

2026年第四批天津市政府债券市本级
(天津市口腔医院梅江院区增建工程项目)
法律意见书

天津四方君汇律师事务所

中国·天津

二〇二六年五月



目 录

一、项目实施单位及主管部门情况	4
二、本期债券对应的项目	5
(一) 项目概况	5
(二) 项目取得的审批情况	5
三、项目资金情况	8
(一) 项目资金来源	8
(二) 项目资金用途	9
(三) 项目预期收益与融资平衡安排	9
四、中介服务机构	12
(一) 财务咨询机构	12
(二) 律师事务所	12
五、本期债券风险因素	13
(一) 利率风险	13
(二) 偿付风险	13
(三) 税务风险	13
六、结论意见	14



2026 年第四批天津市政府债券市本级（天津市 口腔医院梅江院区增建工程项目）

法律意见书

敬致：天津市口腔医院

天津四方君汇律师事务所是经中华人民共和国天津市司法局批准成立，具有合法执业资格的律师事务所，有资格就中国法律问题出具法律意见。本所接受天津市口腔医院（下称“贵单位”）的委托，指派李晓娜、马云彤律师（下称“本所律师”）作为贵单位的专项法律顾问，针对题述事项出具本意见书。

本所根据《中华人民共和国预算法》（下称《预算法》）、《中华人民共和国公司法》（下称《公司法》）、《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《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库[2020]43号）等有关法律、法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就贵单位 2026 年第四批天津市政府债券市本级（天津市口腔医院梅江院区增建工程项目）（下称“本项目”）专项债券事项，出具本法律意见书，并做如下声明：

1、本意见书仅依据截至其出具日中国大陆地区现时有效的法律、法规、规章及规范性法律文件的规定而出具。

2、本意见书仅针对本次发行有关情况所涉法律问题发表意见，不对本次发行的可偿付性作出任何保证。



3、本意见书仅依据截至其出具日之前已经发生或存在的事实及提供的文件资料之相关信息而出具。项目业主已保证该等文件、资料的真实性、完整性和准确性。对于本意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依赖项目业主提供的文件、资料、所作的说明、承诺、中介机构的专业报告或意见及相关政府部门出具的文件发表意见。

4、本所不承诺在本法律意见书出具日之后因客观情况或法律及其解释的变更等因素对本法律意见书所产生的影响，不明示或暗示任何超越法律的观点和意见。

5、本意见书，仅针对题述项目法律问题发表意见，并不对其他中介机构所出具的诸如财务报告、会计报表、审计报告、信用评级报告等专业报告发表意见，本法律意见书中需要引用其他中介机构所出具的上述专业报告的结论或涉及到上述专业报告内容的，本所均依赖于上述专业报告；但该等引用并不表明本所律师对上述专业报告的真实性和准确性做出任何明示或默示的判断、确认、保证和承诺。

6、本意见书仅供题述项目使用，不得用作任何其他目的。本所同意将该法律意见书作为本次债券发行必备的法律文件随其他材料一同披露，并承担相应的法律责任。

7、本意见书的任何内容，均应被视为是构成本所所出具法律意见的不可分割之有机组成部分；在阅读、理解、引用本意见书时，

任何对本意见书内容的分割均可能导致对本所所出具法律意见的曲解。

8、本意见书仅供发行人为申请本次发行使用，未经本所书面同意，不得他用。本所按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神，在对贵机构提供的有关文件和事实进行了核查和验证后，现出具法律意见如下：



一、项目实施单位及主管部门情况

单位名称：天津市口腔医院（天津市整形外科医院、南开大学口腔医院）

单位地址：天津市和平区大沽路75号

法定代表人：张健

登记管理机关：天津市事业单位登记管理局

开办资金：93898万元人民币

统一社会信用代码：12120000401354440H

宗旨和业务范围：为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。

医疗与护理；医学教学；医学研究；卫生医疗人员培训；卫生技术人员继续教育；保健与保健教育。

本项目实施单位为天津市口腔医院，负责全面统筹本项目的设计、规划、建设实施等工作。

本次专项债券募投项目的主管部门为天津市卫生健康委员会，在依法合规、确保工程质量安全的前提下，项目主管部门和实施单位将加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用，形成实物工作量，推动项目早见成效。项目主管部门要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付，未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

