



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

内蒙古英南律师事务所

关于呼和浩特精神卫生中心建设项目专项债券之

法律意见书

2025 年 12 月编制

呼市赛罕区乌兰察布西街财富时代 B 座 20 层

Tel: 15147147361

Fax: 0471-4506420



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com 电话：15147147361

目录

| | |
|--------------------------------|----|
| 第一部分 引言..... | 1 |
| 一、释义..... | 1 |
| 二、本次法律意见有关的法律法规及规范性、政策性文件..... | 2 |
| 三、本法律意见书采用的基本方法..... | 3 |
| 四、特别声明..... | 4 |
| 第二部分 正文..... | 6 |
| 一、本次拟发行债券基本情况..... | 6 |
| （一）发行人..... | 6 |
| （二）项目实施主体..... | 6 |
| （三）本次拟发行债券具体信息..... | 6 |
| （四）本期债券发行额度、期限及还款方式..... | 6 |
| （五）批准情况..... | 7 |
| （六）本期债券的预期偿债资金来源..... | 7 |
| （七）债券存续期本息资金覆盖率测算..... | 7 |
| 二、本次拟发行债券对应投资项目的的基本情况..... | 9 |
| （一）申报项目概况..... | 9 |
| （二）项目公益性..... | 9 |
| （三）项目收益性..... | 10 |
| （四）申报项目审批情况、项目建设情况..... | 10 |
| （五）申请项目收益与融资平衡..... | 10 |
| （六）债券资金需求合理性..... | 11 |
| 三、本期债券发行文件..... | 11 |
| （一）《自求平衡方案》..... | 11 |
| （二）《事前绩效评估报告》..... | 11 |
| （三）《财务评估报告》..... | 12 |
| 四、投资者保护措施..... | 12 |
| （一）还款责任及保障..... | 12 |
| （二）建立完善的债务资金使用管理机制..... | 12 |
| 五、项目法律风险评估..... | 13 |
| 六、本次债券发行的中介机构..... | 16 |
| （一）咨询机构..... | 16 |
| （二）律师事务所..... | 17 |
| （三）会计师事务所..... | 17 |
| 七、总体结论性意见..... | 17 |



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

内蒙古英南律师事务所关于

呼和浩特市精神卫生中心建设项目专项债券之法律意见书

致：内蒙古自治区财政厅

内蒙古英南律师事务所（以下简称“本所”）指派王熙廷、乔旭阳律师对 2025 年内蒙古自治区政府专项债券—呼和浩特市呼和浩特市精神卫生中心建设项目相关事宜，进行合法性审查，出具本《法律意见书》。

第一部分 引言

一、释义

本《法律意见书》中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

| | | |
|------------|---|--|
| 本法律意见书 | 指 | 《2025 年内蒙古自治区政府专项债券—呼和浩特市 呼和浩特市精神卫生中心建设项目专项债券之法律意见书》 |
| 本所 | 指 | 内蒙古英南律师事务所 |
| 本所律师 | 指 | 王熙廷律师、乔旭阳律师 |
| 本申报项目 | 指 | 呼和浩特市精神卫生中心建设项目 |
| 本期债券 | 指 | 2025 年内蒙古自治区政府专项债券——呼和浩特市 呼和浩特市精神卫生中心建设项目专项债券 |
| 《事前绩效评估报告》 | 指 | 2024 年内蒙古自治区政府专项债券——呼和浩特市 呼和浩特市精神卫生中心建设项目事前绩效评估报告 |
| 《自求平衡方案》 | | 2024 年内蒙古自治区政府专项债券——呼和浩特市 呼和浩特市精神卫生中心建设项目自求平衡方案 |



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场B座20层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

| | | |
|-----------------|---|---|
| 《财务评估报告》 | 指 | 2024 年内蒙古自治区政府专项债券——呼和浩特市 呼和浩特市精神卫生中心建设项目财务评估报告 |
| 《预算法》 | 指 | 《中华人民共和国预算法》 |
| 国发[2014]43 号文 | 指 | 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》 |
| 财预[2015]225 号文 | 指 | 《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》 |
| 财预[2016]155 号文 | 指 | 财政部关于印发《地方政府专项债务预算管理办法》的通知 |
| 国办函[2016]88 号文 | 指 | 《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》 |
| 财预[2017]89 号文 | 指 | 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》 |
| 财预[2018] 209 号文 | 指 | 关于印发《地方政府债务信息公开办法（试行）》的通知 |
| 中办国办 2019 年通知 | 指 | 《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》 |
| 财库[2020]43 号文 | 指 | 《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》 |
| 财预〔2020〕94 号 | 指 | 《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》 |
| 财预〔2017〕97 号 | 指 | 财政部、交通运输部关于印发《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》的通知 |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、万元 |

