

北京德恒（银川）律师事务所  
吴忠市第二污水处理厂  
迁建工程

专项债券法律意见书

北京德恒（银川）律师事务所

地址：银川市金凤区万寿路首创金融商务中心17层

邮编：750000

电话：17752451077

出具日期：二〇二六年五月

目 录

声 明 ----- 3

正 文 ----- 5

一、项目监管部门 ----- 5

二、项目实施主体、建设单位----- 6

三、项目资金监管单位 ----- 7

四、建设背景及项目概况----- 8

五、项目资金来源----- 12

六、项目审批手续----- 13

七、项目收益与融资平衡----- 13

八、本次拟发行债券的中介机构及相关文件 ----- 14

    （一）《法律意见书》及律师事务所 ----- 14

    （二）《财务评估报告》及会计师事务所 ----- 14

九、项目潜在风险及风险控制措施----- 15

    （一）利率风险 ----- 15

    （二）工期风险 ----- 15

    （三）工程事故风险 ----- 15

    （四）风险控制措施----- 15

十、结论性意见----- 16

**北京德恒（银川）律师事务所**  
**吴忠市第二污水处理厂**  
**迁建工程**

**专项债券法律意见书**

**致：吴忠市清宁福居投资建设有限公司**

北京德恒（银川）律师事务所接受委托，就吴忠市第二污水处理厂迁建工程专项债券的合法性进行审查，并出具法律意见书。本所接受委托后，指派黄荟、李全律师依据吴忠市清宁福居投资建设有限公司提供的相关文件以及有关法律、法规规定，出具本法律意见书。

一、本法律意见书依赖于下述前提：

1. 吴忠市清宁福居投资建设有限公司保证已经向我们提供了为出具法律意见书所必要的、真实的原始书面材料或者副本材料；

2. 吴忠市清宁福居投资建设有限公司已经向我们承诺，吴忠市清宁福居投资建设有限公司提供的文件、资料及所做出的陈述是真实、完整、准确的，无任何隐瞒或虚假。

二、本法律意见书的法律依据如下：

1. 《中华人民共和国民法典》；
2. 《中华人民共和国预算法》；
3. 《中华人民共和国证券法》；
4. 中共中央办公厅、国务院办公厅印发《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》；
5. 财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知；
6. 财政部关于印发《地方政府专项债务预算管理办法》的通知；

7. 《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》；

8. 《财政部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》；

9. 宁夏回族自治区人民政府办公厅关于印发《宁夏回族自治区地方政府债券管理办法》的通知；

10. 其他相关法律法规。

三、本法律意见书的事实依据如下（由吴忠市清宁福居投资建设有限公司提供的电子版材料）：

1. 《吴忠市第二污水处理厂迁建工程实施方案》；

2. 宁夏有道会计师事务所（普通合伙）提供的《吴忠市第二污水处理厂迁建工程财务评估报告》（以下简称《财务评估报告》）。

## 声明：

1. 本法律意见书系本所依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和我国现行法律、行政法规和规范性文件的规定，并基于本所对有关事实的了解及对相关法律、行政法规和规范性文件的理解而出具。

2. 本所为出具本法律意见书对所涉及的有关事实进行调查过程中，已得到贵单位及相关单位如下确认和保证：

（1）已提供本次工作所需的真实、准确、完整和有效的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函、证明或口头的陈述和说明；

（2）一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，并无隐瞒、虚假、误导及重大遗漏之处；

（3）所提供的关于副本材料或复印件与正本或原件一致或相符；

（4）所提供的文件上的签字、盖章是真实的，并已履行该等签字和盖章所需的法定程序，获得合法授权；

（5）所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实相一致。

3. 为出具本法律意见书之目的，本所对于贵单位及相关单位提供的所有相关文件、资料及说明已经进行了法律审查，并据此作出相关判断。

4. 对本意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依据有关政府部门、贵单位或其他单位出具的证明或说明文件出具法律意见。

5. 本所已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本次债券发行所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对项目主管部门的行为及本次债券发行的合法、合规、真实、有效进行了充分核查验证。

6. 本所仅就本次债券有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计、信用评级、评估等专业事项发表意见，本法律意见书对有关会计报表/报告、审计报告、专项报告中某些数据和结论的引述，对于这些文件的内容本所并不具备核查和作出评价的适当资格。对于本法律意见书中涉及的财务、评估等数据，本所均系引用，请以贵单位聘请的会计师等专业人员所作出的专业核查和判断为准。

