

浙江民邦律师事务所
关于余姚市医共体基础设施扩面提升工程项目
之法律意见书

致：余姚市卫生健康局

浙江民邦律师事务所及经办律师依据《中华人民共和国预算法》、《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）等法律、行政法规、部门规章、地方政府规章和规范性文件的有关规定及法律意见书出具之日以前已经发生或者存在的事实，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就余姚市医共体基础设施扩面提升工程 2022 年新增专项债券项目的发行审查了相关材料，并出具本法律意见书。

浙江民邦律师事务所
关于
余姚市医共体基础设施扩面提升工程
之法律意见书

浙江民邦律师事务所

地址：浙江省余姚市新西门路 29 号三楼

目录

声明事项

正文

- 一、 本项目专项债券发行概况
- 二、 项目概况
- 三、 项目资金来源及用途
- 四、 项目运营收益与融资平衡情况
- 五、 中介服务机构
- 六、 结论意见

引言

声明事项

浙江民邦律师事务所（以下简称本所）及本所律师依据《中华人民共和国预算法》、《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）等规定及本法律意见书出具之日以前已经发生或者存在的事实，严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，进行充分的核查验证，保证本法律意见书所涉认定的事实真实、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，并承担相应的法律责任。

本所仅就余姚市医共体基础设施扩面提升工程有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计、资产评估、内部控制等专业事项发表意见。本法律意见书中对有关收益与融资自求平衡财务评价报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

对于出具本法律意见书必不可少而又无法得到独立证据支持的事实，本所及本所律师依据有关中国政府主管部门及其他相关单位提供的证明和确认文书而出具法律意见书。

本所同意将本法律意见书作为办理余姚市医共体基础设施扩面提升工程所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，作为申报资料的组成部分。

本所仅就截至本法律意见书出具之日的有关情况发表法律意见，并仅供办理余姚市医共体基础设施扩面提升工程之目的使用，非经本所书面同意，不得用作任何其他目的。本所不对其中的资金风险、行政审批风险承担法律责任。

基于上述，本所及本所律师根据现行有效的中国法律、法规、规章及规范性文件的要求，遵循中国律师行业公认的业务标准，道德规范、勤勉精神和诚信原则，就余姚市医共体基础设施扩面提升工程出具本法律意见书。

正文

一、本项目专项债券发行概况

(一) 发行人

本项目专项债券发行主体为：宁波市人民政府

(二) 本项目专项债券发行额度

本项目总投资估算 43,000 万元，本项目建设所需资金由市财政筹措解决，其中项目资本金 8,600 万元，政府专项债 34,400 万元。计划发行 34,400.00 万元专项债券，已于 2021 年 5 月发行专项债券 15,000.00 万元（2021 年宁波市其他项目收益专项债券（二期）--2021 年宁波市政府专项债券（五期）），发行利率 3.73%，发行期限 15 年。10,000.00 万元、9,400.00 万元分别计划于 2022 年 3 月、2022 年 9 月发行。假设债券票面利率 3.60%，发行期限 15 年。

二、项目概况

1、项目概况

(1) 黄家埠镇卫生院迁建工程

黄家埠镇卫生院现址建造于 1990 年，曾于 2001 年和 2008 年进行两次进行部分拆建和装修，虽然如此，原有基础设施和地域规划还是无法适应黄家埠镇快速经济发展和群众日益增长的就医需求。用房面积和停车位严重不足，全院房屋建筑约 3800 m²，其中用于业务用

房面积仅为 1500 m²，仅有 20 余个停车位，且无住院康复病床，科室和操作室空间太小，特别是门急诊、药房太窄、太拥挤；在按照目前医院发展和规范设置条件下，部分科室无法继续引进新工作新项目的开展和相关设备的配备，连一些常规工作都无法正常开展，特别是公共卫生服务中的体检工作，远远不能满足人民群众对医疗卫生服务的需求。鉴于上述情况，为顺利创建一级甲等医院，急需对卫生院进行整体迁建。