二、本次法律意见有关的法律法规及规范性文件包括但不限于：

- 1.《中华人民共和国预算法》（以下简称“预算法”）；
- 2.《中华人民共和国证券法》（以下简称“证券法”）；
- 3.《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）；
- 4.《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》（财库〔2020〕43 号）；
- 5.《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

[2015] 225 号) ;

6.《地方政府专项债务预算管理办法》(财预[2016]155号)

7.《关于试点开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》(财预[2017]89号);

8.《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》(国办发[2018]101号);

9.中共中央办公厅国务院办公厅印发的《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》;

10.《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》(国办函[2016]88号);

11.财政部《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》(财库[2018]61号);

12.《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》(财库[2018]72号);

13.《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库[2020]36号);

14.《关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知》财库[2020]43号;

15.《关于梳理2021年新增专项债券项目资金需求的通知》(财办预[2021]29号);

16.关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知(财预[2021]61号)。

17.《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》

18.《律师事务所从事证券法律业务管理办法》等有关法律、法规、政策、规范性文件。

三、本法律意见书采用的基本方法

1.审阅委托方提供的材料、信息以及文件;

2.参考本法律意见书出具日前其他中介机构出具的《自求平衡



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场B座20层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

方案》、《事前绩效评估报告》、《财务评估报告》；

3.依据相关法律、政策、程序以及日常操作习惯作出的法律判断。

四、特别声明

为出具本《法律意见书》之目的，本所律师特作如下声明：

1.本《法律意见书》仅依据对其出具日或之前本所获知的事实进行充分的核查验证以及对出具日之前现行有效的法律、法规、规章和规范性文件的理解，并充分考虑了政府有关主管部门给予的批准和确认而出具，不存在虚假记载、误导性陈述。

2.本所律师进行上述核查验证，已经得到发行人、项目主体及项目中介的以下承诺和声明，并以该承诺、声明作为出具本《法律意见书》的前提：保证其向本所提供的《自求平衡方案》等书面材料或陈述均真实、准确、完整和有效；保证一切足以影响本《法律意见书》的事实和文件均已向中介机构披露，不存在隐瞒、虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证其向本所提供的有关副本材料、电子文档或复印件与正本或原件一致；保证所提供的文件上的签字、盖章是真实的，并已履行内部法定程序，获得合法授权；保证对向本所提供的文件和材料的真实性、准确性和完整性承担单独和连带的法律责任。

3.本《法律意见书》仅就本期债券项目收益与融资自求平衡事宜涉及的法律问题发表意见，并不对包括但不限于会计、审计、信用评级、投资决策等专业事项发表评论。本所律师在本《法律意见书》中对有关自求平衡方案、会计报表、审计、评级报告等文件的数据和结论的引述，并不意味着对该等数据和相关结论的合法性、真实性和准确性作出任何明示或默示的保证，并不作任何商业判断或发表其他方面的意见，对于该等文件及所涉专业内容，本所律师依法并不具备进行核查和作出评价的适当资格。

4.本《法律意见书》中，本所律师对与法律相关的业务事项，履行了法律专业人士特别的注意义务；对于其他业务事项，履行



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

了普通人一般的注意义务。若由于委托方提供的资料不完全、不完整，或其他客观原因导致本法律意见出现偏差，本所不承担由此造成的责任。

5.本《法律意见书》仅供本期发行债券之目的使用，未经本所及本所承办律师书面同意，不得用作任何其他用途，或由任何其他他人予以引用。

基于上述声明和提示，本所依据前述规定，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。



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

第二部分 正文

一、本次拟发行债券基本情况

（一）发行人

财政部关于印发《地方政府专项债务预算管理办法》的通知（财预〔2016〕155号）第四条规定“专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。经省政府批准，计划单列市政府可以自办发行专项债券。”所以，本期政府专项债券应由内蒙古自治区人民政府统一组织发行，才符合财预〔2016〕155号文的规定。

