

2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整批
次）和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂
建设工程项目

法 律 意 见 书

和林格尔县盛乐环境投资有限公司

和林格尔县财政局

内蒙古慧灵律师事务所





目 录

律 师 事 项 声 明	2
释 义	4
一、本次债券发行的基本情况	5
二、本次债券发行对应的投资项目	5
（一）项目区域经济及社会经济概况	5
（二）项目单位主体资格	9
（三）项目情况及相关文件	10
三、本次债券发行的条件	17
（一）发行人	17
（二）申请人	17
（三）发行额度及期限	17
（四）债券偿还计划、现金流收入与收益平衡	17
四、债券发行文件	19
（一）自求平衡方案	19
（二）专项财务评估报告	19
五、本次债券发行相关风险及控制措施	19
（一）影响项目收益的风险及控制措施	20
六、投资者保护措施	23
七、本次发行的中介机构	26
（一）内蒙古鑫方圆会计师事务所有限公司	26
（二）内蒙古慧灵律师事务所	26
八、结论意见	27



本所接受委托，指定宋建英律师、刘建律师作为 2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整批次）和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目（以下简称“该项目”）发行事项的专项法律顾问，对本次债券发行出具法律意见书。

本所根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕183 号）、《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）、《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）、《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）、《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）、《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〉》等与本次发行有关的法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定，以及本所与贵单位签订的《专项法律服务合同》，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具本法律意见书。



律 师 事 项 声 明

本所及承办律师为出具本法律意见书，现就相关事宜声明如下：

为出具本法律意见书，本所依据相关法律法规规定及出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本所律师进行上述核查验证，已经得到委托方及中介机构的以下承诺及声明，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为出具本法律意见书必须的原始书面材料、副本材料或陈述均真实、合法、有效，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏；保证其向本所提供的有关副本材料或复印件与原件一致；保证对本所提供的文件和材料的真实性、准确性和完整性承担连带法律责任。

对于出具本法律意见书中的至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所承办律师根据有关政府部门、公司或者其他有关单位的证明文件以及与本次债券发行有关的中介机构出具的书面报告和专业意见，就该事实发表法律意见。

在本法律意见书中，本所律师仅根据本法律意见书出具之日现行有效的法律、法规、规章等相关规范性文件的明确要求，对本次债券发行的合法性及对本次债券发行有重大影响的法律问题发表法律意见，但对于会计审计、投资决策等专业事项，本法律意见书只作引用且不发表法律意见。本所律师在本法律意见书中对有关自求平衡方案、专项财务评估报告等文件中某些数据和结论的引述，并不意味着本所律师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



或默示的担保或保证，对于该等文件及其所涉专业内容，本所律师依法并不具备进行核查和做出评价的适当资格。

本法律意见书仅供本次债券发行之目的使用，未经本所及本所承办律师书面同意，本法律意见书不得用作其他任何用途，或由任何其他人士予以引用。



释 义

本法律意见书中，除非文义另有所指，下述词语分别具有以下含义：

委托人	指	和林格尔县盛乐环境投资有限公司
本次债券发行/本次发行	指	2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整批次）和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目的发行
《自求平衡方案》	指	《2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整批次）和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目自求平衡方案》
《专项财务评估报告》	指	内蒙古鑫方圆会计师事务所有限责任公司出具的《2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整批次）和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目财务评估报告》
法律意见书	指	本所出具的《2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整批次）和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目法律意见书》
本所	指	内蒙古慧灵律师事务所
本项目	指	和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目
内蒙发改委	指	内蒙古自治区发展和改革委员会
元	指	中国法定货币人民币元。除非另有特指，本法律意见书涉及的金额均指人民币



一、本次债券发行的基本情况

根据《自求平衡方案》，本次债券发行基本情况如下：

债券名称	2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整批次）和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目
发行人	内蒙古自治区人民政府
发行品种	记账式固定利率附息债券
发行期限	20 年
发行规模	2025 年新增调整专项债券资金 4000.00 万元（为和林格尔云谷新型产业园市政基础设施配套工程项目调整资金），后续申请专项债券资金 2100.00 万元
付息方式	每半年付息一次，到期还本

二、本次债券发行对应的投资项目

（一）项目区域经济及社会经济概况

1、产业政策

循环经济是一种以资源的高效利用和循环利用为核心，以‘减量化、再利用、资源化’为原则，以低消耗、低排放、高效率为基本特征，符合可持续发展理念的经济增长模式，是对“大量生产、大量消费、大量废弃”的传统增长模式的根本变革，它强调最有效利用资源和保护环境，表现为“资源—产品—再生资源”的经济增长方式，做到生产和消费“污染排放最小化、废物资源化和无害化”，以最小成本获得最大的经济效益和环境效益。工业化、城市化进程不断加快，资源消费强度将持续加大，工业转型升级和绿色发展的任务十分繁重，对循环经济提出了更高的要求。随着相关法律法规的不断完善，公众资源、环境保护意识的逐步增强以及新工艺、新技术、新装备的不断突破，循环经济必将向更深、更广的领域拓展。加强循环经济发展，促进资源循环利用，是大力推进节能减排，加快转变经济发展方式，构建“资源节约型和环境友好型”工业体系的必然选择，并且具有十