（2）小曹娥镇卫生院迁建工程

小曹娥镇卫生院现址建造于 1996 年，24 年间卫生院进行了多达 8 次的部分改（扩）建和装修，但是快速发展的小曹娥镇经济、迅猛发展的中意生态园经济、群众日益增长的就医需要和医疗设施不完善、区域规划陈旧不合理的矛盾仍难以协调解决，这严重制约了卫生院医疗业务和公共卫生工作的发展，致使群众满意度始终无法提高。鉴于上述情况，为顺利创建一级甲等医院，急需对卫生院进行整体迁建。

（3）低塘中心卫生院迁建工程

低塘中心卫生院主体建筑始建于 1991 年，占地共计 13 亩，分为两个诊疗区域，中间夹杂村道和当地居民自建房，周边已无拓展空间，功能区域分隔困难，易引起交叉感染，严重制约卫生院发展。随着社会经济的不断发展和集镇人口的不断增加，五年来，卫生院日门急诊人次也从原来 600 人次达到现在的日均近 1400 人次，医疗业务收入从原来的 3 千多万元增加至 7 千万元，服务惠及周边乡镇近十余万人

群。群众对医疗环境和健康的需求与陈旧的诊疗场所之间的矛盾日益突出，严重制约了对周边居民医疗健康管理服务，特别是这次新冠病毒的突然来袭，矛盾凸显尤其明显。鉴于上述情况，急需增加卫生院建设用地，调整原有的规划和功能定位，进行整体迁建。

（4）阳明街道社区卫生服务中心二中心迁建工程

阳明街道社区卫生服务中心二中心（以下简称二中心）现址位于余姚市阳明街道丰山路 207 号，建造时间为 2009 年，主要用于开展公共卫生工作。受房屋和硬件设施的限制，使医疗卫生、公共卫生发展工作难以匹配国家相关政策的高标准严要求，特别是在开展面向群众的健康体检、慢病管理、妇幼保健、急诊抢救和公共卫生突发事件应急保障等工作，不仅无法进一步拓展业务和提升医疗服务质量，甚至影响了正常工作的开展。鉴于上述情况，急需增加服务中心建设用地，调整原有的规划和功能定位，进行整体迁建。

（5）三七市镇卫生院改扩建工程

余姚市三七市镇卫生院（余姚市中医医院三七市分院）主要建筑始建于 1995 年，为老式砖混结构，房屋结构老旧，设置不合理，且都是五孔板建设，难以改造，由于建设年代久远，门诊大楼局部出现墙体开裂、屋顶漏水，放射科房屋整体倾斜，水电管线严重老化，外墙渗水剥落严重，卫生院占地面积只有 8 亩余，停车位紧张，院内部场地拥挤，随着社会经济的不断发展和集镇人口的不断增加，日门诊量也从原来不足百人达到现在的日均近 600 人，原有的基础设施和地域规划已无法适应当地快速经济发展和群众日益增长的就医需求，严

重制约了卫生院医疗业务和公共卫生工作的发展。鉴于上述情况，急需增加卫生院建设用地，调整原有的规划和功能定位，进行整体改（扩）建建设。

（6）马渚中心卫生院综合住院楼新建工程

马渚中心卫生院又名余姚市红十字医院，是位于姚西北的一家集医疗、急救、预防保健、康复于一体的综合性医院，于 2011 年 6 月冠名为余姚市红十字医院。服务半径辐射到牟山镇、阳明街道等地区。马渚中心卫生院原住院楼建造于 1999 年，投入使用已达 20 年，共三层，每层面积约 800 m²，每层设有床位 20 张；血透病房建于 2009 年，投入使用已达 11 年，当时建设为临时用房。