7. 本所同意将本法律意见书作为贵单位申报本次债券所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

8. 本所同意贵单位在向上级主管部门或政府监管机构相关呈报文件中自行引用或按其要求部分或全部引用法律意见书的内容，但贵单位做上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见书出具后，因贵单位的任何修改而导致法律上的歧义或曲解，除非贵单位已书面告知并经本所确认，本所不承担相应的法律责任。

9. 本法律意见书的标题仅为方便查阅使用，不用于解释本法律意见书。

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：

## 正 文

依据吴忠市清宁福居投资建设有限公司所提供的上述资料，本所针对吴忠市清宁福居投资建设有限公司所委托的事项出具法律意见书：

### 一、项目监管部门

项目监管部门：吴忠市政府国有资产监督管理委员会

根据吴忠市人民政府公开信息显示，吴忠市政府国有资产监督管理委员会，办公地址：吴忠市利通区文卫北街189号总工会大楼2楼。

主要职责：

（一）根据市政府授权，依照相关法律法规规章履行出资人职责，监督管理市所属企业国有资产，加强国有资产管理。依法向市人大常委会报告市属国企国有资产管理情况。

（二）承担监督所监管企业国有资产保值增值责任。建立和完善国有资产保值增值指标体系，制定考核标准，通过统计、稽核等方式对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监管，负责所监管企业工资分配管理工作，制定所监管企业领导人员收入分配政策并组织实施。

（三）指导推进国有企业改革和重组，推进中国特色现代国有企业制度建设，完善公司法人治理结构，推动国有经济布局 and 结构调整。

（四）按照干部管理权限，配合做好所监管企业领导人员任免、考核相关工作，根据其经营业绩进行奖惩，建立符合社会主义市场经济体制和中国特色现代国有企业制度要求的选人、用人机制，完善经营者激励和约束制度。

（五）负责组织所监管企业上交国有资本收益，参与制定国有资本经营预算有关管理制度和办法，按照有关规定负责国有资本经营预算编制和执行等工作。

（六）按照出资人职责，负责督促检查所监管企业贯彻落实国家安全生产方针政策及有关法律法规、标准等工作。

（七）负责企业国有资产基础管理，起草国有资产管理有关规范性文件及有关制度，依法对各县（市、区）、工（农）业园区国有资产管理工作进行指导和监督。

（八）完成市委和市政府交办的其他任务。

吴忠市清宁福居投资建设有限公司股东是吴忠市城乡建设开发有限公司（持股比例为 100%）。吴忠市城乡建设开发有限公司股东为吴忠市政府国有资产监督管理委员会（持股比例为 69.8657%），国开发展基金有限公司（持股比例为 18.2066%），宁夏惠民投融资有限公司（持股比例为 6.8159%），宁夏财金投资有限公司（持股比例为 5.1119%）。

本所认为：吴忠市政府国有资产监督管理委员会是依法成立并有效存续的政府组成部门，主要负责监督管理市所属企业国有资产，监督所监管企业国有资产保值增值责任，依法对各县（市、区）、工（农）业园区国有资产管理工作进行指导和监督等，因此，吴忠市政府国有资产监督管理委员会系适格的项目监管部门。

## 二、项目实施部门、建设单位

项目实施部门、建设单位：吴忠市清宁福居投资建设有限公司。

吴忠市清宁福居投资建设有限公司成立于 2016 年 6 月 17 日，法定代表人张昊，注册资本为 10000 万元，统一社会信用代码为 91640300MA75WW7U6G，企业地址位于宁夏吴忠市利通区世纪大道西 565 号（市第一污水处理厂院内办公楼），经营范围为：①许可项目：房地产开发经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。②一般项目：市政设施管理；工程管理服务；以自有资金从事投资活动；住房租赁；非居住房地产租赁；污水处理及其再生利用；水资源管理；水污染治理；自然生态系统保护管理；生态保护区管理服务；环保咨询服务；环境保护监测（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）。



吴忠市清宁福居投资建设有限公司股东是吴忠市城乡建设开发有限公司（持股比例为 100%）。吴忠市城乡建设开发有限公司股东为吴忠市政府国有资产监督管理委员会（持股比例为 69.8657%），国开发展基金有限公司（持股比例为 18.2066%），宁夏惠民投融资有限公司（持股比例为 6.8159%），宁夏财金投资有限公司（持股比例为 5.1119%）。

