

2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整）
巴彦淖尔市五原县
五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网
改造工程
法律意见书



内蒙古守朴律师事务所
INNER MONGOLIA SHOUPU LAW FIRM



内蒙古守朴律师事务所

地址：呼和浩特市赛罕区呼伦贝尔南路东达广场 1706

电话：0471-3686999

邮编：010000

目录

| | |
|-------------------------|----|
| 释义..... | 1 |
| 第一部分 律师特别声明与陈述..... | 2 |
| 第二部分 正文..... | 4 |
| 一、项目概述..... | 4 |
| 二、项目主体资格审查..... | 4 |
| 三、项目审批情况审查..... | 5 |
| 四、财务评估报告编制审查..... | 6 |
| 五、收益自求平衡方案编制审查..... | 9 |
| 六、资金筹措审查..... | 10 |
| 七、发行期限审查..... | 11 |
| 八、付息形式、偿还计划、偿债来源审查..... | 11 |
| 九、中介机构资格审查..... | 12 |
| 十、结论意见..... | 12 |

致：五原县住房和城乡建设局

内蒙古守朴律师事务所（以下简称“本所”）惠承贵单位的委托就出具《法律意见书》提供专项法律服务。并就贵单位及相关主体送审的材料，依据《中华人民共和国律师法》《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国企业国有资产法》《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国民法典》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61号）、《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）、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》、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155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）等有关法律、法规、规范性文件的规定，依照律师职业规范、职业道德，勤勉尽责，出具本《法律意见书》。

释义

为方便阅读、统一定义，本《法律意见书》除非上下文另有所指，下列词语具有如下含义：

| | |
|------------|--|
| 财政部 | 指中华人民共和国财政部； |
| 发行人 | 指内蒙古自治区人民政府； |
| 国家发改委 | 指中华人民共和国发展与改革委员会； |
| 专项债券 | 2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整）-巴彦淖尔市-五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程项目专项债券； |
| 本次发行 | 2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整）-巴彦淖尔市-五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程专项债券的发行； |
| 本项目/该项目/项目 | 2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整）-巴彦淖尔市-五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程； |
| 收益自求平衡方案 | 指《2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整）-巴彦淖尔市-五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程-收益自求平衡方案》； |
| 财务评估报告 | 指《2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整）-巴彦淖尔市-五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程-财务评估报告》； |
| 本所 | 指内蒙古守朴律师事务所； |
| 本法律意见书 | 指本所为发行人本次发行出具的《法律意见书》； |
| 元 | 指人民币； |

第一部分 律师特别声明与陈述

1、本所已对本所律师认为出具本法律意见书所需的文件以及信息披露文件进行了审慎审阅。

2、本项目法律意见结论，是在委托方所提供的相关资料基础上进行的。委托方应对资料的合法性、真实性、相关性和准确性负责。

3、对本法律意见书至关重要而又无法获得独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、其他有关单位或有关人士出具或提供的证言或证明文件的复印件出具法律意见。本所律师仅就与本期专项债券申请发行有关之法律问题发表意见，并不涉及有关财务会计、审计、信用评级、内部控制（包括但不限于财务会计文件记载形式、偿债能力评价、现金流动性分析）等非本所律师专业事项，也不包括对债券资金到位后未按规定使用、债券资金被挪用以及其他一切法律风险的评价。本所律师在本法律意见书中对审计报告、收益自求平衡方案和其他专业报告中相关数据及结论的引用，并不意味着本所律师对该等内容的真实性 and 准确性作出任何明示或默示的保证。

4、本法律意见书仅供本次 2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整）-巴彦淖尔市-五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程发行专项债券之目的使用。未经本所律师书面同意，五原县住房和城乡建设局及其他任何法人、非法人组织或个人不得将本法律意见书用作任何其他目的。