（二）项目实施主体

根据《事前绩效评估报告》，本项目实施主体为呼和浩特市卫生健康委员会。呼和浩特市卫生健康委员会是呼和浩特市机构改革组建的新部门，为呼和浩特市人民政府工作部门。

（三）本次拟发行债券具体信息

据《自求平衡方案》显示，本项目总投资 28282.00 万元，通过财政自有资金加专项债券融资的方式进行筹集。本项目资本金为 14282 万元，资本金比例为 50.50%；通过专项债券融资 14000 万元，占比为 49.50%，其中 2020 年 6 月成功发行专项债券 3000 万元，期限 20 年，利率为 3.72%；2023 年 7 月份申请成功 3000 万元，期限 20 年，利率为 3.1%，现拟申请发行 2025 年呼和浩特市精神卫生中心建设项目新增专项债券，将和林格尔云谷新型产业园市政基础设施配套工程项目于 2025 年发行的 20 年新增专项债券（利率 2.07%）部分债券额度调整至本项目，目前距离专项债



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

券到期年限为 20 年，本批次调整发行金额为 1282.46 万元，该笔专项债券本息均由本项目收益偿还。

（四）本期及后续债券发行额度、期限及还款方式

现拟申请发行 2025 年呼和浩特市精神卫生中心建设项目新增专项债券，将和林格尔云谷新型产业园市政基础设施配套工程项目于 2025 年发行的 20 年新增专项债券（利率 2.07%）部分债券额度调整至本项目，目前距离专项债券到期年限为 20 年，本批次调整发行金额为 1282.46 万元，该笔专项债券本息均由本项目收益偿还。

（五）批准情况

本期债券应由内蒙古自治区人民政府发行，由内蒙古自治区财政厅具体实施，并报本级人大或其常委会批准。

本期债券应列入自治区级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

（六）本期债券的预期偿债资金来源

《自求平衡方案》显示，本项目预期收入为停车场收益、床位收益。本项目在专项债券存续运营期内可实现项目收入总额约为 37098.65 万元。

（七）债券存续期本息资金覆盖率测算

《自求平衡方案》显示，全部专项债券发行期内本息资金覆盖率为 1.53。

表 1.专项债券发行期本息覆盖率测算表

单位：万元

| 序号 | 项目 | 合计 |
|----|----|----|
|----|----|----|



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

| | | |
|---|-----------------------|----------|
| 1 | 运营收入 | 37098.65 |
| 2 | 增值税及附加 | 0 |
| 3 | 运营成本 | 410.91 |
| 4 | 净现金流量 | 36687.74 |
| 5 | 银行融资还本付息 | 0 |
| 6 | 专项债券还本付息金额 | 23996.97 |
| $7 = (1 - 2 - 3) / (5 + 6)$ | 专项债券存续期内融资本 息资金覆盖率 | 1.53 |
| 本息覆盖率公式：本息覆盖率 = (项目预测收入 - 项目预测成本 - 项目预测税金) / 债券本息和。 | | |
| 说明：上述预测收入、成本、税金及本息和均为专项债还本付息期间的总值。 | | |

《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》规定“各省、自治区、直辖市、计划单列市（以下简称省级）财政部门负责制定分类发行专项债券试点工作自求平衡方案，重点明确专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、分年度融资计划、年度拟发行专项债券规模和期限、发行计划安排等事项。分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模”。根据上述信息及数据，本项目专项债券发行期本息覆盖率为 1.53，本项目偿债能力良好，能够覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求，满足《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》等相关规范性文件规定的项目收益和融资自求平衡要求。



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

二、本次拟发行债券对应投资项目的的基本情况

（一）申报项目概况

根据《自求平衡方案》，本申报项目基本情况如下：

| | |
|---------|--|
| 项目名称 | 呼和浩特市精神卫生中心建设项目 |
| 项目领域 | 社会事业中的卫生健康领域 |
| 项目进展情况 | 项目目前的《工程规划许可证》《用地规划许可证》《土地证》《施工许可证》等前期手续均办理完成，满足申报专项债券的相关要求，债券资金到位后，能够及时形成实物工作量，拉动有效投资。 |
| 建设地点 | 本项目建设地点位于呼和浩特市赛罕区沙良物流园区西侧，地块东邻 X004 乡道，北至炼油厂专用铁路线，南至规划道路 |
| 建设规模和内容 | 本项目建设床位规模为 290 床，建设面积为 28780.00 m ² ，其中业务用房 18444.00 m ² 、教学用房及配套宿舍 4336.00 m ² 、配套停车库 6000.00 m ² 。 |

