

国浩律师（银川）事务所  
关于宁夏吴忠金积工业园区牛首山产业区废  
水深度治理项目专项债券之  
法律意见书

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

二〇二六年六月

国浩律师（银川）事务所

关于宁夏吴忠金积工业园区牛首山产业区废水深度治理项目  
专项债券之法律意见书

GHFLYJS[2026]110 号-12

致：宁夏吴忠金积工业园区管理委员会

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宁夏吴忠金积工业园区牛首山产业区废水深度治理项目专项债券（以下简称“本期债券”）发行的专项法律顾问，为本期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. 本所律师对本期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，宁夏吴忠金积工业园区管理委员会向本所声明，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 2026 年 5 月 22 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期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，对本期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期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期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《宁夏吴忠金积工业园区牛首山产业区废水深度治理项目实施方案》（以下简称“《实施方案》”），本期债券的项目实施单位为宁夏吴忠金积工业园区管理委员会。

宁夏回族自治区吴忠市人民政府信息公开内容显示，宁夏吴忠金积工业园区管理委员会为吴忠市人民政府的直属事业单位，主要职责：（一）坚持新发展理念，负责编制园区总体规划、产业发展规划并组织实施。负责园区建设管理，加快园区转型升级，促进园区绿色高质量发展；（二）负责园区党建、党风廉政建设、意识形态建设、精神文明建设，做好宣传、统战、综合治理、信访维稳、园区非公有制企业党建和群团工作等；（三）负责落实园区企业项目审批“一站式”代办服务制度，对企业办理相关行政许可审批手续实行集中受理、并联审批、网上办理、限时办结；（四）负责组建园区专业化招商队伍，围绕主导产业和产业链建设，制定招商引资优惠政策及相关奖励办法，开展精准招商。协调落实国家、



区、市支持企业发展的政策及措施；（五）负责园区经济运行监测，分析统计工业经济指标和固定资产投资，协调解决企业生产经营中遇到的困难和问题。指导企业开展技术改造、产业升级、科技创新、人才引进培养等项目申报，落实企业节能减排和“三废”治理工作；（六）负责严格落实入园项目环保评审制度，推进“区域环评”改革，加速淘汰落后产能，强化企业安全生产和环境保护源头监管，配合相关执法部门依法开展执法工作；（七）按照行业最新标准，健全工业对标发展支持政策，鼓励支持园区企业聚焦产品、装备、工艺、技术、管理、营销等生产经营环节进行改造升级；（八）负责园区“双创”基地、创业孵化基地和科技企业孵化器建设，支持引导园区企业加强与国内高校、科研院所、大型企业的合作联动；（九）负责严格园区土地集约利用管理，鼓励引导企业盘活存量工业土地培育新产业新业态；（十）负责园区土地整理、储备和道路、供排水、供电、供气、供热、绿化、通讯等配套设施建设管理，优化园区营商环境，提升产业承载能力；（十一）承办吴忠市委、市政府交办的其他事项。

经机关赋码和事业单位登记管理平台查询，具体信息如下：

单位名称	宁夏吴忠金积工业园区管理委员会
统一社会信用代码	12642100585350830N
类型	事业单位
开办资金	60 万元人民币
举办单位	吴忠市人民政府
资金来源	财政补助
宗旨和业务范围	制定工业园区产业发展规划和政策；负责园区基础设施建设

	设的规划、实施、招商引资、开发管理和协调服务、组织项目投资洽谈活动。
住所	吴忠金积工业园区伊利路与艾山街交汇处
法定代表人	李国强
有效期	自 2022 年 3 月 23 日至 2027 年 3 月 23 日
单位状态	正常
登记管理机关	盐池县事业单位登记管理局

本所律师认为，宁夏吴忠金积工业园区管理委员会是依法设立并存续的事业单位，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，宁夏吴忠金积工业园区牛首山产业区废水深度治理项目的基本情况如下：

### （一）项目概况

1. 项目位置：本项目建设地点位于宁夏吴忠市金积工业园区牛首山产业区内。

2. 项目建设期限：项目建设期 17 个月，2026 年 6 月开始至 2027 年 11 月建设完成。

### 3. 项目内容与规模

宁夏吴忠金积工业园区牛首山产业区废水深度治理项目的厂址初步选定在金积工业园区牛首山产业区现状污水处理厂东侧，规划用地 81.97 亩。工程新建污水处理厂一座，包括：

新建粗、细格栅及沉砂池 1 座；调节池 1 座；水解酸化池 1 座；事

故水池 1 座；五段式 Bardenpho 生化池 1 座；配水井 1 座；二沉池 2 座；污水提升泵池 1 座；深度处理车间 1 座；高级催化氧化池 1 座；臭氧强化生物滤池 1 座；接触消毒池及巴氏计量槽 1 座；回流及剩余污泥池 1 座；污泥浓缩池 1 座；污泥脱水间 1 座；综合设备间 1 座；加药间 1 座；鼓风机房、变配电室及换热站 1 座；除臭系统 1 套；综合楼 1 座；门房 1 座等建（构）筑物。