5、本所律师同意将本法律意见书作为五原县住房和城乡建设局

申请专项债券所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对其承担相应的法律责任。

6、本所律师同意五原县住房和城乡建设局部分或全部在募集说明书中自行引用或按国家财政部审查要求引用本法律意见书的内容。

7、限于行业研究领域与现有资料形式审查的分析方法，不可避免存在据以作出法律分析意见的调查资料存在失真的风险。本《法律意见书》的出具，是以我所获取的基础资料均真实、可信、全面的假设性基础上做出的，贵单位如有更正信息、资料，请及时与我所联系重新出具法律意见或建议，在此情况下，本法律意见书不作为最终意见，也不得作为任何证据使用，贵单位或贵单位允许使用的其他单位、个人一经启阅本《法律意见书》正文，即视为接受并认诺本特别声明与陈述内容，特此声明！

第二部分 正文

一、项目概述

（一）项目概况

项目名称：五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程

项目建设地点：巴彦淖尔市五原县城区

项目建设性质：新建及改造

专项债券申请单位：五原县住房和城乡建设局

项目实施单位：五原县城镇排水服务中心

（二）项目建设规模与内容

该工程初设主要工程内容包括：

1、污水管道：

改造老旧管网 DN600-1200mm，总长度为 20.499km，管材采用预应力混凝土管道，已包含预留过路支管。

新建污水管道 DN600-1000mm，总长度为 18.105km，管材采用预应力混凝土管道，已包含预留过路支管。

2、污水提升泵站：

新建污水提升泵站 4 座，改造现状七排干污水提升泵站。

二、项目主体资格审查

本项目专项债券申请单位为五原县住房和城乡建设局，实施单位为五原县城镇排水服务中心。

根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、国务院《关于加强地方政府债务管理的意见》（国发[2014]43 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）的相关规定，五原县住房和城乡建设局、五原县城镇排水服务中心符合申请专项债券的主体资格及建设实施的主体资格。

三、项目审批及依据审查

经五原县住房和城乡建设局向我所提交的资料显，该项目目前已经依照相关法律规定办理、出具、获批的相关审批流程文书包括：

1、本项目已于2020年7月9日获得五原县发展和改革委员会出具的《关于五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程项目初步设计的批复》（武发改字〔2020〕158号）；

2、本项目已于2019年11月25日获得五原县发展和改革委员会出具的《关于五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程可行性研究报告的批复》（五发改字〔2019〕136号）；

3、本项目已于2018年11月30日获得五原县环境保护局出具的关于《五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程环评批复环境影响报告表》的批复（五环审字〔2018〕48号）；

4、《2025年内蒙古自治区政府专项债券（调整）-巴彦淖尔市-五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程-财务评估报告》；

5、《2025年内蒙古自治区政府专项债券（调整）-巴彦淖尔市-五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程-项目收益自求平衡方案》。

该项目符合国家产业政策，依法履行了申请专项债券发行的前期

行政审批手续，现有审批手续符合法律法规的要求，且后续应按照法律法规规定持续完善后续手续。

四、财务评估报告编制审查

内蒙古誉华会计师事务所（普通合伙）就该项目编制《财务评估报告》，该财务评估报告包括“项目基本情况”、“融资项目的合规合法性审查”、“融资项目评估情况、结论”、“潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险及防控措施”、“投资者保护措施”、“资金管理方案”等主要内容。

《财务评估报告》结论表述为：“经专项审核评估，我们未发现《项目可研报告》和《融资项目自求平衡方案》中关于“融资项目”计算期各年度现金流的测算结果存在明显的偏差。

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，融资项目运营收入和财政补贴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自求平衡达到 1.1 倍以上。”