分重要的现实意义。

我国人口多、资源少、生态环境脆弱，经济增长和生态环境破坏的矛盾十分突出。我国人均水资源 2300 立方米，仅为世界平均水平的 1/4，居世界第 121 位，是全球 13 个人均水资源最贫乏的国家之一。目前，全国年缺水总量约为 400 亿吨，全国 660 多个城市，有 400 多个缺水，严重缺水城市有 100 多个。水资源短缺已成为我国经济社会发展的主要制约因素之一。同时，严重的水环境污染，不但对我国的生态环境造成严重污染，也进一步加剧了水资源的短缺，造成了“有水不能用”的困境，使我国缺水状况呈现水质性缺水。所以，防治水污染，保护水资源，实现水资源的可持续利用是我国国情的需要，是我国的一项基本国策，是我国国民经济和社会可持续发展战略目标的重要内容，是保障国家环境安全，保护人民身体健康的战略任务。

2、地区规划

和林格尔县辖四个乡，四个镇、1 开发区，分别是羊群沟乡、黑老夭乡、大红城乡、舍必崖乡、城关镇、盛乐镇、新店子镇、巧什营镇，和林格尔乳业开发区，和林格尔现有 150 个行政村和 10 个社区。居住着蒙、汉、回、满等 14 个民族。2022 年末全县户籍人口 20.19 万。

3、项目建设区基本情况

（1）建设单位概况

本项目建设主体为和林格尔县盛乐供排水有限公司（已更名为和林格尔县盛乐环境投资有限公司），统一社会信用代码 9115012358176733XY。和林格尔县盛乐环境投资有限公司成立于 2011 年 07 月 28 日，注册地位于内蒙古自治区呼和浩特市和林格尔



县城关镇呼清路东侧，法定代表人为胡佳明。经营范围包括许可项目：自来水生产与供应；建设工程施工；餐厨垃圾处理；天然水收集与分配。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；污水处理及其再生利用；水污染治理；水资源管理；五金产品零售；灌溉服务；住宅水电安装维护服务；非居住房地产租赁；园区管理服务；市政设施管理；水环境污染防治服务；住房租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）和林格尔县盛乐环境投资有限公司对外投资 2 家公司。

（2）区域位置

和林格尔县位于内蒙古自治区中南部，为自治区首府呼和浩特市所辖旗县之一。地理坐标北纬 $39^{\circ} 58'-40^{\circ} 41'$ ，东经 $111^{\circ} 26'-112^{\circ} 18'$ 之间。北靠呼和浩特市赛罕区、土默特左旗，西连托克托县，南接清水河县，东南与山西省右玉县，东与凉城县、山西省左云县毗邻。全县总面积 3436 平方公里。

（3）自然环境情况

①地形地貌

和林格尔县地形地貌多样，山、丘、川兼备，属内蒙古高原向黄土高原的过渡地带，素有“五丘三山二分川”之说，总体地形呈东高西低、南高北低的态势。东南部属蛮汉山的支脉，山区面占和林格尔总面的 20.4%；中部和南部属黄土丘陵区，占和林格尔总面积的 57.3%；西北属土默川平原的边缘，占和林格尔总面积的 22.3%。地形地貌的多样化为发展农牧业提供了有利条件。山脉为蛮汉山系。主要山峰：



东有芒牛山，海拔 1864m；南有圣山，海拔 1788m；北有神山（又名脑包山），海拔 2005m；西有摩天岭，海拔 1302m；中有黑山（东摩天岭），海拔 2031m。

②气候特征

和林格尔县属于中温带半干旱大陆性季风气候，其主要特征是干旱、多风、寒冷，日光充足，温差大，冬季漫长而寒冷，夏季时短而温热，春季升温快，秋季降温烈。年平均气温在 6.2℃左右。一月平均气温为-12.8℃，极端最低气温为-31.7℃，七月平均气温为 22.1℃，极端最高气温为 37.9℃。年日均气温在 5℃以上的持续时间为 195 天左右，年日均气温 0℃以上持续的时间为 233 天左右。历年平均降水量为 392.8mm，一天内最大降水量为 99.1mm。