本所认为：吴忠市清宁福居投资建设有限公司是吴忠市城乡建设开发有限公司旗下的国有企业，经营范围包括“房地产开发经营、市政设施管理，工程管理服务”等，因此，吴忠市清宁福居投资建设有限公司系适格的项目实施部门、建设单位。

### 三、项目资金监管单位

项目资金监管单位：吴忠市财政局

根据吴忠市人民政府公开信息显示，吴忠市财政局，办公地址：吴忠市利通区盛元东街 76 号。

主要职责：

（一）贯彻执行有关法律、法规、规章和方针政策。拟订财政发展规划、相关政策并组织实施。参与拟订宏观经济政策。提出运用财税政策实施区域宏观调控和综合平衡社会财力的建议；参与拟订建设投资的有关政策。

（二）负责编制年度预（决）算草案。执行市人大批准的财政预算，受市人民政府委托，向市人民代表大会报告全市预算及其执行情况，向市人大常委会报告决算。负责政府预（决）算公开工作。审核批复行政事业单位年度预（决）算。组织实施行政事业单位年度预（决）算公开。组织拟订综合定额和经费开支标准，负责财政收支计划和执行工作。负责预算绩效管理工作。

（三）负责行政事业性收费、政府性基金等非税收入的管理工作，管理财政票据，牵头拟定政府购买服务政策并组织实施。

（四）负责市国库管理和国库集中收付工作。

（五）负责审核和汇总编制全市及市本级财政总决算、部门决算、政府综合财务报告。

（六）组织实施国家、自治区确定的财税改革工作。

（七）负责办理和监督财政支出及国家、自治区和市级投资项目的财政拨款。负责有关政策性补贴和专项储备资金财政管理工作。

（八）负责监管行政事业单位国有资产。负责审核和汇总编制国有资本经营预（决）算草案，收缴和管理企业国有资本金收益。受市人民政府委托负责向同级人大常委会报告国有资产管理情况。

（九）负责管理社会保险基金，编制社会保险基金预（决）算草案。

（十）编制地方债务计划，防范化解地方政府债务风险，规范举债融资行为，控制政府性债务风险，加强预算管理工作。

（十一）监督和管理政府采购工作。

（十二）负责管理会计工作，监督和规范会计行为，组织实施国家统一的会计制度。

（十三）监管财税法规、政策执行情况，反映财政收支管理中的重大问题，提出加强财政管理的政策建议。

（十四）承办市委和市政府交办的其他任务。

本所认为：吴忠市财政局是依法成立并有效存续的政府组成部门，依职能享有对本项目资金监管的权限，系适格的项目资金监管单位。

#### 四、建设背景及项目概况

根据吴忠市清宁福居投资建设有限公司提供的相关资料显示，截至本法律意见书出具之日，拟投资项目的基本情况如下：

##### （一）建设背景

吴忠市第二污水处理厂于2009年底建成试运行，厂址位于吴忠市东南侧，东兴街南段东侧、清水沟以西。设计处理能力20000 m<sup>3</sup>/d，采用悬挂链曝气倒置A<sup>2</sup>/O工艺（百乐克工艺）。生化综合池设置1座，包括

缺氧池、厌氧池、曝气池、二沉池、稳定池。主体为土坝结构，内铺防渗膜。设计出水为《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级B标准。

根据《水污染防治计划》，要求减少对黄河流域的污染，在此情况下，吴忠市第二污水处理厂于2017年进行了提标改造工程，对污水厂进行了技术升级和设备更新，提标后出水水质达到了《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级A标准。

吴忠市第二污水处理厂自2009年投产到目前已超过16年，尽管2017年进行了提标改造，但根据近年来的实际运行情况，现状水质变化大，现状工艺落后，设备能耗大，设备老化严重，处理效率低，实际处理能力与出水水质均无法达到原设计目标，严重影响着污水处理厂的正常运行，难以满足当前处理需求，急需对其整改。

现状第二污水处理仅有一条生产线，这就造成了全厂原位改造时不仅改造工程量巨大，而且无法实现不停产、不减产施工。此外，随着城市化的发展，第二污水处理厂周边基本已被城市地块包围，周边基本无其它用地可作为污水处理厂改扩建的用地，用地条件严重受限，周边环境亦不适宜进一步扩建以提升处理能力。值得注意的是，吴忠市第二污水处理厂与吴忠市第五污水处理厂的服务范围均较小，且空间布局邻近。这为吴忠市第二污水处理厂迁建创造了条件，通过管网互联互通或服务范围整合以实现两厂排水系统协同管理。