（二）项目公益性

《事前绩效评估报告》显示，内综合考虑呼和浩特市精神疾病患者就医需要及应对公共卫生突发事件需要，在市政府的统一领导下，对呼和浩特市医疗系统进行统筹规划、集中建设，形成平战结合，战略储备的建设思路，将呼和浩特市精神卫生中心建



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

设在新建的呼市第二医院旁边，平时作为收治精神类疾病患者使用，在突发疫情期间，可迅速调整为传染病医院，与第二医院、职业病防治院形成集中隔离区，实现统一收治、集中管理和协调调度，有效提高呼和浩特市应急服务能力。

（三）项目收益性

《事前绩效评估报告》显示，本项目具有稳定的停车场、床位使用量，项目的投资建设资金可通过项目的运营进行收回，因此本项目具有稳定的收益，满足专项债券相关政策的收益性要求。

（四）申报项目审批情况、项目建设情况

《事前绩效评估报告》显示：呼和浩特市精神卫生中心建设项目已取得可行性研究报告的批复及土地相关批复，详见项目前期文件。项目目前正在建设中，截止目前完成主体工程量的 58%。

（五）申请项目收益与融资平衡

根据《自求平衡方案》显示，本期专项债券发行项目的预期收益和融资平衡情况如下：债券存续期内，本项目债券发行期内运营收入为 37098.65 万元，运营成本为 410.91 万元，税金为 0 万元，考虑税金后净现金流量总额为 36687.74 万元。本项目收益覆盖融资成本保障倍数为 1.53，因此本项目偿债能力良好。且进行本项目收益与融资平衡的收入、成本变动压力测试。经测算，本项目融资本息资金覆盖率能抵抗收入变动在 $\pm 10\%$ 范围内变动所带来的影响，当收入变动达 $\pm 10\%$ 情况下专项债券本息资金覆盖率最低 1.37 倍，最高 1.68 倍，依然具有较强的稳定性与风险抵抗能力。经测算，本项目融资本息资金覆盖率能抵抗成本变动在 $\pm 10\%$ 范围内变动所带来的影响，当运营成本变动达 $\pm 10\%$ 情况下专项债券本息资金覆盖率最低 1.527 倍，最高 1.531 倍，依然具有较强的稳定性。



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

与风险抵抗能力。

综上所述，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，本项目本次发行 7000 万元专项债券的本息覆盖率为 1.34，符合项目收益和融资自求平衡的要求。

（六）债券资金需求合理性

本项目本次拟通过政府专项债券融资 1282.46 万元，本所律师认为，本次发行的专项债金额应纳入财政部核定的 2025 年内蒙古自治区地方政府债务限额，在内蒙古自治区地方政府债务限额内发行。且内蒙古自治区 2025 年度发债事项应纳入自治区本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

三、本期债券发行文件

（一）《自求平衡方案》

根据《自求平衡方案》记载并经本所律师核查，《自求平衡方案》包含了：专项债券领域、募投项目基本情况、项目经济社会效益分析、项目投资估算及资金筹措方案、项目预期收益、成本及融资平衡情况、专项债券发行方案、压力测试与风险评估、项目绩效目标管理、项目事前绩效评估等主要内容。《自求平衡方案》对本次债券发行的相关信息及安排进行了披露和测算，《自求平衡方案》显示本项目预期收益与融资能够满足自求平衡的需求。

（二）《事前绩效评估报告》

《事前绩效评估方案》对项目概况、评估方法、评估内容、项目三性、绩效目标、资金来源、偿债计划及风险、绩效目标等内容进行了陈述与分析。提出该项目的实施具备相应的必要性、公益性及收益性，本项目申请发行专项债券方式筹资建设资金，符合专项债券支持领域，项目运营收益能够满足项目所发行专项债券的还本付息需要。



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

（三）《财务评估报告》

内蒙古中证联合会计师事务所出具了《财务评估报告》，该报告显示，基于财政部对地方政府建设融资项目收益与融资自求平衡的专项审核要求，根据我们对当前国内融资环境和资本市场的调研，认为“融资项目”可以以相较商业银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为融资项目提供足够的资金支持，保证融资项目的顺利实施。同时，融资项目运营收入作为项目融资资金还款来源，为项目建设提供了较为充足、稳定的现金流入，能够满足项目建设融资还本付息要求。综上所述，我们认为，在相关对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本融资项目拟发行的专项债券预期偿债来源能够合理保障偿还融资本息，实现融资项目收益和融资达到自求平衡，且本息覆盖率达到 1.2 倍以上。