律师意见：



本项目实施方天津市口腔医院为在中华人民共和国境内依法设立并合法存续的事业单位法人，能独立承担民事责任，具备从事组织和管理基础设施项目的主体资格。

二、本期债券对应的项目

（一）项目概况

本次项目主要建设规模及内容:新建门诊医技住院综合楼及附属用房，总建筑面积 77498 平方米，其中地上建筑面积 49420 平方米，地下建筑面积 28078 平方米。医院日门急诊量 2500 人次，规划建设床位 150 张、口腔综合治疗台 300 台、手术室间数 9 间。具体建设内容如下：

1. 新建门诊医技住院综合楼:建筑面积 77285 平方米，地上 11 层,地下 2 层，裙房 4 层。其中:地上建筑面积 49207 平方米，主要设置门急诊、医技、住院、教学科研、行政办公等;地下建筑面积 28078 平方米。设置车库、厨房及餐厅、病案库、设备机房及人防等。

2.新建汇流排间:建筑面积 40 平方米，地上 1 层，设置汇流排间、值班室及室外液氧贮罐。

3. 新建垃圾站:建筑面积 173 平方米，地上 1 层，设置医疗垃圾暂存、生活垃圾暂存、消毒区及值班室、污水处理池设备间等。污水处理站为成品设备埋于垃圾站西侧。

4. 实施室外道路、绿化、围墙、大门及管网等工程。

（二）项目取得的审批情况

项目前期立项及工程建设手续齐全，具体相关批复、工程建设证明文件如下：

表 1 项目相关审批表

序号	批复文件	批文号	发文机关	印发时间
1	市发展改革委关于天津市口腔医院梅江院区增建工程项目建议书的批复	津发改批复（社会）〔2020〕24号	天津市发展和改革委员会办公室	2020.6.9
2	市卫生健康委转发市发展改革委关于天津市口腔医院梅江院区增建工程项目建议书的批复	津卫规后便函〔2020〕499号	天津市卫生健康委员会	2020.6.18
3	市发展改革委关于天津市口腔医院梅江院区增建工程项目可行性研究报告的批复	津发改批复（社会）〔2023〕4号	天津市发展和改革委员会办公室	2023.3.29
4	市发展改革委关于核定天津市口腔医院梅江院区增建工程项目概算的函	津发改批复（项目）〔2023〕15号	天津市发展和改革委员会办公室	2023.4.26
5	市卫生健康委关于同意天津市口腔医院梅江院区增建工程项目初步设计及概算的批复	津卫规后函〔2023〕124号	天津市卫生健康委员会	2023.4.28
6	中华人民共和国建设用地规划许可证	地字第 2023 西青地证申字 0013 号	天津市规划和自然资源局西青分局	2023.6.19
7	中华人民共和国建设用地规划许可证	建字第 2023 西青建证申字 0056 号	天津市规划和自然资源局西青分局	2023.7.18
8	关于对天津市口腔医院梅江院区增建工程环境影响报告表的批复	津西审环许可表〔2023〕52号	天津市西青区行政审批局	2023.7.21
9	中华人民共和国建筑工程施工许可证	1201112023101902171	天津市西青区行政审批局	2023.10.19

经核查，截至本法律意见书出具之日，与天津市口腔医院梅江院区增建工程项目相关的批复如下：



根据《市发展改革委关于天津市口腔医院梅江院区增建工程项目建议书批复的函》（津发改批复(社会)〔2020〕24号），该项目获得了项目建议书的同意批复，确定了项目选址、建设内容、项目总投资及资金来源等。

根据《市发展改革委关于天津市口腔医院梅江院区增建工程项目可行性研究报告的批复》（津发改批复(社会)〔2023〕4号），该项目获得了可行性研究报告的同意批复，确定了项目选址、建设内容及规模、项目总投资和资金来源等。

根据《市卫生健康委关于同意天津市口腔医院梅江院区增建工程项目初步设计及概算的批复》（津卫规后函〔2023〕124号），该项目获得了初步设计概算的同意批复，确定了项目选址、建设内容及工程方案、建筑结构及建设标准、公用工程、项目概算总投资及资金来源等。