该结论意见收支测算依据包括：

1、“融资项目”运营收入与增值税及附加测算汇总表

单位：万元

| 年份 | 项目运营收入 | 增值税及附加 | 净收入 |
|--------|----------|---------|----------|
| 第 1 年 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 第 2 年 | 1461.46 | 91.00 | 1370.46 |
| 第 3 年 | 1670.24 | 104.00 | 1566.24 |
| 第 4 年 | 1879.02 | 117.00 | 1762.02 |
| 第 5 年 | 2087.80 | 130.00 | 1957.80 |
| 第 6 年 | 2087.80 | 130.00 | 1957.80 |
| 第 7 年 | 2087.80 | 130.00 | 1957.80 |
| 第 8 年 | 2087.80 | 130.00 | 1957.80 |
| 第 9 年 | 2087.80 | 130.00 | 1957.80 |
| 第 10 年 | 2087.80 | 130.00 | 1957.80 |
| 第 11 年 | 2087.80 | 130.00 | 1957.80 |
| 第 12 年 | 2087.80 | 130.00 | 1957.80 |
| 第 13 年 | 2087.80 | 130.00 | 1957.80 |
| 第 14 年 | 2087.80 | 130.00 | 1957.80 |
| 第 15 年 | 2087.80 | 130.00 | 1957.80 |
| 合计 | 27976.52 | 1741.93 | 26234.59 |

2、“融资项目”总成本费用汇总表

单位：万元

| 年份 | 经营成本 | | | | | 折旧费 | 摊销费 | 专项债券利息 | 合 计 |
|-------|-------------|----------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | 外购原材料及辅助材料费 | 外购燃料及动力费 | 人员费用 | 修理费 | 其他费用 | | | | |
| 第 1 年 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 136.14 | 136.14 |
| 第 2 年 | 104.36 | 70.91 | 62.94 | 195.79 | 261.06 | 621.73 | 174.20 | 136.14 | 1627.14 |
| 第 3 年 | 119.27 | 81.04 | 71.94 | 223.76 | 298.35 | 710.55 | 199.09 | 136.14 | 1840.14 |
| 第 4 年 | 134.18 | 91.17 | 80.93 | 251.73 | 335.65 | 799.37 | 248.86 | 136.14 | 2078.03 |
| 第 5 年 | 149.09 | 101.30 | 89.92 | 279.70 | 372.94 | 888.19 | 248.86 | 136.14 | 2266.14 |
| 第 6 年 | 149.09 | 101.30 | 89.92 | 279.70 | 372.94 | 888.19 | 248.86 | 136.14 | 2266.14 |

| | | | | | | | | | |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 第 7 年 | 149.09 | 101.30 | 89.92 | 279.70 | 372.94 | 888.19 | 248.86 | 136.14 | 2266.14 |
| 第 8 年 | 149.09 | 101.30 | 89.92 | 279.70 | 372.94 | 888.19 | 248.86 | 136.14 | 2266.14 |
| 第 9 年 | 149.09 | 101.30 | 89.92 | 279.70 | 372.94 | 888.19 | 0.00 | 136.14 | 2017.28 |
| 第 10 年 | 149.09 | 101.30 | 89.92 | 279.70 | 372.94 | 888.19 | 0.00 | 136.14 | 2017.28 |
| 第 11 年 | 149.09 | 101.30 | 89.92 | 279.70 | 372.94 | 888.19 | 0.00 | 136.14 | 2017.28 |
| 第 12 年 | 149.09 | 101.30 | 89.92 | 279.70 | 372.94 | 888.19 | 0.00 | 43.68 | 1924.82 |
| 第 13 年 | 149.09 | 101.30 | 89.92 | 279.70 | 372.94 | 888.19 | 0.00 | 43.68 | 1924.82 |
| 第 14 年 | 149.09 | 101.30 | 89.92 | 279.70 | 372.94 | 888.19 | 0.00 | 23.66 | 1904.80 |
| 第 15 年 | 149.09 | 101.30 | 89.92 | 279.70 | 372.94 | 888.19 | 0.00 | 23.66 | 1904.80 |
| 合 计 | 1997.81 | 1357.42 | 1204.93 | 3747.98 | 4997.40 | 11901.75 | 1617.59 | 1632.23 | 28457.10 |