基于上述分析，吴忠市清宁福居投资建设有限公司主导推进迁建工程：将二污整体搬迁，整合至五污南侧扩建区，新建集约化处理设施，彻底淘汰老旧工艺。项目建成后，两厂合并为吴忠市城南水务中心，实现运维、管理、监测“三统一”。

## （二）项目概况

1. 项目名称：吴忠市第二污水处理厂迁建工程；
2. 建设单位：吴忠市清宁福居投资建设有限公司；

3. 建设地点：本项目选址位于现状吴忠市第五污水处理厂南侧，现状村道北侧，迁建厂区总用地面积约 35906.67 m<sup>2</sup>（53.86 亩），目前已经完成土地征收。

#### 4. 项目批复情况

本项目 2025 年 8 月 25 日取得吴忠市发展和改革委员会《关于吴忠市第二污水处理厂迁建工程项目建议书的批复》（吴发改审发〔2025〕134 号），2025 年 8 月 26 日取得吴忠市发展和改革委员会《关于吴忠市第二污水处理厂迁建工程可行性研究报告的批复》（吴发改审发〔2025〕139 号），2026 年 3 月 6 日取得吴忠市发展和改革委员会《关于吴忠市第二污水处理厂迁建工程初步设计的批复》（吴发改审发〔2026〕35 号），2025 年 8 月 26 日取得吴忠市自然资源局核发的《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 6403022025XS0016585 号），2026 年 2 月 10 日取得吴忠市生态环境局核发的《关于吴忠市清宁福居投资建设有限公司吴忠市第二污水处理厂迁建工程环境影响报告表的审批意见》（吴环审〔2026〕20 号），其他项目建设相关手续正在办理。

#### 5. 主要工程内容：

吴忠市第二污水处理厂迁建工程拟整合吴忠市第二、第五污水处理厂服务范围，将吴忠市第二污水处理厂迁建至污水吴忠市第五污水处理厂南侧，两厂合并，进行统一的运维管理。主要包括以下内容：

（1）新建 1 座处理规模为 2.0 万 m<sup>3</sup>/d 的污水处理厂，出水各项水质指标统一执行 GB18918-2002 中一级 A 排放标准。本次工程新建构（建）筑物包括：粗格栅及进水泵房、中细格栅及曝气沉砂池、AAO 池、配水井及污泥回流泵房、二沉池、高效沉淀池、精密过滤间、接触消毒池及加药间、污泥浓缩池、脱水车间、

除臭设施等构筑物以及厂区内配套的工艺管线、排水管线、厂内道路、绿化等。

(2) 新建二污与五污的连通管网，DN600 管线共计约 2.1km 及其管线附属工程。

(3) 新建尾水排放管，DN500 管线共计约 1.6km 及其管线附属工程。

6. 项目工期：本项目计划安排项目工期为 2026 年 5 月-2027 年 12 月，最终实施计划由项目执行单位根据工程进展要求确定。

7. 估算总投资：本工程估算总投资为 14,468.94 万元，其中：工程费用 12,100.04 万元，其他费用 1,343.44 万元，预备费 672.46 万元，建设期利息 353.00 万元。

8. 资金来源：申请地方政府专项债券 11,570.00 万元，项目单位自筹资金 2,898.94 万元。

#### 9. 主要技术经济指标

本项目用地面积约 35906.67 m<sup>2</sup>（53.86 亩），新建总建筑面积约 2392 m<sup>2</sup>。吨水投资约 6,060.00 元（建安费）。

#### 10. 绩效目标

##### (1) 处理效能目标

新建 2.0 万 m<sup>3</sup>/d 污水处理单元，与吴忠市第五污水处理厂合并形成总规模 4.0 万 m<sup>3</sup>/d 的集约化处理中心，彻底解决现状处理能力不足问题，确保旱季 100%满负荷运行，雨季抗冲击负荷能力提升至 20000m<sup>3</sup>/d 以上无溢流风险。

##### (2) 质量目标

出水 100%稳定达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级 A 标准，具体限值：COD≤50mg/L、BOD<sub>5</sub>≤10mg/L、SS≤10mg/L、NH<sub>3</sub>-N≤5(8)mg/L、TN≤15mg/L、TP≤

0.5mg/L（水温 $\leq 12^{\circ}\text{C}$ 时  $\text{NH}_3\text{-N} \leq 8\text{mg/L}$ ）。脱水污泥含水率 $\leq 80\%$ ，100%合规外运处置。

