

国浩律师（银川）事务所  
关于盐池县城区集中供热节能降碳更新改造  
工程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  
关于盐池县城区集中供热节能降碳更新改造工程项目  
专项债券之法律意见书

GHFLYJS[2026]110 号-25

致：盐池县供热有限公司

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盐池县城区集中供热节能降碳更新改造工程项目（以下简称“项目”或“本项目”）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，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，盐池县供热有限公司向本所声明，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。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《盐池县城区集中供热节能降碳更新改造工程项目专项债券实施方案》（以下简称“实施方案”），本期债券的项目实施单位为盐池县供热有限公司。

经查询国家企业信用信息公示系统，其基本信息如下：

|          |   |
|----------|---|
| 单位名称     | 盐池县供热有限公司   |
| 统一社会信用代码 | 91640323710643203G  |
| 类型       | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）  |
| 注册资本金    | 12289.661629 万元人民币  |
| 出资人信息    | 盐池县融盐国有资本投资集团有限公司（100%控股）   |
| 经营范围     | 许可项目：供暖服务（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）一般项目：热力生产和供应；市政设施管理；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；阀门和旋塞销售；工程管理服务；普通机械设备安装服务；特种设备销售；建筑装饰、水暖管道零件及其他建筑用金属制品制造；五金产品制造；五金产品批发；五金产品研发；五金产品零售；非居住房地产租赁；技术服务、技术开发、技术咨 |



|       |   |
|-------|---|
|       | 詢、技术交流、技术转让、技术推广（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） |
| 住所    | 盐池县民族西街 519 号                                 |
| 法定代表人 | 李耀宏   |
| 成立日期  | 1999 年 3 月 22 日                               |
| 核准日期  | 2026 年 1 月 8 日                                |
| 经营期限  | 1999 年 3 月 22 日至无固定期限                         |
| 登记状态  | 存续（在营、开业、在册）                                  |
| 登记机关  | 盐池县市场监督管理局                                    |

经检索，盐池县供热有限公司的 100%控股股东系盐池县融盐国有资本投资集团有限公司，而盐池县融盐国有资本投资集团有限公司的 100%控股股东为盐池县财政局，盐池县供热有限公司系国有企业。

本所律师认为：盐池县供热有限公司是依法成立并存续的国有企业，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，未被列入经营异常名录或严重违法企业名单，未被列入失信被执行人，具备热力生产和供应、市政设施管理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、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，盐池县城区集中供热节能降碳更新改造工程项目的的基本情况如下：

### （一）项目概况

1. 项目位置：项目位于吴忠市盐池县南苑热源厂内。
2. 项目建设期限：本项目建设工期为 24 个月，预计从 2025 年 9 月至 2027 年 9 月（含冬歇期）。
3. 项目内容与规模

本项目新建 3 台 70MW 流化床锅炉及改造 1 台 46MW 燃煤锅炉，分三期实施，分期建设内容主要包括：

**一期项目建设内容：**

(1) 新建 1 台 70MW 燃煤流化床锅炉及其附属设施，配套建设半干法环保系统，新增 CEMS 烟气在线监测系统；

(2) 对南苑热源厂原 46MW 流化床锅炉本体及引风机进行升级改造；

(3) 增加 DN250 供热管道 600m 及配套阀门井室、增加 DN300 供热管道 200m 及配套井室阀门；

(4) 改造原有锅炉房，将新增锅炉处屋顶由 28.5 米局部加高至 38.9 米。

**二期项目建设内容：**

(1) 新建 1 台 70MW 燃煤流化床锅炉及其附属设施，配套建设半干法环保系统；

(2) 新建引风机房、门房、60m 高混凝土烟囱和消防水泵房；

(3) 拆除原有部分建筑物，扩建煤棚及锅炉间，配套建设室外铺装；

(4) 新增 DN350 供热管道 250m 及配套井室阀门、DN800 供热管道 4600m 及配套井室阀门、增加 DN900 供热管道 55m 及配套井室阀门、增加 DN1000