③水文条件

全县境内河流都属黑河、浑河水系，较大的河流有 11 条，除浑河、茶房河、宝贝河长年有基流外，其余均为季节性洪水河。河川径流量全县汇水面积 2874.5 平方公里，县内多年平均年产水量 1.63 亿立方米，多年平均径流量 2.47 亿立方米，当 P=50%，年径流量为 2.30 亿立方米。全县地下水综合补给量为 2.44 亿立方米，多年平均地下水允许开采量 1.81 亿立方米。全县水资源总量为 5.27 亿立方米，最大可采量为 3.45 亿立方米。全县人均占有水量 1974 立方米，低于全国和自治区的平均值。

4、城市区域现状

位于内蒙古自治区中南部，为自治区首府呼和浩特市所辖旗县之一。地理坐标北纬 39° 58′ —40° 41′，东经 111° 26′ —112° 18′ 之间。北靠呼和浩特市赛罕区、土默特左旗，西连托克托县，南接清



水河县，东南与山西省朔州市右玉县接壤，东与乌兰察布市凉城县毗邻。面积 3436 km²。丰准铁路横贯东西，209 国道纵贯南北，另建有一条省道、三条县道、八条乡镇公路，实现了乡乡通路、通车。截至 2016 年，和林格尔县公路里程 1045 公里，其中一级公路 49 公里，二级公路 132 公里。其中，黑色路面 810 公里。

5、区域经济状况

“十四五”时期，和林格尔县将紧扣打造全区乳业发展排头兵、信息技术发展新样板、绿色生态发展示范区和首府向南发展主战场、市民休闲旅游打卡地“五个定位”，不断壮大绿色农畜产品等产业，努力走出一条以生态优先、绿色发展为导向的高质量发展新路子。2022 年，全县地区生产总值完成 272.64 亿元，同比增长 6.2%；规模以上工业增加值完成 111.3 亿元，同比增长 4.8%；固定资产投资完成 115.05 亿元，同比增长 20.7%；社会消费品零售总额完成 31.84 亿元，同比增长约 26.7%；一般公共预算收入 14.3 亿元，自然口径下降 1.9%；城镇常住居民人均可支配收入 43696 元，同比增长 3.8%；农村常住居民人均可支配收入 18863 元，同比增长 8.2%。

（二）项目单位主体资格

根据本所律师通过国家企业信用信息公示系统（<https://www.gsxt.gov.cn>）查询，和林格尔县盛乐环境投资有限公司的基本情况如下：

名称	和林格尔县盛乐环境投资有限公司
统一社会信用代码	9115012358176733XY
机构性质	有限责任公司(国有独资)
机构地址	内蒙古自治区呼和浩特市和林格尔县城关镇呼清路东侧
法定代表人	胡佳明



成立日期	2011 年 7 月 28 日
登记机关	和林格尔县市场监督管理局

据此，和林格尔县盛乐环境投资有限公司是具有独立法人资格的有限责任公司，具有作为本项目主体的资格。本项目属于具有一定收益的公益项目，符合政府专项债券发行领域。

（三）项目情况及相关文件

1、项目名称

2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整批次）和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目。

2、项目建设地点

本项目建设地点位于内蒙古自治区呼和浩特市和林格尔县云谷新型产业园内。

3、项目建设期限

项目建设期 3 年，从 2023 年 7 月至 2026 年 6 月竣工验收投入使用。

4、项目建设性质

项目建设性质为新建。

5、项目规划目标

本次项目污水处理规模为 5000m³/d, 每天处理一吨污水综合造价指标为 15302.08 元/吨，处理后中水进行景观河道补水、建筑施工用水、园区绿化用水、工业用水，若全部回用则年节省水费 1200 万元左右。做好各项组织管理工作，确保工程按进度计划实施，工程质量验收合格率在 98%以上，其中主控项目验收合格率为 100%。项目建成后惠及园区企业，带动周边片区发展，服务对象和受益人的满意程度可达 95%以上。

6、项目建设内容及规模



(1) 建设规模

本工程总规模为 $10000\text{m}^3/\text{d}$ ，分两期建成。一期建设规模 $5000\text{m}^3/\text{d}$ ，预留二期 $5000\text{m}^3/\text{d}$ 。

(2) 建设内容

项目总占地面积为 22197.0m^2 ，其中一期占地面积为 14272.8m^2 ，预留二期用地 7924.2m^2 。建设内容包括粗格栅及进水泵房、细格栅及旋流沉砂池、精细格栅、消毒接触池及再生水泵房、储泥池及脱水机房、鼓风机房、加药间、粉炭投加间、主变配电室构筑物土建按照 $10000\text{m}^3/\text{d}$ 一次性建成，设备按照 $5000\text{m}^3/\text{d}$ 规模安装；水解酸化池、生物池、二沉池、高效沉淀池、砂滤池土建和设备均按 $5000\text{m}^3/\text{d}$ 建设，预留二期用地；辅助用房及管理用房等按照远期 $10000\text{m}^3/\text{d}$ 一次性建成。

