

国浩律师（银川）事务所

关于

泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）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

关于泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）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]【】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冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目（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《泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目实施方案》，本期债券的项目实施单位为泾源县畜牧技术推广服务中心，为财政全额拨款事业单位，隶属于泾源县农业农村局（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

根据项目《泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）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：泾源县兴盛乡新旗村。
2. 项目建设期限：自 2025 年 8 月至 2026 年 12 月。
3. 项目建设内容：建设日光温室 11700 平方米、蓄水池 280 平方米、室外管网 7000 平方米、水井 3 口、水管道 4000 米等室外基础设施。

（二）项目公益性

根据《泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目可行性研究报告》等相关资料，本项目作为农业农村领域的基础设施项目，其社会效益与专项债支持“补短板、惠民生”的政策导向高度契合，重点体现在促进就业与增收、提升渔业产业化水平、技术辐射与人才培养等层面。项目的顺利实施对促进当地特色优势产业的振兴和设施农业可持续发展具有十分重要的意义。

本所律师认为，本项目能够促进当地设施渔业发展，推动设施农业转型升级，拓宽当地农民致富渠道，示范带动乡村发展。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 8 月 26 日核发的《关于〈泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目可行性研究报告〉的批复》（泾审批发〔2025〕113 号）及本项目提供的《泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）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 3,124.38 万元，其中静态投资 3,087.63 万元，建设期利息 36.75 万元；静态投资 3,087.63 万元，其中工程费用 2,748.22 万元，项目建设其他费用 192.38 万元，预备费 147.03 万元；本项目总投资为 3,087.63 万元（不含建设期利息），其中申请地方政府专项债 2,100.00 万元，发行期限为 20 年；农业农村厅专项补助资金 300.00 万元，县级财政配套资金 687.63 万元。

（四）项目审批手续

1. 《关于〈泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）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 8 月 26 日核发《关于泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目可行性研究报告的批复》（泾审批发〔2025〕113 号）（项目代码：2508-640424-20-01-825302），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. 《泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）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

本项目计划分两批发行完成。其中，2025 年完成发行 1,500 万元，债券期限为 20 年，票面利率 2.45%（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》，每半年支付利息，到期一次性偿还本金；2026 年计划发行 600 万元，全部于本次发行，债券期限为 20 年，票面利率 2.50%，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》，本项目已于 2025 年 12 月发行 20 年期专项债券 1,500 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》，本项目收益预测如下：本项目债券存续期内预计项目经营活动产生的净现金流为 4,117.15 万元。债券存续期内预计项目运营收入为 4,515.70 万元，经营活动现金流出为 398.54 万元，其中运营成本为 312.44 万元，相关税费为 86.10 万元。各年期末项目累计现金结存额未出现负值，2046 年期末扣除专项债券还本付息金额后项目累计现金结存额为 1,018.90 万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。经上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期间可用于偿还债券本息的项目收益为 4,117.15 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.31 倍（本息覆盖倍数=可用于偿还债券本息的项目收益/应还本付息金额），能够合理保证偿还本期债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。考虑到收入、成本因素变动对项目本息覆盖倍数的影响，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降 5%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.25，能通过压力测试。当整个项目的成本上升 5%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.31，仍然能通过压力测试。

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的总体评价结果如下：经测算，债券存续期间内泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目累计净收益 4,117.15 万元，专项债券存续期利息 1,035.00 万元，本金 2,100.00 万元，本息合计 3,135.00 万元。项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.31 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

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）事务所关于泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）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： 

律师： 

2026年 5 月 6 日

八
出
入
证
明

附：律师事务所执业许可证