根据《市发展改革委关于天津市口腔医院梅江院区增建工程的节能审查意见》（津发改许可〔2023〕35号），同意该项目节能报告。

根据《关于批准天津市口腔医院使用土地的函》（津规自西青函[2023]20号），该项目用地已经政府核准。

根据《建设用地规划许可证》（地字第 2023 西青地证申字 0013 号），项目建设用地符合国土空间规划和用途管制要求。

根据《建设工程规划许可证》（建字第 2023 西青建证申字 0056 号），该建设工程符合国土空间规划和用途管制要求。



根据《关于对天津市口腔医院梅江院区增建工程环境影响报告表的批复》（津西审环许可表[2023]52号），同意项目建设。

根据《建筑工程施工许可证》（编号：1201112023101902171），该建筑工程符合施工条件，被准予施工。

律师意见：

本项目已获得相关的批复文件。

三、项目资金情况

（一）项目资金来源

项目总投资为 85127.63 万元，项目资金来源包括医院自筹资金 54127.63 万元与政府专项债 31000.00 万元两部分，项目拟通过政府发行专项债券筹集资金共计 31000.00 万元，其中：已使用 2024 年第五批天津市政府债券市本级（天津市口腔医院梅江院区增建工程项目）专项债额度 1000.00 万元，债券期限 20 年，发行利率 2.66%，已使用 2025 年第三批天津市政府债券市本级（天津市口腔医院梅江院区增建工程项目）专项债额度 20000.00 万元，债券期限 20 年，发行利率 2.26%，2026 年拟申请发行债券资金 10000.00 万元，本期拟发行专项债券资金 10000.00 万元，债券期限 20 年。按中国债券信息网同期国债近期收益率保守预测，债券利率 4.00%。每半年付息一次，从债券存续期第 4 年至到期前一年，每年偿还本金的 5.8%，最后一年偿还本金的 7.2%，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

项目自筹资金部分由医院自筹，根据《2026 年第四批天津市政



府债券市本级（天津市口腔医院梅江院区增建工程项目）实施方案》显示，项目自筹资金已全部落实到位；本期拟申请专项债券资金 10000.00 万元，经专业机构测算可完全覆盖 2026 年的建设目标。

（二）项目资金用途

天津市口腔医院梅江院区增建工程项目所融资金实行专款专用，将用于天津市口腔医院梅江院区增建工程项目。

按照财政部《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，本期债券募集资金由财政部门纳入政府性基金预算管理，并由相关主管部门专项用于本项目，任何单位和个人不得截留、挤占和挪用，不得用于经常性支出。

（三）项目预期收益与融资平衡安排

根据中一会计师事务所有限责任公司天津分所出具的《2026 年第四批天津市政府债券市本级天津市口腔医院梅江院区增建工程项目财务报告》（下称“《财务报告》”），本期债券募集资金投资项目收入来源主要通过项目建成后所产生的门急诊收入、住院收入等收入项实现项目收益与融资自求平衡。

《财务报告》显示，本项目成本主要由以下部分组成：

1. 医疗成本支出，本项目医疗成本支出包含材料支出、药品支出，按照医院 2022-2024 年度财报此类成本数据，综合考虑本次建



设内容，材料费占往年门急诊收入及住院收入总和的 17.39%，药品费占往年门急诊收入及住院收入总和的 1.82%；因此，本次测算材料支出成本按照门诊收入及住院收入总和的 17.39%计取，药品支出成本按照门诊收入及住院收入总和的 1.82%计取。

债券存续期内医疗成本支出共 208208.88 万元。

2. 运营费用支出

本项目水费、电费、取暖费按照院方近三年相关费用支出水平，及本次建设面积与老院区建设面积的比例取值，水费约 129.25 万元/年，电费约 842.32 万元/年，取暖费约 300.70 万元/年，结合医院运营情况，综合考虑，2027 年至 2046 年预计每年增长 1.5%。

物业管理费用按照院方近三年物业管理费支出水平，及本次建设面积与老院区建设面积的比例取值，物业管理费支出约 4757.82 万元/年，结合医院运营情况，综合考虑，2027 年至 2046 年预计每年增长 1.5%。

其他费用包含维修维护费、租赁费、培训费、劳务费等其他费用支出，其他费用支出约 5632.08 万元/年，结合医院运营情况，综合考虑，2027 年至 2046 年预计每年增长 1.5%。

债券存续期内运营成本支出共 269671.90 万元。

3. 工资及福利费用支出，预计医院员工需要配置 600 人，按照约 3.18 万元/人/月计算，结合医院运营情况，综合考虑，2027 年至 2046 年预计每年增长 1.5%。