7、项目总投资

和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目总投资为 7651.04 万元，其中工程费用 6234.96 万元，工程建设其他费用 538.23 万元，预备费 541.85 万元，建设期利息 306.00 万元；铺底流动资金 30.00 万元。

8、资金筹措方案

本项目总投资为 7651.04 万元，其中：2025 年新增调整专项债券资金 4000.00 万元（为和林格尔县云谷新型产业园市政基础设施配套工程项目调整资金），后续申请专项债券资金 2100.00 万元，占总投资的 79.73%，项目自筹资金 1551.04 万元，已列入财政预算。债券期限为 20 年，假设利率为 4%，本项目收入来源为污水处理收入、工业生产用水收入、施工用水收入、河道补水收入。



9、项目立项及批复情况

(1) 《中共和林格尔县第十五届委员会第 72 次会议暨县委党的建设工作领导小组 2023 年第一次会议纪要》：“天皓玻纤项目是全市 2023 年重点建设项目，也是新的“立县项目”，要紧盯项目难点堵点，一体谋划，一体部署、一体推进项目市政管网，污水处理厂，中水管网、标准厂房、村庄搬迁，回迁房选址建设等重点工作，急项目之所急、想项目之所想、解项目之所难、保项目之所需，为项目建设保驾护航。”

(2) 2023 年 5 月 24 日和林格尔县自然资源局做出《关于和林格尔县云谷新型产业园标准化厂房和污水处理厂工程项目的选址意见》（和自然资字[2023]254 号），“根据和林格尔县发展改革委员会《项目备案告知书》（项目代码：2305-150123-04-01-536725），原则同意该项目建设；根据《和林格尔县盛乐镇云谷片区控制性详细规划》，该项目拟选址位置符合规划要求。”

(3) 2023 年 5 月 24 日和林格尔县自然资源局做出《关于查询和林格尔县云谷新型产业园标准化厂房和污水处理厂工程项目是否在城市规划区或工业园区的复函》（和自然资字[2023]255 号），“经查，和林格尔县云谷新型产业园标准化厂房和污水处理厂工程项目在《和林格尔县盛乐镇总体规划(2020—2035)》确定的城市规划区范围之内。”

(4) 2023 年 5 月 10 日内蒙古天皓玻纤有限责任公司向和林格尔县人民政府做出《关于恳请加快建设云谷新型污水处理厂的报告》。



(5) 2023年5月10日内蒙古天皓玻纤有限责任公司向和林格尔县人民政府做出《关于60吨玻纤项目污水排放及中水回用情况的报告》。

(6) 2023年5月17日和林格尔县盛乐环境投资有限公司与内蒙古天皓玻纤有限责任公司签订《工业污水处理合同协议书》，“甲方：和林格尔县盛乐环境投资有限公司；乙方：内蒙古天皓玻纤有限责任公司。内蒙古天皓玻纤有限责任公司年产60万吨高性能玻纤生产基地项目正在推进当中，污水处理工艺为破乳加水解酸化加接触氧化主要处理工艺，分别为一、二期共三条生产线配套的1#污水处理站，单座处理水量4000t/；及为三期二条生产线配套的2#污水处理站单座处理水量4000t/。厂区内自建污水处理站，处理之后的污水水质满足《污水排入城镇下水道水质标准》(GB/T31962-2015)表1中A标准(如： $COD \leq 500mg/L$, $SS \leq 400mg/L$, $TDS \leq 1500mg/L$ 等)。为了发展经济，甲乙双方本着平等、自愿、有偿的原则，经共同友好协商一致，特制订以下协议：一、甲方同意接纳乙方内蒙古天皓玻纤有限责任公司产生的工业废水及每日生活污水排放，乙方污水通过管道方式排入甲方污水管总网。由甲方负责处理和排放。二、双方按照计量表计量污水流量，乙方在废污水总排放口设置计量表，并按甲方要求设置总开关阀门并交付乙方控制。如果计量表未设置或者计量失准，以甲方核定的乙方污水排放总量为准。经过双方协商，乙方进水必须不超过规定指标，乙方厂区内自建污水处理站，处理之后的污水水质满足《污水排入城镇下水道水质标准》(GB/T31962-2015)表1中A标准。三、甲方



向乙方收取污水处理费用 2.5 元/立方米，凡遇到国家和政府政策性调整或者因经营情况需要调整价格，由甲方通知乙方，双方协商后方可实施。四、付款方式：根据乙方每月污水排放总量，甲方向乙方开具污水收费增值税专用发票，每月月底抄表，次月 10 日前交清上月污水费用，乙方通过现金或者银行转账的方式交付甲方。五、甲乙双方任何一方违反上述约定而造成损失或发生事故，均有违约方承担经济损失和相应法律责任。乙方逾期支付处理费，每日按应交费用总额的日千分之一向甲方承担违约责任。超过 60 日乙方仍未付清费用，甲方有权关闭污水排放总阀门，甲方有权解除协议，给甲方造成损失时，继续赔偿损失。因关闭污水排放总阀门造成的所有损失由乙方承担和处理。六、有效期：10 年，自本协议生效之日起计算。”