供热管道 1500m 及配套井室阀门。

**三期项目建设内容：**

新建 1 台 70MW 燃煤流化床锅炉及其附属设施，配套建设环保系统。

**(二) 项目公益性**

城市供热是城市公益性、基础性设施，是社会文明的表现。随着盐池县城区人口的增加和城市的发展，新建住宅越来越多，人们对生活水

平的要求和城市的发展建设要求在尽量减少污染物的情况下对新建建筑进行供暖，本工程经过实地调查，积极论证，采用新建集中供热锅炉房，对解决供热需求问题、节约能源、保护环境有着积极的作用。

本所律师认为：本项目淘汰不符合现行能效及环保标准的老旧锅炉，升级为高效节能设备，切实提升供热保障能力，降低能源消耗和污染物排放，助力实现碳达峰、碳中和目标。项目的实施将进一步完善城市基础设施功能，改善居民生活环境，为县域经济社会可持续发展提供坚实支撑，本项目的建成能够保障盐池县居民采暖需求，具有很强的公益性，同时收取采暖费，使得项目具有一定的收益，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《关于〈盐池县城区集中供热节能降碳更新改造工程〉可行性研究报告的批复》（盐审服管发〔2025〕104号）等文件，本项目批复总投资为19199.14万元。

项目建设资金来源：申请发行地方政府专项债券、申请国家和自治区专项资金、县财政配套资金。项目资金到位情况如下：1. 本项目申请发行地方政府专项债券15000.00万元，2025年9月已发行3500.00万元，2026年（本次）计划发行11500.00万元，债券期限为20年；2. 剩余资金由本级财政统筹安排，主要由项目实施单方通过申请中央、自治区专项资金，同时争取县财政配套资金，该部分资金届时根据项目实施进度保障按期到位。



融资计划：本项目计划发债 15000.00 万元，2025 年 9 月已发行 3500.00 万元，发行利率为 2.35%；计划于 2026 年（本次）发行 11500.00 万元，发债利率拟定为 2.50%，发债期限均为 20 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。项目单位可根据项目专项收益结存情况提前偿还专项债券本金。

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）项目审批手续

1. 立项批复：《盐池县审批服务管理局关于批准〈关于盐池县城区集中供热节能降碳更新改造工程项目建议书〉的批复》（盐审服管发〔2025〕73 号）；

2. 可行性研究报告的批复：盐池县审批服务管理局关于批准《关于盐池县城集中供热节能降碳更新改造工程可行性研究报告》（盐审服管发〔2025〕104 号）；

3. 《国有建设用地划拨决定书》（盐政土批字〔2014〕13 号）；

4. 环境影响评价批复：《关于盐池县供热有限公司盐池县城区集中供热节能降碳更新改造工程环境影响报告书的审批意见》（吴环审〔2025〕99 号）；

5. 初步设计批复：《盐池县审批服务管理局关于批准〈盐池县城区集中供热节能降碳更新改造工程（一期）初步设计〉的批复》（盐审服



管发〔2025〕169号)；

6. 中标通知书(项目编号: A6400000141100123001)；

7. 安评: 盐池县供热有限公司《盐池县城区集中供热节能降碳更新改造工程项目安全预评价报告》；

8. 选址意见书: 选字第 2012-063 号；

9. 国有建设用地划拨决定书: 编号: 2014-16(划)；

10. 施工许可证: 盐池县住房和城乡建设局关于《关于盐池县城区集中供热节能降碳更新改造工程施工许可证办理情况的说明》目前, 本工程因一期建设内容仅限于设备安装, 不涉及土建内容, 根据《建筑工程施工许可管理办法》的相关规定, 暂无需办理施工许可证。二期、三期已完成招标工作, 正在办理施工许可证；

11. 《盐池县城区集中供热节能降碳更新改造工程节能评估报告》

本所律师认为: 本项目已取得立项批复、可行性研究报告批复、初步设计的批复, 已办理环评、安评手续, 取得国有建设用地划拨决定书等手续, 项目一期无需办理施工许可证, 且项目已确定中标单位, 后续项目二期、三期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, 本项目累计可实现收入 233629.60 万元, 总运营成本 196814.43 万元, 可偿债收益为 36815.17 万元, 总债务还本付息为 22395.00 万元。项目可偿债收益大于总债务本息, 总债务本息覆盖倍数