## （二）项目公益性

本项目的实施，对当地区域发展战略，具有深远意义和影响。此外，园区环境条件的改善也将使人民更加安居乐业，促进社会更加安定团结、促进社会的经济发展更进一步：（1）减少水环境的污染，保护水环境，改善水体环境质量，可以预防各种传染病、公害病，提高了人民的身体健康水平；（2）使园区容貌更清洁，更卫生，改善了投资环境，有利于园区招商引资，增加投资项目；（3）人民群众积极参与环保，支持污水处理项目建设，节约用水和环保意识不断得到加强。

本所律师认为，本项目直接针对工业废水进行处理，旨在减少水污染，保护水资源，这一举措不仅有助于维护生态平衡，还为当地居民提供了更加安全、健康的生活环境，在项目的建设和运营过程中，也将加强公众的环保意识，促进社会各界共同参与环境保护，形成良好的社会风尚，同时有助于维护生物多样性，保护珍稀物种的生存环境，项目具有公益性，同时可收取污水处理服务费，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

根据吴忠市发展和改革委员会出具的《关于宁夏吴忠金积工业园区牛首山产业区废水深度治理项目可行性研究报告的批复》（吴发改审发〔2025〕96号），本项目概算总投资为13460.25万元。

资金来源：专项债券资金以及申请政策性金融工具。本项目资金具体到位情况如下：（1）本项目申请发行地方政府专项债券10000.00万元，其中2025年发行3000.00万元，计划于2026年（本次）发行3000.00万元、2027年发行4000.00万元，债券期限均为30年；（2）其余资金由项目实施单位申请政策性金融工具补足，届时根据项目实施进度保障如期到位。

融资计划：本项目申请发行地方政府专项债券10000.00万元，2025年已发行3000.00万元，实际发行利率2.34%，2026年（本次）计划发行3000.00万元，2027年计划发行4000.00万元，测算利率均为2.60%，发行期限均为30年，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) 项目审批情况

1. 可行性研究报告批复：2025 年 5 月 14 日，吴忠市发展和改革委员会出具《关于宁夏吴忠金积工业园区牛首山产业区废水深度治理项目可行性研究报告的批复》（吴发改审发〔2025〕96 号）；

2. 可行性研究报告：《宁夏吴忠金积工业园区牛首山产业区废水深度治理项目可行性研究报告》；

3. 初步设计批复：2025 年 10 月 24 日，吴忠市发展和改革委员会出具《关于宁夏吴忠金积工业园区牛首山产业区废水深度治理项目初步设计的批复》（吴发改审发〔2025〕195 号）；

4. 本项目水土保持方案已通过吴忠市水务局审批，水土保持行政许可承诺书编号：吴水许可〔2025〕36 号；

5. 环评批复：2025 年 9 月 25 日，吴忠市生态环境局出具《关于宁夏吴忠金积工业园区牛首山产业区废水深度治理项目环境影响报告书的审批意见》（吴环审〔2025〕102 号）；

6. 本项目已取得建设工程施工图设计文件审查合格书，编号 LS2512-055；

7. 本项目已取得用地预审：《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 6403022025XS0008587）；

建设用地/工程规划许可证、施工许可证、土地证正在办理中。

本所律师认为：本项目现已取得可行性研究报告及批复、初步设计批复、环评批复，水土保持方案已通过吴忠市水务局审批，已取得建设

工程施工图设计文件审查合格书及用地预审手续，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《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 56271.50 万元，总运营成本 26421.88 万元，相关税费 1611.29 万元，故可偿债收益为 28238.33 万元，总债务还本付息为 17644.00 万元，经计算项目偿债覆盖率 1.60，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，宁夏吴忠金积工业园区管理委员会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

新疆驰远天合有限责任会计师事务所受宁夏吴忠金积工业园区管理委员会委托并出具了《财务评估报告》。

新疆驰远天合有限责任会计师事务所现持有乌鲁木齐市天山区市场监督管理局于 2021 年 1 月 6 日核发的《营业执照》(统一社会信用代码: 91650100722368296W) 以及新疆维吾尔自治区财政厅于 2018 年 6 月 7 日核发的《会计师事务所执业证书》(执业证书编号: 65010032, 批准执业文号: 新财协字〔2001〕1 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 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回族自治区司法厅核发的执业证号为 16401200710962853 的《律师执业证》、经办律师曹晓丹现持有宁夏回族自治区司法厅核发的执业证号为 16401202111336811 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、项目潜在主要风险

### （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，如果项目实施单位的运行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。本项目涉及市政及产业园区基础设施建设行业，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项目收益产生不利影响的可能性。

#### 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) 项目的项目实施单位系依法设立并有效存续的事业单位，具有项目的实施资格。

(二) 本项目现已取得可行性研究报告及批复、初步设计批复、环评批复，水土保持方案已通过吴忠市水务局审批，已取得建设工程施工图设计文件审查合格书及用地预审手续，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《国浩律师（银川）事务所关于宁夏吴忠金积工业园区牛首山产业区废水深度治理项目专项债券之法律意见书》之签章页)



国浩律师（银川）事务所

律师： 杨奇

律师： 曹晓丹

2026年6月1日

附：律师事务所执业许可证

<h1>律师事务所执业许可证</h1>	
统一社会信用代码： 31640000454004540G	
国浩律师（银川）	宁夏回族自治区司法厅
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：	2022年 02月 18日
此件原件一致 再次复印无效	
中华人民共和国司法部监制	
No. 70098317	