(7)2023 年 5 月 17 日和林格尔县盛乐环境投资有限公司与内蒙古天皓玻纤有限责任公司签订《中水回用协议书》，“经双方协商中水价格为 9 元/ m^3 ，中水日供应量为 $2000\text{m}^3/\text{d}$ 。凡遇到国家和政府政策性调整或因经营情况需要调整价格，由甲方通知乙方，双方协商后方可实施。”

(8) 和林格尔县盛乐环境投资有限公司与内蒙古呼和浩特和林格尔乳业开发区管理委员会签订《协议书》，“甲方每日向乙方提供建筑施工用水（反渗透浓水与污水厂中水勾兑水），水质满足《城市污水再生利用城市杂用水水质》(GB/T18920-2020)建筑施工用水标准价格为 3 元/ m^3 ，日供应量为 $1000\text{m}^3/\text{d}$ 。甲方每日向乙方提供景观河道补水，水质满足《城市污水再生利用景观环境用水水质》



(GB/T18921-2019) 标准, 价格为 6 元/ m^3 , 日供应量为 $2000\text{m}^3/\text{d}$ 。本协议为战略框架性协议, 属于双方合作意愿和基本原则的框架性、意向性的约定, 后继业务合作的具体实施内容将以另行签订的正式合作协议为准。

(9) 2023 年 6 月 3 日和林格尔县发展和改革委员会做出《关于和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目建议书的批复》(和发改投字[2023]97 号), “项目编码: 2306-150123-04-01-589554; 项目名称: 和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程; 建设单位: 林格尔县盛乐供排水有限公司; 建设地点: 林格尔县云谷新型产业园内; 建设规模及内容: 本工程总规模为 $10000\text{m}^3/\text{d}$, 分两期建成。一期建设规模 $5000\text{m}^3/\text{d}$, 预留二期 $5000\text{m}^3/\text{d}$ 。本次建设内容为一期工程 $5000\text{m}^3/\text{d}$, 包括粗格栅及进水系房、细格栅及旋流沉砂池, 精细格栅、消毒接触池及再生水泵房、储泥池及脱水机房、鼓风机房, 加药间, 粉炭投加间、主变配电室构筑物土建按照 $10000\text{m}^3/\text{d}$ 一次性建成, 设备按照 $5000\text{m}^3/\text{d}$ 规模安装: 水解酸化池, 生物池, 二沉池, 高效沉淀池、砂沉池土建和设备均按 $5000\text{m}^3/\text{d}$ 建设, 预留二期用地: 辅助用房及管理用房等按照远期 $10000\text{m}^3/\text{d}$ 一次性建成; 总投资及资金来源: 项目匡算总投资 7651.04 万元, 资金来源为政府投资及多方筹措; 建设期限: 2 年。”

(10) 2023 年 7 月 5 日和林格尔县发展和改革委员会做出《关于和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程可行性研究报告的批复》(和发改投字[2023]124 号)。



(11) 2023 年 7 月 4 日和林格尔县自然资源局做出《关于和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目用地预审与选址意见书的批复》(和自然资字[2023]380 号), “和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目(项目代码 2306-150123-04-01-589554), 已经和林格尔县发展和改革委员会批复项目建议书, 同意开展前期工作。项目位于和林格尔县盛乐镇雅达牧村, 已列入《和林格尔县国土空间总体规划重点建设项目用地规划表》, 符合国家供地政策, 同意核发用地预审与选址意见书。该项目拟用地总面积 2.2197 公顷, 土地利用现状为: 农用地 2.2197 公顷(耕地 2.0436 公顷、林地 0.0598 公顷、农村道路 0.0399 公顷、沟渠 0.0764 公顷)。”

(12) 2023 年 6 月 2 日和林格尔县财政局做出《关于和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设项目的承诺函》(和财字[2023]175 号), “和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设项目, 项目总投资 7651.04 万元, 资金来源为争取上级专项资金 6121 万元, 不足部分由县本级配套。我局承诺: 以上项目的建设资金能够足额拨付到位。”

(13) 2023 年 7 月 17 日和林格尔县发展和改革委员会做出《关于和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程初步设计的批复》(和发改投字[2023]137 号)。

(14) 2023 年 8 月 6 日, 和林格尔县盛乐供排水有限公司做出《会议纪要》。



(15) 2023 年 7 月 27 日，雅达牧行政村村民委员会做出《关于和林格尔县重点建设项目建设用地的会议纪要》。

(16) 2023 年 8 月 1 日，和林格尔县盛乐镇人民政府做出《关于供排水有限公司在雅达牧村建设污水处理厂的说明》。

(17) 2025 年 11 月 5 日，和林格尔县盛乐环境投资有限公司做出《关于和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目进度缓慢的情况说明》。