四、投资者保护措施

（一）还款责任及保障

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向自治区财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由自治区财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向自治区财政缴纳专项债券还本付息资金的，自治区财政采取适当方式扣回。

（二）建立完善的债务资金使用管理机制

呼和浩特市财政局、呼和浩特市卫健委将建立完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，确保债券资金合规使用，保障投资者合法权益。



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场B座20层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

五、项目法律风险评估

根据《自求平衡方案》、《事前绩效评估报告》、《财务评估报告》，本期债券申报项目潜在的主要风险及控制措施如下：

（1）经营风险及控制措施

项目的经营风险主要为收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的水平，将会达到预期的收益，甚至更好；反之，如果达不到预计的效果，将影响收入的水平，给项目的经济收益带来风险。

工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来运营的优质服务创造良好的硬件。且随着呼和浩特市人口的不断增加，旅客吞吐量也将不断的增加。

（2）资金周转风险及控制措施

项目工程建设和配套基础设施投入资金较大，建设资金主要通过政府配套资金、专项债券资金及上级专项或其他资金。如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目变动的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。

（3）测算不准确及控制措施

对项目投资估算、建设进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差导致融资平衡测算不准确。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡。

项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。项目现金流测算环节参照了本项目现有场区现行实际的收入及成本数据，并根据未来人口流动增长趋势进行了预估，收入及成本测算较为科学。



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

此外，根据《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》(财预〔2017〕89号)规定，因项目取得的专项收入时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

(4) 债券利率变动风险

预期专项债券采用固定利率，发行期限 20 年期，2024 年以来，20 年期内蒙古自治区政府专项债券票面利率为 2.68%。谨慎起见，在预期专项债券相关测算中，测算利率按照 2024 年内蒙古自治区政府专项债券票面利率上浮至 4.00% 计算，预留较大利率波动弹性，在预期债券正式发行前如遇债券利率短期波动将不会对本期债券造成较大影响。

(5) 市场风险及控制措施

市场风险：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

(6) 财务风险及控制措施

财务风险：如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。如在项目建设过程中由于建设成本增加，导致财务风险出现，呼和浩特市交通运输局将通过统筹安排财政资金，以调整增加对应项目资本金的方式，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

（7）管理风险及控制措施

管理风险：准经营性项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

（8）经营风险及控制措施

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注市场情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

（9）政策风险及控制措施

政策风险：本项目总投资 28282 万元，扣除项目单位投资资



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

金 14282 万元，申请发行专项债券 14000 万元。若国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致债券还本付息发生变化，进而影响项目后续运行。

风险控制措施：本次债券发行是依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）和《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》（财预[2017]89 号）实施，国家相关政策变化可能性较小。同时，如遇国家政策调整，呼和浩特市卫生健康委员会将根据调整后的国家政策，积极统筹安排，多渠道筹措项目建设后续资金，确保项目按期完工，并顺利运营。

综上所述，本期发行地方政府专项债券的呼和浩特市精神卫生中心建设项目，属于呼和浩特市发展建设的重要组成部分，对本地区经济社会发展具有重要意义。项目建设和运行过程中可能对项目收益和融资平衡结构产生影响的各项风险均处于较低水平，发生风险的可能性较小，不会对该项目的预期收益和融资平衡结构造成重大影响。

六、本次债券发行的中介机构

（一）咨询机构

负责本申报项目《自求平衡方案》编制工作的是国信国际工程咨询集团股份有限公司。经本所核实，该公司的经营范围包括“工程管理服务（含工程造价咨询）；工程管理、投资、商务及其他经济信息咨询；规划设计管理；国内招标与投标服务；国内资金采购；机电产品的国际招标业务；工程及设备安装监理；会计、审计及税务服务；技术咨询、技术服务；法律咨询（律师执业活动除外）；企业管理；企业管理咨询；旅游咨询；市场调查；会议服务；高新技术项目、实业项目的投资；信息系统集成服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

或禁止进出口的商品及技术除外；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易，承办国内高新技术成果及产品展览，相关业务人员培训；工程勘察；工程设计。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；工程勘察、工程设计以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）”。该公司依法存续。