### （3）环境效益目标

保护水资源，改善水环境，减少污染物排放量，每年污染物减排量目标如下：CODcr 3285 吨、BOD5 2117 吨、SS 3212 吨、TN 511 吨、TP69.35 吨。彻底消除现状厂区臭气无组织排放，厂界恶臭浓度 $\leq 20$ （无量纲）（符合 GB14554-1993 二级标准）。

### （4）效率目标

整合两厂运维资源，人员编制精简 $\geq 30\%$ （现状两厂独立运维）。

### （5）资源优化目标

关停原二污厂区，释放吴忠市第二污水处理厂位于市中心的高价值土地，远期规划为公共绿地或商业开发项目，提升区域功能与土地效益。

## 五、项目资金来源

根据吴忠市清宁福居投资建设有限公司提供的《财务评估报告》《实施方案》显示：本项目概算总投资 14,468.94 万元，申请发行地方政府专项债券 11,570.00 万元，项目单位自筹资金 2,898.94 万元，计划 2026 年 12 月前筹措到位。本项目无市场化融资。

融资计划：本项目计划发债 11,570.00 万元，2025 年 12 月已发行 3,274.00 万元（利率 2.46%），2026 年 6 月拟发行 3,726.00 万元，2027 年 6 月拟发行 4,570.00 万元，发债期限 30 年（2025 年 12 月至 2057 年 6 月），发行利率以 2.46% 测算，年度利息额 285.00 万元，30 年利息总计 8,539.00 万元，其中建设期利息 353.00 万元，运营期利息 8,186.00 万元。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。

本所认为：建议严格按照财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号）进行债券的投后管理，切实做好保护投资人的工作。

## 六、项目审批手续

本项目 2025 年 8 月 25 日取得吴忠市发展和改革委员会《关于吴忠市第二污水处理厂迁建工程项目建议书的批复》（吴发改审发〔2025〕134 号），2025 年 8 月 26 日取得吴忠市发展和改革委员会《关于吴忠市第二污水处理厂迁建工程可行性研究报告的批复》（吴发改审发〔2025〕139 号），2026 年 3 月 6 日取得吴忠市发展和改革委员会《关于吴忠市第二污水处理厂迁建工程初步设计的批复》（吴发改审发〔2026〕35 号），2025 年 8 月 26 日取得吴忠市自然资源局核发的《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 6403022025XS0016585 号），2026 年 2 月 10 日取得吴忠市生态环境局核发的《关于吴忠市清宁福居投资建设有限公司吴忠市第二污水处理厂迁建工程环境影响报告表的审批意见》（吴环审〔2026〕20 号），其他项目建设相关手续正在办理。

本所认为：本次发行债权项目已取得前期相关批复文件等，需根据工程建设内容履行必要的规划许可、施工许可、招标等程序，相关手续缺失可能存在影响项目合法开工的风险，建议与相关部门沟通，确保项目合法合规推进，避免出现审批手续问题而导致行政处罚，增加项目成本，影响项目正常运营。

## 七、项目收益与融资平衡

宁夏有道会计师事务所（普通合伙）对本项目提供《财务评估报告》，项目收益与融资平衡分析测算如下：

本项目专项债券存续期内，可累计实现收入 39,992.00 万元，总运营成本 12,825.00 万元，可偿债收益为 27,167.00 万元，专项

债券还本付息总额为 20,109.00 万元，项目可偿债收益对专项债券还本付息的覆盖倍数为 1.35 倍，满足资金筹措充足性的要求。

根据《吴忠市第二污水处理厂迁建工程实施方案》显示：项目计划发行地方政府专项债券总额 11,570.00 万元，债券期限 30 年，测算利率为 2.46%。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。本项目专项债券存续期内，可累计实现收入 39,992.00 万元，总运营成本 12,825.00 万元，可偿债收益为 27,167.00 万元，专项债券还本付息总额为 20,109.00 万元，项目可偿债收益对专项债券还本付息的覆盖倍数为 1.35 倍。本项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息实现项目收益和融资自求平衡，并具备一定的抗风险能力。

本所认为：吴忠市清宁福居投资建设有限公司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》和《实施方案》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。

## 八、本次拟发行债券的中介机构及相关文件

### （一）《法律意见书》及律师事务所

北京德恒（银川）律师事务所（本所）受委托出具了本《法律意见书》。

本所是经宁夏回族自治区司法厅于 2019 年 8 月 26 日批准设立并合法存续的律师事务所，现持有《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：31640000MD0209848C），具有出具本法律意见书的资格。