为 1.64，债务保障倍数大于 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，盐池县供热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》，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

新疆驰远天合有限责任会计师事务所受盐池县供热有限公司委托并出具了《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。

##### （二）技术风险

本项目所涉及的建设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。



### （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。项目实施机构从事市政基础设施建设，其投资规模和收益水平都受到经济周期影响，如果未来出现经济增长放缓或者衰退，对项目实施机构的业务会产生不利影响，从而影响项目实施机构的盈利能力。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。

### （五）资金偿付风险

在债券存续期内，如果项目实施单位的经营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。

## 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）本项目的实施单位盐池县供热有限公司是依法成立并存续的国有企业，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，未被列入经营异常名录或严重违法企业名单，未被列入被执行人，具备热力生产和供应、市政设施管理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）本项目已取得立项批复、可行性研究报告批复、初步设计的批复，已办理环评、安评手续，取得国有建设用地划拨决定书等手续，项目一期无需办理施工许可证，且项目已确定中标单位，后续项目二期、三期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）事务所关于盐池县城区集中供热节能降碳更新改造工程项目专项债券法律意见书》之签章页)



律师： 李峰

律师： 曹晓丹

2026 年 6 月 1 日



附：律师事务所执业许可证

律師事務所執業許可證

统一社会信用代码：31640000454004540G

國浩律師（銀川）  
律師事務所，符合《律師法》  
及《律師事務所管理辦法》規定的條件，准予設立并  
執業。

發證機關：  
發證日期：

此件與原件一致  
再次復印無效

發證機關：寧夏回族自治區司法廳  
發證日期：2022年07月18日

國浩律師（銀川）事務所  
8401040036524

中華人民共和國司法部監制

No. 70098317



|                   |                   |   |                    |
|-------------------|-------------------|---|--------------------|
| 执业机构              | 国浩律师(银川)<br>事务所   | <br><b>此件与原件一致<br/>再次复印无效</b> |                    |
| 执业证类别             | 专职律师              |   |                    |
| 执业证号              | 16401200710962853 |   |                    |
| 法律职业资格<br>或律师资格证号 | B20066401210002   |   |                    |
| 发证机关              | 宁夏回族自治区司法厅        | 持证人   | 杜涛                 |
| 发证日期              | 2022年 05 月        | 性 别   | 男                  |
|                   |                   | 身份证号  | 640121197912308218 |

|          |                            |          |                            |
|----------|----------------------------|----------|----------------------------|
| 律师年度考核备案 |                            | 律师年度考核备案 |                            |
| 考核年度     | 二〇二三年                      | 考核年度     | 二〇二四年                      |
| 考核结果     | 称 职                        | 考核结果     | 称 职                        |
| 备案机关     | 宁夏回族自治区银川市司法局<br>律师年度考核专用章 | 备案机关     | 宁夏回族自治区银川市司法局<br>律师年度考核专用章 |
| 备案日期     | 2024年 5月 2025年 5月          | 备案日期     | 2025年 5月 2026年 5月          |



执业机构 国浩律師(銀川)  
事務所

执业证类别 专职律師

执业证号 16401202111336811

法律职业资格  
或律師资格证号 120196401060014

发证机关 宁夏回族自治区司法厅

发证日期 2023 年 07 月 05 日



持证人 曹晓丹

性 别 女

身份证号 640103198804070326



律師年度考核备案

|      |                               |
|------|-------------------------------|
| 考核年度 | 二〇二四年                         |
| 考核结果 | 合格                            |
| 备案机关 | 宁夏回族自治区司法厅<br>律師年度考核备案<br>专用章 |
| 备案日期 | 2025年 5月 2026年 5月             |

律師年度考核备案

|      |  |
|------|--|
| 考核年度 |  |
| 考核结果 |  |
| 备案机关 | 宁夏回族自治区司法厅<br>(銀川)律師事務所<br>6401040036624 |
| 备案日期 |  |