三、本次债券发行的条件

(一) 发行人

本次专项债券发行人为内蒙古自治区人民政府。

(二) 申请人

和林格尔县盛乐环境投资有限公司。

(三) 发行额度及期限

本项目总投资为 7651.04 万元，其中：2025 年新增调整专项债券资金 4000.00 万元（为和林格尔云谷新型产业园市政基础设施配套工程项目调整资金），后续申请专项债券资金 2100.00 万元，占总投资的 79.73%，项目自筹资金 1551.04 万元，已列入财政预算。债券期限为 20 年，假设利率为 4%，本项目收入来源为污水处理收入、工业生产用水收入、施工用水收入、河道补水收入。

本项目 2025 年专项债券计划于 2025 年 12 月发行，发行期限为 20 年，债券品种为记账式固定利率附息债券，按半年付息，到期一次性还本。

对此，本着稳健性原则，本期发行专项债券的利率，参考国债相同



期限利率上浮 30 个 BP（即国债利率加上 0.3%）设定本次利率为 4%，新增调整专项债券 4000 万元按照实际利率 2.07% 计算。

（四）债券偿还计划、现金流收入与收益平衡

根据《自求平衡方案》，本项目投入运营后的项目收入主要包括污水处理收入、工业生产用水收入、施工用水收入、河道补水收入、工业生产用水收入、施工用水收入、河道补水收入。项目成本主要有经营成本（原辅材料费用、外购燃料动力费、人员工资费、设备维修费、其他费）、税金等。

根据《专项财务评估报告》，和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目自 2026 年 7 月底建成运营后至 2045 年 11 月间，污水处理收入、工业生产用水收入、施工用水收入、河道补水收入合计 31,770.46 万元，扣除经营成本及各项税费合计 12,472.68 万元后，可用于还款的资金为 19,297.78 万元。2025 新增调整专项债券资金 4000.00 万元（为和林格尔云谷新型产业园市政基础设施配套工程项目调整资金），按照实际发行利率 2.07% 的利率测算，新增调整专项债券利息总额 1,656.00 万元，故新增调整专项债券存续期内债券本息合计 5,656.00 万元，新增调整专项债券收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 3.41 倍。本项目后续申请专项债券资金 2100.00 万元，参照目前地方政府债券发行情况，按照 4% 的利率测算后续申请债券利息总额 1,680.00 万元，故后续申请专项债券利息总额为 3,780.00 万元，故项目债券存续期内债券本息合计 9,436.00 万元，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 2.05 倍；项目预期收益与融资可达平衡。

综上，根据《自求平衡方案》，本项目预期收益能够与融资实现自求平衡；根据《专项财务评估报告》，本项目能实现融资项目收益和融资自求平衡，符合《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）“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”的要求。

四、债券发行文件

（一）自求平衡方案

经核查，《自求平衡方案》包括专项债券发行依据、申请专项债券项目概况、项目预期收益与融资平衡方案、对专项债券投资者保护措施、潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及控制措施等主要内容。

根据《自求平衡方案》，项目预期收益能够与融资实现自求平衡。

（二）专项财务评估报告

内蒙古鑫方圆会计师事务所有限公司出具的《2025年内蒙古自治区政府专项债券（调整批次）和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目财务评估报告》，基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，对项目收入、项目运营成本、融资还本付息、资金自求平衡分别进行评估分析。

根据《专项财务评估报告》，在相关对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本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自求平衡。

五、本次债券发行相关风险及控制措施

根据项目建设方案和运营模式，结合当前国内外经济社会发展环境和项目所在区域经济社会发展趋势，本项目潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及其防范措施主要如下：



（一）影响项目收益的风险及控制措施

根据项目建设方案和运营模式，结合当前国内外经济社会发展环境和项目所在区域经济社会发展趋势，本项目潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及其防范措施主要如下：

1、投资及工期变化产生的风险

投资及工期变化产生的风险：从国内已建工程的实际情况来看，要按照项目预定工期目标完工存在一定难度。由于拖延项目工期的因素较多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等，都将影响项目工期。本次和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目建设总投资核算时按照工程可行性研究报告报批稿得出，市政主管部门批复后可能会有小幅度的变动，进而影响目前的资本金投入计划和发债计划安排，但预计影响较小。

控制措施：此项目深受和林格尔县盛乐环境投资有限公司重视，为保证本项目按进度顺利实施，特聘请专业统计预测团队广泛搜集数据，科学选取样本，抽象出较为可靠的预测模型，目前已完成可研，另外和林格尔县盛乐环境投资有限公司高度重视，承诺按时投入项目资本金，选择实力较强的承建商，最大程度保证工程按照进度施工，按照时间完工。