近几年来，随着医院业务的快速发展和当地人民卫生需求的增加，特别是随着眼科、血透、肛肠科、骨科等特色专科的发展，医院原有 80 张病床已经不能满足当地群众住院需求；同时住院楼内部床位规划、设施布置、环境条件等，在运行效率、人员使用效率上均无法满足现代医院优化配置要求。鉴于上述情况，急需对综合住院楼进行整体新建。

（7）丈亭中心卫生院院内改扩建工程

丈亭中心卫生院目前占地面积 13811 m²，业务用房面积 8830 m²，其中公共卫生楼 1633 m²、门诊楼 1514 m²、住院楼 3830 m²和部分附属用房，编制床位 50 张，实际开放床位 50 张，设立妇产科病区和综合病区两个病区。住院楼于 2005 年建造完成并投入使用，至今 15 年未做修缮和较大的改建装修，病房内设施陈旧无法满足群众住院时基

本生活需求，外墙渗水剥落严重、内部水管电线严重老化；门诊楼和公共卫生楼的业务用房约 4000 m² 建筑建造于 1995 年，为老式砖混结构，作为当时被余姚市建设局质量监督站评为不合格工程同意观察使用的房屋已经观察使用了 25 年，虽然 2008 年 8 月曾对这两幢楼进行装修，在施工过程中发现局部梁开裂，卫生间同走廊之间的现浇板同楼板无连接、顶面（墙面）开裂等现象，同时发现用的水泥含量、钢筋粗细及密度均或多或少不符合国家标准和设计要求，致使房屋开裂等情况出现，当时给予巩固维修。上次装修至今已近超过 12 年，目前现有医疗功能布局、基础设施设备已经不能满足就医流程改造时的功能布局调整和群众日益增长的就医环境需求，严重制约了卫生院的医疗业务和公共卫生工作的发展。鉴于上述情况，急需对业务综合楼进行整体改扩建建设。

（8）临山中心卫生院院内改扩建工程

临山中心卫生院门诊楼建于 1994 年，为 3 层砖混、预制楼板结构，总面积 2000 平方，于 2008 年装修，日接诊病人 900 人次，目前由于局部沉降、结构不安全及设计落后等原因，出现墙体开裂、各处渗漏，已经不能满足当前医疗卫生服务需要。原钢结构大厅建于 2006 年，面积 900 m²，承担挂号收费、中西药房、抢救室、输液室、值班室等多项功能，由于钢结构屋顶年久老化，台风、暴雨等恶劣气候下存在一定安全隐患，迫切需要拆除重建为混凝土框架结构，排除安全隐患的同时新增一定规模的医疗用房。由于卫生院公共卫生用房严重不足，特别是本次疫情导致到各类预防接种工作不能正常开展，影响

区域内百姓日常健康保健需要，故急需在原有门诊楼基础上拆除并重建门诊楼。

（9）市人民医院感染楼改扩建工程

医院发热门诊及感染楼建于 2008 年，2019 年出院 1797 人次，开放床位 40 张，共 20 个房间，本次新冠疫情期间隔离留观 333 人次，目前床位无法满足隔离留观的需求，当时经市卫健局协调临时开设中医院隔离留观病房；同时感染性疾病楼 1 楼门诊需开设发热门诊、结核门诊、肠道门诊、肝炎门诊等，在病人挂号、收费、配药时均在同一区域，存在交叉感染风险，根据感染性疾病科门诊建设规范，需配备 DR 或 CT（按目前新冠肺炎诊治经验 DR 不能满足临床需要，应配备 CT），因此有必要对感染性疾病楼进行扩建及改造。

（10）市人民医院医疗业务用房提升改造及停车库建设工程

余姚市人民医院于 2008 年 7 月整体搬迁至城东新区，医院现有东门、东南门、西南门和西门 4 个主要出入口（其中东门、东南门卫进出口，西南门、西门为进出兼顾通道）。停车场分布于医院地面及地下部分，地面有效车位 700 个左右，临时停车场车位 400 个左右（三期建筑用地改造）；地下有效车位 400 个左右。目前全院每日进出车辆约 8500 余辆次，个别高峰时段超过 10000 辆次。在节假日、双休日期间经常出现车位一位难求的现象，不得不采取限制车辆进入院区，从而造成医院周边星光路、城东路经常临时占用车道停车。医院近年来不断深挖院内空间，以解决停车难问题。2017 年将职工篮球场长期开放提供 60 只车位；2019 年新建停车位 60 只；由工作人员