3、“融资项目”现金流净收益测算表

单位：万元

| 年份 | 运营收入 | 增值税及附加 | 经营成本 | 净收益 |
|--------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 第 1 年 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 第 2 年 | 1461.46 | 91.00 | 695.07 | 675.40 |
| 第 3 年 | 1670.24 | 104.00 | 794.36 | 771.88 |
| 第 4 年 | 1879.02 | 117.00 | 893.66 | 868.37 |
| 第 5 年 | 2087.80 | 130.00 | 992.95 | 964.85 |
| 第 6 年 | 2087.80 | 130.00 | 992.95 | 964.85 |
| 第 7 年 | 2087.80 | 130.00 | 992.95 | 964.85 |
| 第 8 年 | 2087.80 | 130.00 | 992.95 | 964.85 |
| 第 9 年 | 2087.80 | 130.00 | 992.95 | 964.85 |
| 第 10 年 | 2087.80 | 130.00 | 992.95 | 964.85 |
| 第 11 年 | 2087.80 | 130.00 | 992.95 | 964.85 |
| 第 12 年 | 2087.80 | 130.00 | 992.95 | 964.85 |
| 第 13 年 | 2087.80 | 130.00 | 992.95 | 964.85 |
| 第 14 年 | 2087.80 | 130.00 | 992.95 | 964.85 |
| 第 15 年 | 2087.80 | 130.00 | 992.95 | 964.85 |
| 合 计 | 27976.52 | 1741.93 | 13305.53 | 12929.06 |

4、“融资项目”运营期内现金流量测算表

单位：万元

| 年度 | 收入 | 扣除项目 | 可用于资金 平衡的项目 净收益 (C) | 专项债支付本息情况 | | |
|-------------------|-----------------|-----------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 项目现金流 入合计 | 项目现金流 出合计 | | 债券应付利 息 | 应付本金 | 应付本息合 计 (A) |
| 第 1 年 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 136.14 | 0.00 | 136.14 |
| 第 2 年 | 1461.46 | 786.06 | 675.40 | 136.14 | 0.00 | 136.14 |
| 第 3 年 | 1670.24 | 898.36 | 771.88 | 136.14 | 0.00 | 136.14 |
| 第 4 年 | 1879.02 | 1010.65 | 868.37 | 136.14 | 0.00 | 136.14 |
| 第 5 年 | 2087.80 | 1122.95 | 964.85 | 136.14 | 0.00 | 136.14 |
| 第 6 年 | 2087.80 | 1122.95 | 964.85 | 136.14 | 0.00 | 136.14 |
| 第 7 年 | 2087.80 | 1122.95 | 964.85 | 136.14 | 0.00 | 136.14 |
| 第 8 年 | 2087.80 | 1122.95 | 964.85 | 136.14 | 0.00 | 136.14 |
| 第 9 年 | 2087.80 | 1122.95 | 964.85 | 136.14 | 0.00 | 136.14 |
| 第 10 年 | 2087.80 | 1122.95 | 964.85 | 136.14 | 0.00 | 136.14 |
| 第 11 年 | 2087.80 | 1122.95 | 964.85 | 136.14 | 2300.00 | 2436.14 |
| 第 12 年 | 2087.80 | 1122.95 | 964.85 | 43.68 | 0.00 | 43.68 |
| 第 13 年 | 2087.80 | 1122.95 | 964.85 | 43.68 | 608.41 | 652.09 |
| 第 14 年 | 2087.80 | 1122.95 | 964.85 | 23.66 | 0.00 | 23.66 |
| 第 15 年 | 2087.80 | 1122.95 | 964.85 | 23.66 | 591.59 | 615.25 |
| 合 计 | 27976.52 | 15047.46 | 12929.06 | 1632.23 | 3500.00 | 5132.23 |
| 本息覆盖倍 数 B(C/A) | 2.52 | | | | | |

该财务评估报告符合了《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）文件要求的由独立第三方专业机构出具专项评估意见的形式要求。

五、收益自求平衡方案审查

（一）方案内容

《2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整）-巴彦淖尔市-五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程-项目收益自求平衡方案》，方案对以下内容进行了分析和阐述：专项债券发行依据，项目主要内容，社会和经济效益情况，项目资金情况、项目建设计划及现

