年利率为 2.35%，2026 年拟发行债券年利率按 2.50% 测算。

6. 偿还资金来源：项目收益来源于对关联项目（青铜峡工业园区再生水回用项目）收入的分配收入。

7. 投资估算及资金来源：项目概算总投资 3744.2 万元（含建设期利息和发行费）。资金来源为：申请地方政府专项债券 3200.00 万元，财政预算安排资金 887.64 万元，补助资金 730.00 万元。

8. 建设地点：宁夏青铜峡工业园区（区块一）中央大道。

9. 建设期限：18 个月（2025 年 6 月—2026 年 12 月底）。

10. 建设内容：雨水工程（主管道全长约 8355m）、渗水工程（敷设渗管 2152m，设置集水泵井 1 座，井深 5.5m）、道路恢复工程（恢复道路全长 2061.06 米）。

本项目是具有一定收益的公益性项目，符合政府专项债券发行领域。

二、本期债券的发行人

本期债券的发行人宁夏回族自治区人民政府。宁夏回族自治区人民政府为政府机关，为具有独立经费的机关法人，自成立之日起具有法人资格，并依法存续。

本期债券为地方政府专项债券，发行人为宁夏青铜峡工业园区管理委员会，符合《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条的规定，即省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体。

三、本期债券的募集资金用途及项目批复文件

（一）项目概述

根据《实施方案》，本期债券募集资金将用于青铜峡工业园区区块一中央大道排水管道（一期）工程建设。项目建设内容及背景已在项目基本情况中列明。本项目旨在解决园区排水无序、地下水疏导困难及道路破损问题，提高水资源节约集约利用水平和非常规水利用能力，属于公益性市政基础设施工程。

（二）项目实施单位

本项目实施单位为宁夏青铜峡工业园区管理委员会。项目实施单位宁夏青铜峡工业园区管理委员会系青铜峡市人民政府批准设立的具有独立法人资格的事业单位，具有相应民事权利能力和民事行为能力，其作为项目实施单位的主体

资格合法有效，本期专项债券涉及项目属于实施单位的负责范围。

（三）项目审批手续

截至本法律意见书出具之日，本项目已取得以下主要审批文件：

1. 立项批复：青铜峡市发展和改革局《关于青铜峡工业园区区块一中央大道排水管道（一期）工程初步设计的批复》（青发改〔2023〕106号）。
2. 可行性研究报告：已编制完成。
3. 环境影响评价：已完成环评审批。
4. 招投标文件：已依法完成招投标程序。

本项目已取得可行性研究报告、立项批复、环评批复、招投标文件等前期审批手续。项目单位尚需按照相关法律法规要求取得建筑工程施工许可证，并完成深基坑专项施工方案的专家论证，以确保项目的建设行为合法、合规。

四、项目收益与融资平衡安排

北京安原联丰会计师事务所（普通合伙）为本次债券发行出具了《青铜峡工业园区区块一中央大道排水管道（一期）工程项目财务评估报告》。

该《财务评估报告》载明：债券存续期内本项目累计可实现收入 6804.06 万元，总债务还本付息为 4776.00 万元，

项目偿债覆盖率 1.42 倍，债务保障倍数大于 1.20。项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能实现项目收益和融资自求平衡。

项目收益来源于对关联项目（青铜峡工业园区再生水回用项目）收入的分配（分配比例为 5.9%）。截至本法律意见书出具之日，未见到项目单位与再生水回用项目单位签订正式的收入分配协议。在本条“法律风险提示及建议”中，本所律师已就此提出相关建议。在《财务评估报告》所依据的收入分配假设能够落实的前提下，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，符合相关规定。

五、法律风险提示及建议

本项目在施工阶段及资金管理方面存在以下法律风险，并据此提出相应建议：

（一）法律风险提示

1. **施工安全风险：**渗水工程中集水泵井开挖深度达 5.5 米，属于危险性较大的分部分项工程。若未编制专项施工方案或未组织专家论证，可能引发坍塌、淹溺等安全事故，施工单位及项目单位可能承担行政、民事甚至刑事责任。

2. **临时用地与补偿纠纷风险：**项目管线施工涉及临时用

地，若未依法办理临时用地审批手续或未与相关权利人签订补偿协议，可能引发阻工、信访、诉讼，影响工期并增加成本。

3. **专项债券资金挪用风险**：债券资金若被挪用于经常性支出或非本项目内容，将触发财政问责，影响政府信用。

4. **偿债能力不足风险**：若项目实际供水量或水费收入未达预期，可能导致偿债缺口，需财政资金兜底，增加财政负担。

（二）法律建议

1. **严格施工安全管理**：开工前完成深基坑专项方案编制及专家论证；落实施工单位安全生产责任制，配备专职安全员；依法办理施工许可证。

2. **规范临时用地与补偿程序**：提前办理临时用地审批手续；与相关权利人签订书面补偿协议，避免施工纠纷。

3. **强化债券资金监管**：设立资金专户，实行“穿透式”监管；定期向财政、审计部门报送资金使用情况。

4. **落实收益分配保障**：建议项目单位与青铜峡工业园区再生水回用项目单位签订正式的收入分配协议，明确分配比例、计算依据、结算周期及争议解决方式。

5. **建立施工期法律风险应急机制**：制定施工期法律风险应急预案，明确事故报告、调查、整改流程；委托法律顾问全程参与施工合同管理及争议处理。

六、本期债券发行的中介机构

（一）《实施方案》的编制机构

为本期债券发行编制《实施方案》的机构为宁夏青铜峡工业园区管理委员会（项目实施单位自行编制）。实施方案内容完整，符合专项债券申报要求。

（二）财务评估机构

为本期债券发行出具《财务评估报告》的机构为北京安原联丰会计师事务所（普通合伙）。该所持有北京市财政局核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：11013320），具有提供财务评价服务的资格。

北京安原联丰会计师事务所（普通合伙）是在中国境内依法设立并合法存续的审计评估机构，具有为本期债券发行提供财务评估服务的资格。

七、结论性意见

（一）本项目是具有一定收益的公益性项目，符合政府专项债券发行领域。

（二）本期债券的发行人宁夏回族自治区人民政府，符合《地方政府专项债务预算管理办法》的规定。

（三）本项目实施单位宁夏青铜峡工业园区管理委员会具有相应民事权利能力和民事行为能力，依法有效存续，本期专项债券涉及项目属于实施单位的负责范围。

（四）为本项目申请发行政府专项债券提供服务的财务评估机构具备相应的从业或执业资格。

（五）本期专项债券募集资金拟投资的项目符合相关政策及地区发展规划；项目已取得立项批复、环评批复、招投标文件等前期审批手续，尚需依法取得施工许可证并完成深基坑专项方案论证。

（六）根据北京安原联丰会计师事务所（普通合伙）出具的《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，本期专项债券的偿债资金安排能满足项目收益与融资自求平衡的要求。

（七）本次债券的发行符合《中华人民共和国预算法》《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》《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，可依法向宁夏回族自治区人民政府申请发行地方政府专项债券，待宁夏回族自治区人民政府审核批准后方可实施。

第三部分 结语

本法律意见书仅供青铜峡工业园区区块一中央大道排水管道（一期）工程申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。本法律意见书经加盖本所公章后生效。

(此页无正文)

出具单位：宁夏世坤律师事务所

律师：金彪

律师：丁燕


时间：二〇二六年五月



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码： 31640000MD03294526

宁夏世坤
律师事务所，符合《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：  宁夏回族自治区司法厅

发证日期： 2023 年 07 月 28 日

No. 70698350

中华人民共和国司法部监制