2、工程事故产生的风险

工程事故产生的风险：工程事故是在施工阶段，由于一些难以预测的地质情况或因施工不当、管理不善引起的，若发生事故，将导致工程延期、人员伤亡、投资增加等不利因素，应当在工程施工过程中采取有效措施防范事故发生。



风险控制措施：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。

3、合法性风险

决策机关是否有相应的决策权并在权限范围内进行决策，决策内容和程序是否符合有关法律法规及相关规定；是否符合所在区域国民经济和社会发展规划、城市总体规划。

风险控制措施：该项目基本建设程序合法，项目因审批程序合法性引发社会稳定风险事件的风险概率较小，风险发生对项目、对社会稳定影响程度小。该项目得到相关政府部门的支持，基本不会发生因产业政策、规划不符而遭到群众反对项目建设的事件及社会稳定风险。

4、合理性风险

项目施工期间和运营期间的生态环境、噪声、大气等是否达到有关要求；涉及到的征地等敏感问题时，是否充分考虑了对受损群体的利益保护等；项目建设、运营对群众的干扰是否适度，项目是否被当地群众接纳。

风险控制措施：本项目土地征收问题，由政府解决，建设地符合因地制宜，节约利用土地资源的总体要求，不会因土地征收引发社会稳定风险。项目在建设期及运行期对大气污染，水污染，噪声污染，固废污染都可以做到有效措施管理，对社会稳定影响程度较小。

5、可行性风险

技术标准和设计方案是否可行；建设条件和时机是否成熟。



风险控制措施:项目方案设计严格按照符合国家相关设计规范和标准,基本不会因工程设计方案不合理引发社会稳定风险事件。项目因施工组织管理引发的社会稳定风险发生概率很小。项目有可靠的资金来源,因资金缺乏引起项目中途停工,继而导致项目失败的概率很低,风险发生对项目,对社会稳定的影响程度小。

6、经营风险

风险识别: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。

风险控制措施:要求项目管理单位密切关注项目自身收入情况,保证还本付息及发行费用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。

7. 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。

8. 利率风险

利率风险:在本政府专项债券存续期内,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影响,进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施:为控制项目融资平衡风险,可动态调整债券发行期限和还款方式及时间,做好期限配比、还款计划和准备,加快资金周转,适当增大流动比率,充分盘活资金,用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

六、投资者保护措施

1、项目还款责任与保障

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省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金,由省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。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的,省财政采取适当方式扣回。

2、项目资产及收入管理

本项目债券存续期间,收取的收入优先用于偿还本项目募集债券资金的还本付息。经测算,本项目建设完成后,债券发行期间运营期内预计可实现收入足够覆盖本项目融资成本、利息支出及发行费用,实现偿债来源与融资自求平衡。本项目将加快项目建设进度,确保及时投入运营,及时实现项目收入,保障项目按时进行债券还本付息。



除例行审计之外，需不定期对项目收入进行内部审计，以保证债券存续期内项目收入专款专用，落实对于债权人的承诺。

项目资产权属当前较为清晰，，在债券存续期间，和林格尔县将会定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

本项目债券存续期间，收取的项目对应收入优先用于偿还本项目募集债券资金的还本付息。经测算，本项目债券存续期间收益债券覆盖本息倍数为 1.65 倍，足够覆盖本项目债券本息支出，实现偿债来源与融资自求平衡。

3、必要时在限额内发行新增专项债

财库〔2018〕61 号文件指出了地方政府债券可以“借新债、还旧债”的使用途径。人民政府将按照财预〔2017〕89 号和财预〔2018〕28 号文件规定，在专项债券债务限额内发行专项债券周转偿还，确保债券本金偿付。若项目收入预期现金净流量无法按照预期实现，不能偿还到期债券本金时，必要时旗人民政府可发行新一期地方政府非标专项债券用于偿还本期债券本金。

4、偿债计划

（1）制定融资偿债计划：各单位在编制举债融资计划的同时，要结合实际，制定详细的偿债计划。偿债计划应包括贷款单位、贷款总额、贷款年限、贷款利率、偿债时限、每次偿还的本金和利息偿债资金来源、责任人等。各单位应建立融资台账，加强贷款合同管理，合理筹集资金，及时偿付到期的债务。

（2）还本付息（市、县财政、行业主管部门、项目单位）各级政府对本地区使用的专项债券本息依法承担全部偿还责任。各级财政



部门及时足额上缴专项债券本息及兑付费用。主管部门和项目单位未及时足额落实专项债券还本付息资金的，各级财政部门可扣减相关预算资金等用于偿债。

（3）加强对本地区专项债券发行、使用、偿还及项目收入、资产的管理和监督，项目单位未按要求履行项目建设运营管理责任的，应责令其整改并追究责任，对截留、挪用专项债券资金、擅自改变专项债券资金用途的地区，按照相关规定追究相应单位及人员责任；涉嫌犯罪的，移送有权机关处理。