状，项目预期收益、支出及融资平衡情况，项目融资计划、潜在风险评估、投资者还款保障措施，信息披露计划及其他需要说明的事项等。

（三）资金测算平衡审查

还本付息计划表

单位：万元

| 年份 | 期初 | 一期已调整发行 | | | | | | 二期已调整发行 | | | 本期申请发行 | | | 四期申请发行 | | | 期末 | 应付利息 |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|-----------------|----------------|---------|----------|----------|----------|----------------|----------|---------|----------------|--------|
| | 本金 金额 | 发行 金额 | 偿还 本金 | 应付 利息 | 发行 金额 | 偿还 本金 | 应付利息 | 发行金 额 | 偿还 本金 | 应付利息 | 发行 金额 | 偿还 本金 | 应付 利息 | 发行 金额 | 偿还本 金 | 应付利息 | 本金金额 | |
| 第 1 年 | 0.00 | 1000 | 0.00 | 40.2 | 300 | 0.00 | 12.06 | 608.414 3460 | 0.00 | 20.0168 | 1000 | 0.00 | 40.2 | 591.5 85654 | 0.00 | 23.6634 | 3500 | 136.14 |
| 第 2 年 | 3500 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 12.06 | 0.00 | 0.00 | 20.0168 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 23.6634 | 3500 | 136.14 |
| 第 3 年 | 3500 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 12.06 | 0.00 | 0.00 | 20.0168 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 23.6634 | 3500 | 136.14 |
| 第 4 年 | 3500 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 12.06 | 0.00 | 0.00 | 20.0168 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 23.6634 | 3500 | 136.14 |
| 第 5 年 | 3500 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 12.06 | 0.00 | 0.00 | 20.0168 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 23.6634 | 3500 | 136.14 |
| 第 6 年 | 3500 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 12.06 | 0.00 | 0.00 | 20.0168 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 23.6634 | 3500 | 136.14 |
| 第 7 年 | 3500 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 12.06 | 0.00 | 0.00 | 20.0168 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 23.6634 | 3500 | 136.14 |
| 第 8 年 | 3500 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 12.06 | 0.00 | 0.00 | 20.0168 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 23.6634 | 3500 | 136.14 |
| 第 9 年 | 3500 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 12.06 | 0.00 | 0.00 | 20.0168 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 23.6634 | 3500 | 136.14 |
| 第 10 年 | 3500 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 12.06 | 0.00 | 0.00 | 20.0168 | 0.00 | 0.00 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 23.6634 | 3500 | 136.14 |
| 第 11 年 | 3500 | 0.00 | 1000 | 40.2 | 0.00 | 300 | 12.06 | 0.00 | 0.00 | 20.0168 | 0.00 | 1000 | 40.2 | 0.00 | 0.00 | 23.6634 | 1200 | 136.14 |
| 第 12 年 | 1200 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0 | 20.0168 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 23.6634 | 1200 | 43.68 |
| 第 13 年 | 1200 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 608.41 4346 | 20.0168 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 23.6634 | 591.5856 54 | 43.68 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|----------------|------|------|-----------|------|------|--------|--------|--------|--------|------|------|-------|------------|----------------|---------|----------------|---------|
| 第 14 年 | 591.58 5654 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 23.6634 | 591.5856 54 | 23.66 |
| 第 15 年 | 591.58 5654 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 591.585 654 | 23.6634 | 0.00 | 23.66 |
| 合计 | - | 1000 | 1000 | 442. 2 | 300 | 300 | 132.66 | 608.41 | 608.41 | 260.22 | 1000 | 1000 | 442.2 | 591.5 8 | 591.58 | 354.95 | - | 1632.23 |