### （二）《财务评估报告》及会计师事务所

宁夏有道会计师事务所（普通合伙）受吴忠市清宁福居投资建设有限公司委托并出具了《财务评估报告》。



宁夏有道会计师事务所（普通合伙）现持有贺兰县市场监督管理局于 2021 年 6 月 1 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91640122MA76KQY36U）以及宁夏回族自治区财政厅于 2020 年 11 月 25 日核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：64010039，批准执业文号：宁财（准）许可（2020）6 号），具有提供财务评价服务的资格。

本所认为：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。

## 九、项目潜在风险及风险控制措施

### （一）利率风险

在本次发行专项债券的存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、货币政策、资金供求关系以及国际经济环境变化等多种因素的影响，市场利率存在一定的波动性。债券属于利率敏感性投资品种，市场利率变化将直接影响债券的投资价值。在本次专项债券存续期内，如果未来市场利率发生变化，可能会使投资者实际投资收益水平产生不确定性。

### （二）工期风险

工程规模较大，若遇极端天气，冬季低温、春季沙尘天气，或材料供应延迟等，可能导致工期延长，影响交付。

### （三）工程事故风险

施工过程中可能因操作不当等引发事故，造成人员伤亡和经济损失。

### （四）风险控制措施

1. 选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度：通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行

合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

2. 结合宁夏地区全年气候特点，制定季节性施工专项方案。实时获取极端天气预警信息，调整施工计划。

3. 严格安全施工，采用信誉好、质量可靠的厂家的名牌产品等，严格按照相关施工规定进行施工，并张挂警示标识。

## 十、结论性意见

截至本法律意见书出具之日，本所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：

1. 吴忠市政府国有资产监督管理委员会是依法成立并有效存续的政府组成部门，主要负责监督管理市所属企业国有资产，监督所监管企业国有资产保值增值责任，依法对各县（市、区）、工（农）业园区国有资产管理工作进行指导和监督等，因此，吴忠市政府国有资产监督管理委员会系适格的项目监管部门。

2. 吴忠市清宁福居投资建设有限公司是吴忠市城乡建设开发有限公司旗下的国有企业，经营范围包括“房地产开发经营、市政设施管理，工程管理服务”等，因此，吴忠市清宁福居投资建设有限公司系适格的项目实施部门、建设单位。

3. 吴忠市财政局是依法成立并有效存续的政府组成部门，依职能享有对本项目资金监管的权限，系适格的项目资金监管单位。

4. 建议严格按照财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号）进行债券的投后管理，切实做好保护投资人的工作。

5. 本次发行债权项目已取得前期相关批复文件等，需根据工程建设内容履行必要的规划许可、施工许可、招标等程序，相关手续缺失可能存在影响项目合法开工的风险，建议与相关部门沟通，确保项目

合法合规推进，避免出现审批手续问题而导致行政处罚，增加项目成本，影响项目正常运营。

6. 吴忠市清宁福居投资建设有限公司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》和《实施方案》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。

7. 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。

本法律意见书一式四份，经本所律师签字并加盖本所公章之日起生效。

北京德恒（银川）律师事务所

主办律师（签字）

主办律师（签字）

二〇二六年五月二十一日

附：律师事务所执业许可证



# 律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码： 31640000MD0209848C

北京德恒（银川）  
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： 2019年 08月 2日





附：律师执业证

本证为持证人依法获准律师执业的有效证件。持证人执业应当出示本证，请司法机关和有关单位、个人予以协助。



# 中华人民共和国 律师执业证

Lawyer's License  
People's Republic of China

中华人民共和国司法部

中华人民共和国司法部监制



执业机构 北京德恒（银川）  
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 16401202211483268

法律职业资格  
或律师资格证号 A20206405210165

发证机关 宁夏回族自治区司法厅

发证日期 2024 年 11 月 20 日



持证人 黄婷

性 别 女

身份证号 640322199103261743

本证为持证人依法获准律师执业的有效证件。持证人执业应当出示本证，请司法机关和有关单位、个人予以协助。



中华人民共和国  
律师执业证  
Lawyer's License  
People's Republic of China

中华人民共和国司法部

中华人民共和国司法部监制



执业机构 北京德恒（银川）  
律师事务所



执业证类别 专职律师

执业证号 16401202510874470

法律职业资格  
或律师资格证号 A20226406220718

持证人 李全

性 别 男

发证机关 宁夏回族自治区司法厅

身份证号 642222199803053298

发证日期 2025 年 01 月 09 日