加强对专项债券资金绩效管理，开展绩效运行监控，组织开展或聘请第三方机构定期开展专项债券项目绩效评价工作，提高专项债券资金使用效益。

（4）、明确责任主体：

①市级债务风险防范化解工作按照“谁主管、谁负责，谁举借、谁偿还”的原则，由分管市领导督办，具体主管部门和举借债务的事业单位负责落实。市级债务风险防控的重点是市级各融资平台公司，每个公司应制定本公司防范化解债务风险的具体工作方案，提出风险防控和债务化解措施责任清单，明确偿债资金来源和时限等。公司要对存量债务按照债务类型、到期时限、项目类型逐项分析，公益性项目债务要重新核算债务对应的项目资产、项目收入、财政拨款、土地收入返还等，确定资债相抵之后的差额，对差额部分提出具体化解措施。融资平台公司制定化解方案时，不能全盘依赖政府，要充分挖掘公司本身的资产、资源开拓经营领域，提升造血功能，努力在公司内部化解一部分。

②分类制



定 3-5 年中长期偿债规划。结合债务偿还期限和规模，由各偿债主体对政府债务、市级各融资平台公司等国有企业债务、事业单位债务分别制定中长期偿债规划，其中，对政府债务明确相关财政支出责任，将政府债务全部纳入预算管理，将专项债务收支纳入政府性基金预算管理，建立债务风险应急补偿资金，防范政府性债务风险。

七、本次发行的中介机构

本所律师核查了为本次发行提供服务并出具相关报告的中介机构的营业执照以及资质证书，具体情况如下：

（一）内蒙古鑫方圆会计师事务所有限公司

经本所律师核查，内蒙古鑫方圆会计师事务所有限公司现持有呼和浩特市工商行政管理局新城分局核发的统一社会信用代码为 91150102701302757F 的《营业执照》以及内蒙古自治区财政厅核发的编号为 15040015 的《会计师事务所执业证书》。为本次发行出具《专项财务评估报告》并签字的张连奎会计师、隋行学会会计师均持有《中华人民共和国注册会计师证书》。张连奎会计师证书编号为 150100050264, 隋行学会会计师证书编号为 150400220158。

（二）内蒙古慧灵律师事务所

本所现持有内蒙古自治区司法厅颁发的统一社会信用代码为 311500000921655736 的《律师事务所执业许可证》。本所为本次发行出具法律意见并在法律意见书上签字的宋建英律师、刘建律师均持有《中华人民共和国执业律师证》。宋建英律师执业证号为 11501202311685916, 刘建律师执业证号为 11501201110461880。

综上，本所律师认为，上述中介机构合法设立、有效存续，具备



为本次债券发行提供相关服务的资格。

八、结论意见

经核查，本所律师认为：

本次债券发行对应的投资项目经投资主管部门正式批准立项且取得全部合规性手续后，本次债券发行不存在重大法律障碍。

本法律意见书一式伍份，经本所盖章及承办律师签字后生效。

（以下无正文）



内蒙古慧灵律师事务所

法界育心性/慧眼识灵根

(本页为 2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整批次）和林格尔县云谷新型产业园污水处理厂建设工程项目法律意见书签署页，无正文)

律师： 宋建英
宋建英

律师： 刘建
刘建

内蒙古慧灵律师事务所

2025 年 12 月 8 日



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 311500000921655736

内蒙古自治区
慧灵
律师事务所
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:
发证日期:

内蒙古自治区司法厅
2018年 07月 20日



No. 70071358

中华人民共和国司法部监制

执业机构	内蒙古慧灵律师事务所	  <p>宋建英 11501202311685916</p>	
执业证类别	专职律师		
执业证号	11501202311685916		
法律职业资格 或律师资格证号	A20211501050467		
发证机关	内蒙古自治区司法厅	持证人	宋建英
发证日期	2023年10月09日	性别	女
		身份证号	150102196711052041

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	2023年度	考核年度	2024年度
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	内蒙古自治区司法厅	备案机关	内蒙古自治区司法厅
备案日期	2024年6月—2025年5月	备案日期	2025年5月



执业机构 内蒙古慧灵律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11501201110461880

法律职业资格
或律师资格证号 A20092301030077

发证机关 内蒙古自治区司法厅
内蒙古自治区司法厅
执业年度考核专用章

发证日期 2024 年 05 月 08 日



持证人 刘建

性 别 男

身份证号 220281197901261016

律师年度考核备案

考核年度	2023年度
考核结果	称职
备案机关	内蒙古自治区司法厅 执业年度考核专用章
备案日期	2024年6月—2025年5月

律师年度考核备案

考核年度	2024年度
考核结果	称职
备案机关	内蒙古自治区司法厅 执业年度考核专用章
备案日期	2025年5月