债券存续期内工资及福利费用支出共 529129.03 万元。

截至债券存续期结束，项目预测净收益 76879.87 万元，债券还本付息额为 41641.60 万元，债券本息覆盖率为 1.85 倍。

考虑到未来存在多种不确定性，预期收益市场风险、利率波动风险等多种因素将可能影响项目收益，从而直接影响到项目相关主体的还本付息能力。天津市口腔医院梅江院区增建工程项目净收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然>1，还本付息资金仍具有一定的稳定性与风险抵抗能力。压力测试情况如下：

表2 项目压力测试表

单位：人民币万元

序号	经营净收益变动情况敏感性分析	收益变化比例				
		-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
1	经营净收益	69191.88	73035.87	76879.87	80723.86	84567.85
2	债券还本付息额	41641.60	41641.60	41641.60	41641.60	41641.60
3	债券本息覆盖率	1.66	1.75	1.85	1.94	2.03

经测算，当净收益比预测下降 5%时，项目收益为 73035.87 万元，对融资债务本息覆盖率下降为 1.75 倍；当净收益比预测下降 10%时，项目收益为 69191.88 万元，对融资债务本息覆盖率下降为 1.66 倍。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

律师意见：

募投项目的资金来源为门急诊收入、住院收入作为后续资金回笼手段，本项目偿债来源合法，暂未发现与本项目相关的其他纠纷。募集的资金用于天津市口腔医院梅江院区增建工程项目，用途



合法合规、符合国家产业政策的要求。《财务报告》中项目资金平衡安排符合《地方政府债券发行管理办法》、《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）等法律法规或国家、天津市相关政策的规定。

四、中介服务机构

（一）财务咨询机构

口腔医院委托中一会计师事务所有限责任公司天津分所对天津市口腔医院梅江院区增建工程项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务咨询报告。

经本所律师核查，《财务报告》出具机构中一会计师事务所有限责任公司天津分所的营业执照、经办注册会计师执业证书等文件，本所确认该会计师事务所是一家在中国境内依法设立并有效存续的合伙企业，具备从事审计工作的业务资格，经办注册会计师持有合法的执业证书，中一会计师事务所有限责任公司天津分所及经办注册会计师与实施单位不存在关联关系。

（二）律师事务所

天津四方君汇律师事务所（下称“本所”）现持有天津市司法局颁发的证号为 31120000749138562L 的《律师事务所执业许可证》，本所经办律师具有律师执业证，并已通过 2025 年年检。

律师意见：

基于上述，本所律师认为：为本期债券对应项目提供专业服务并出具专项意见的中介机构及经办人员均具备相应的从业资质，与实施单位不存在关联关系。

五、本期债券风险因素

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）偿付风险

本期债券根据“财预[2016]155号文”第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。本期债券偿付资金主要来自于现金流入主要通过项目建成后所产生的门急诊收入、住院收入等收入项，作为后续资金回笼手段，偿债较有保障，偿付风险低。但是不排除在债券存续期内存在债权债务纠纷，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

（三）税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本期债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调增，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。



六、结论意见

基于上述事实，本所律师对本次发行的意见如下：

1. 本期债券对应项目的项目实施方天津市口腔医院是依法设立并有效存续，具有独立法人资格的事业单位法人，且经相关部门审批负责天津市口腔医院梅江院区增建工程项目。

2. 本期债券对应的项目已经办理了项目备案、批复等必要的审批手续。

3. 本期债券对应项目的资金来源符合《地方政府债券发行管理办法》的有关规定。经专业机构测算，本期专项债券本息覆盖倍数1.85倍，均可实现现金流完全覆盖，能够实现收益与融资自求平衡。

4. 为本期债券对应项目提供专业服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所具备相应的从业资质。

5. 项目建设单位及第三方专业机构就本期债券对应项目出具的《财务报告》等信息披露文件完备，形式要件齐全；主要条款符合《地方政府债券发行管理办法》等法律、法规、规范性文件的有关规定。

本法律意见书正本一式陆份，自本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文）



（本页为《2026 年第四批天津市政府债券市本级（天津市口腔医院梅江院区增建工程项目）法律意见书》签署页）



经办律师：李晓娜 李晓娜

马云彤 马云彤

2026年5月14日