经审查测算内容“经测算，本项目发行债务 15 年内，投产年限为 1 年，正式运营后 14 年运营期内，专项收入合计 27976.52 万元，扣除增值税及附加和经营成本合计 15047.46 万元（不含折旧、摊销、利息），项目总收益合计 12929.06 万元。本项目发行债券总额 3500.00 万元，本方案运营期利息总额 1632.23 万元，债券本息合计 5132.23 万元。根据以上测算，项目期的期末现金流一栏为正值，项目运行后产生的收入可确保各年度的还本付息均可按期支付，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 2.52 倍。”

我所经形式审查该方案，认为该报告的出具主体符合相关法律对评估中介机构的规范性要求；该方案内容符合《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）关于由独立第三方专业机构出具专项评估意见的形式要求；项目融资与收益能够达平衡，符合财预[2017]89 号文件“应当能够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，且现金流收入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模”的条件要求。

六、投资估算及资金筹措审查

项目总投资：19077.64 万元，由建设单位筹措 15577.64 万元，其中中央投资 9048 万元，其他调配资金 6529.64 万元；申请专项债券资金 3500.00 万元。自筹资金占投资总额的比例为 81.65%，符合《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 号文）对自筹资金占比的要求。

七、发行期限审查

本项目计划发行期 15 年，根据《关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61 号）文的规定，各地应当按照相关规定，合理设置地方政府债券期限结构，并按年度、项目实际统筹安排债券期限，适当减少每次发行的期限品种。公开发行的 7 年期以上（含 7 年期）普通专项债券发行总规模不得超过全年公开发行普通专项债券总规模的 60%。该项目发行期限上述相关规定。

八、付息形式、偿还计划、偿债来源审查

本项目一期实际专项债利率 4.02%，二期实际专项债利率为 3.29%，本次调整发行专项债利率 4.02%，四期预测利率为 4%。

根据以上项目收入测算相关，结合项目专项债券发行计划，本项目投入经营后，在专项债券存续期（2025-2040 年）内可实现经营收入总额约为 27976.52 万元，其中上缴增值税及附加总额约为 1741.93 万元。对此，按照专项债券偿还要求，项目收入实行分账管理制度，其中偿还专项债券本息的资金，以政府性基金收入或专项收入的方式向财政部门缴纳，专项用于专项债券的本息偿付，本项目收入约 26234.59 万元。

经形式审查，付息形式、还款计划、偿债来源等符合《地方政府专项债务预算管理办法》（财预【2016】155 号）第五、第六条，《地方政府专项债券发行管理暂行办法》第三、第四条等相关规定。

九、中介机构资格审查

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及资质证书，具体情况如下：

（一）内蒙古誉华会计师事务所（普通合伙）

根据内蒙古誉华会计师事务所提供资料并经本所律师核查，内蒙古誉华会计师事务所（普通合伙）现持有呼和浩特市市场监督管理局赛罕分局核发的统一社会信用代码为 9115010506751126XB 的《营业执照》以及内蒙古自治区财政厅核发的《会计师事务所执业证书》。

（二）内蒙古守朴律师事务所

内蒙古守朴律师事务所是在中国合法注册的具有中国法律执业资格的律师事务所，现持有统一社会信用代码证为“31150000MD0273858T”的《律师事务所执业许可证》。主办律师贾志军持有内蒙古自治区司法厅颁发的《中华人民共和国律师执业证》，执业证号为 11501201010751396；主办律师康映辉持有内蒙古自治区司法厅颁发的《中华人民共和国律师执业证》，执业证号为 11501201011466211；内蒙古守朴律师事务所及其指派的出具本法律意见书的执业律师均符合《中华人民共和国律师法》的相关规定。

综上，本所律师认为，上述中介机构合法成立，有效存续，具备为本次债券发行提供相关服务的资格。

十、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）本项目属于具有一定收益的公益性项目，符合政府专项债发行领域。