（二）律师事务所

本所是经内蒙古自治区司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》，且本所指派的王熙廷律师（执业证号：11501202011253270）、乔旭阳律师（执业证号：11501202411850940）均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人执业证均通过了 2024 年 5 月-2025 年 5 月的律师年检。

本所不存在被相关监管部门立案调查、受到行政处罚或被采取监管措施的情况，具备为本期债券发行提供相关法律服务的资格；在本法律意见书上签字的两名执业律师均具备相应的从业资格。

（三）会计事务所

经本所核实，为本次发行提供财务评估并出具报告的内蒙古中证联合会计师事务所依法设立并有效存续，取得了内蒙古自治区呼和浩特市新城区西街市场监督管理所核发的《营业执照》，统一社会信用代码为 911501026030259364，并取得了内蒙古自治区财政厅核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号 15000023）。出具财务评估报告的赫岩兵、郭亚琳为注册会计师，均持有《中华人民共和国注册会计师证书》。

七、总体结论性意见

综上所述，本所律师认为：

1. 本项目债券发行、实施主体资格应符合法律、政策要求。



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

内蒙古自治区人民政府具备发行本期债券的主体资格，应由内蒙古自治区财政厅具备负责本期债券准备、方案编制和实施等工作。不可仅由呼和浩特市政府同意本项目通过发行专项债筹集建设资金。

2.根据《自求平衡方案》、《事前绩效评估方案》，本项目属于具有一定收益的公益性项目，属于相关政策文件支持的卫生健康领域，且收益能够覆盖本息规模。符合《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》等相关规范性文件规定的专项债券的范围要求及项目收益和融资自求平衡要求。

3.《自求平衡方案》明确记载了项目风险及控制措施、对投资者利益的保障措施、信息披露计划、资金管理方案、主管部门职责等内容，上述内容均符合发行政府专项债融资的相关规定。

4.本申报项目尚待按照法律、法规及规范性文件的规定办理债券发行相关手续。

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。



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场B座20层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

(以下无正文，为《内蒙古英南律师事务所关于呼和浩特市精神卫生中心建设项目专项债券之法律意见书》的签署页)

内蒙古英南律师事务所

经办律师：王熙廷

经办律师：乔旭阳

2025年12月5日



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场 B 座 20 层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361





内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场B座20层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

| | |
|-----------------------------------|--|
| 执业机构 内蒙古英南律师事务所 |   王熙廷 11501202011253270 |
| 执业证类别 专职律师 | |
| 执业证号 11501202011253270 | |
| 法律职业资格 或律师资格证号 A20181506211643 | |
| 发证机关 内蒙古自治区司法厅 | 持证人 王熙廷 |
| 发证日期 2022年01月19日 | 性别 女 |
| | 身份证号 152722199701114222 |

| 律师年度考核备案 | | 律师年度考核备案 | |
|----------|------------------|----------|--|
| 考核年度 | 2022年度 | 考核年度 | |
| 考核结果 | 称职 | 考核结果 | |
| 备案机关 | 内蒙古自治区司法厅 专用章 | 备案机关 | |
| 备案日期 | 2023年6月—2024年5月 | 备案日期 | |



内蒙古英南律师事务所

INNER MONGOLIA YING NAN LAW FIRM

地址：呼和浩特市赛罕区乌兰察布路财富时代广场B座20层 邮编：010010

邮箱：wangxitinglawyer@163.com

电话：15147147361

| | | | |
|-------------------|-------------------|---|--------------------|
| 执业机构 | 内蒙古英南律师事务所 |   11501202411850940 | |
| 执业证类别 | 专职律师 | | |
| 执业证号 | 11501202411850940 | | |
| 法律职业资格 或律师资格证号 | A20201501030712 | | |
| 发证机关 | 内蒙古自治区司法厅 | 持证人 | 乔旭阳 |
| 发证日期 | 2024年11月25日 | 性别 | 女 |
| | | 身份证号 | 150221199710150326 |

| 律师年度考核备案 | | 律师年度考核备案 | |
|----------|-----------|----------|--|
| 考核年度 | 2024年度 | 考核年度 | |
| 考核结果 | 称职 | 考核结果 | |
| 备案机关 | 内蒙古自治区司法厅 | 备案机关 | |
| 备案日期 | 2025年5月 | 备案日期 | |