（二）本项目实施主体符合相关法律、法规、规范性文件的要求；

（三）本项目依法履行了前置审批活动，现有审批手续符合法律法规的要求，且后续应按照法律法规规定持续完善后续手续。

（四）本项目依法委托具有相应资质的中介机构编制了《收益自

求平衡方案》，且该方案认为本项目具有实施可行性；

（五）本项目依法编制了《项目财务评估报告》，且该报告论证结果认为本项目可以实现融资项目收益和融资自求平衡；

（六）经形式审查该项目资金用途、发行期限（需符合专项债券发行总规模的要求）、付息形式、偿还计划、偿债来源，符合相关规范性文件的要求。

（七）经审查，本次融资项目资本金比例，除发债金额外自筹资金占投资总额的 81.65%，符合财政部相关规范性文件对自筹资金占比的要求。

（八）经审查，为本次融资项目服务的各中介机构均合法成立，有效存续，中介人员拥有相应服务资质，具备为本次债券发行提供相关服务的资格。

本法律意见书一式五份，经本所经办律师签字并加盖本所公章后即具有法律效力。

(以下无正文)

律师签字：

贾志军
康明录

律所盖章：内蒙古守朴律师事务所



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31150000MD0273858T

内蒙古守朴

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:

内蒙古自治区司法厅

发证日期:

2021年06月23日



No. 70114715

中华人民共和国司法部监制

| | | | |
|-------------------|-------------------|---|--------------------|
| 执业机构 | 内蒙古守朴律师事务所 |    11501201010751396 | |
| 执业证类别 | 专职律师 | | |
| 执业证号 | 11501201010751396 | | |
| 法律职业资格 或律师资格证号 | A20081502040810 | | |
| 发证机关 | 内蒙古自治区司法厅 | 持证人 | 贾志军 |
| 发证日期 | 2023年04月 | 性别 | 男 |
| | | 身份证号 | 142202198812163474 |

| | |
|---------------|--|
| 备 注 | 注意事项 |
| 2024年度更 称职 | 一、本证应当加盖发证机关印章、 钢印，并应当加盖律师年度考核备案考 用章（首次发证之日起首次年度考核考 核完成前除外）。 二、持证人应当依法使用本证并予 以妥善保管，不得伪造、变造、涂改、转 让、抵押、出借和损毁。如有遗失，应当立 即向所在地县（区）司法行政机关报告， 并依照有关规定申请补发。持证人申请换 发新证，应当将本证交回原发证机关。 三、持证人受到停止执业处罚的，由 所在地县（区）司法行政机关收回律师执 业证，并于处罚期满时发还。持证人受到 吊销律师执业证处罚或者因其他原因终止 执业的，由所在地县（区）司法行政机关 收回律师执业证，并交原发证机关注销。 除司法行政机关外，其他任何单位和个人 不得扣留、收缴和吊销本证。 四、了解律师详细信息，请登录 核验网址： No. 11375060 |
| 2025年5月 | |

| | | | |
|-------------------|-------------------|---|--------------------|
| 执业机构 | 内蒙古守朴律师事务所 |    | |
| 执业证类别 | 专职律师 | | |
| 执业证号 | 11501201011466211 | | |
| 法律职业资格 或律师资格证号 | A20081501050035 | | |
| 发证机关 | 内蒙古自治区司法厅 | 持证人 | 康映辉 |
| 发证日期 | 2021年 | 性别 | 女 |
| | | 身份证号 | 15010219761225454X |

| | |
|---|---|
| 备 注 | 注意事项 |
| <p>2024年度</p> <p>称 职 考 评</p> <p>2025年5月</p> | <p>一、本证应当加盖发证机关印章、钢印，并应当加盖律师年度考核备案专用章（首次发证之日起首次年度考核完成前除外）。</p> <p>二、持证人应当依法使用本证并予以妥善保管，不得伪造、变造、涂改、转让、抵押、出借和损毁。如有遗失，应当立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。持证人申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。</p> <p>三、持证人受到停止执业处罚的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并于处罚期满时发还。持证人受到吊销律师执业证处罚或者因其他原因终止执业的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并交原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。</p> <p>四、了解律师详细信息，请登录 核验网址：_____</p> <p>No. 11375061</p> |