动态安排，在环院路上临时停车约 120 辆；职工地下车位长期处于紧张状态，通过人工安排占用通道停车 100 余量（职工内部联系随时挪车）。但上述手段不能解决车辆停车位需求的主要矛盾。据测算，全院停车位总缺口为 800-1000 只。鉴于上述情况，急需新建停车库已缓解院内停车难的困境。

余姚人民医院现有医疗业务用房建成使用已有十余年时间，各区域内的装修已经陈旧，卫生间的洁具已经老化，部分装修墙地面已经破旧，为了给病患者提供一个舒适温馨的环境，需对医疗用房进行装修改造。

2、立项批复文件

该项目于 2020 年 5 月 20 日经余姚市发展和改革局《关于余姚市医共体基础设施扩面提升工程项目建议书的复函》（余发改基[2020]105 号）同意立项；后由于建设规模及内容调整，2021 年 2 月 1 日经余姚市发展和改革局《关于调整余姚市医共体基础设施扩面提升工程项目建议书的复函》（余发改基[2021]23 号）同意立项调整。

该项目可行性研究报告于 2021 年 3 月 1 日经余姚市发展和改革局《关于余姚市医共体基础设施扩面提升工程可行性研究报告的复函》（余发改基[2021]48 号）同意实施。

三、项目资金来源及用途

一、项目资金来源

本项目总投资估算 43,000 万元，本项目建设所需资金由市财政筹措解决，其中项目资本金 8,600 万元，政府专项债 34,400 万元。由于项目收益实现前，债券利息由项目单位自有资金偿还，需增加自有资金 2,277.15 万元，因此考虑建设期债券利息后的动态总投资为 45,277.15 万元。

二、资金用途

根据本所收到的材料和信息，募投项目募集的资金将用于余姚市医共体基础设施扩面提升工程项目，本项目包括黄家埠镇卫生院迁建工程等 10 个子项目。

各医院及各卫生院项目相关信息

序号	项目名称	建设单位	所属医共体
1	黄家埠镇卫生院迁建工程	余姚市黄家埠镇卫生院	市第四人民医院医共体
2	小曹娥镇卫生院迁建工程	余姚市小曹娥镇卫生院	市第四人民医院医共体
3	低塘中心卫生院迁建工程	余姚市低塘中心卫生院	市人民医院医共体
4	阳明街道社区卫生服务中心二中心迁建工程	余姚市阳明街道社区卫生服务中心	市人民医院医共体
5	三七市镇卫生院改扩建工程	余姚市三七市镇卫生院	市中医医院医共体
6	马渚中心卫生院综合住院楼新建工程	余姚市马渚中心卫生院	市人民医院医共体
7	丈亭中心卫生院院内改扩建工程	余姚市丈亭中心卫生院	市人民医院医共体
8	临山中心卫生院院内改扩建工程	余姚市临山中心卫生院	市第四人民医院医共体

9	市人民医院感染楼改扩建工程	余姚市人民医院	市人民医院医共体
10	市人民医院医疗业务用房提升改造及停车库建设工程	余姚市人民医院	市人民医院医共体

四、项目运营收益与融资平衡情况

一、项目运营收益与融资平衡情况

用于平衡本项目债务本息的营运收入主要为收取的收入。

根据《余姚市医共体基础设施扩面提升工程可行性研究报告》，本项目预计收入主要为：

（1）财政拨款收入：根据以前年度平均水平估算，财政拨款收入占事业收入的12.4914%，预计每年约14,399.57万元。

（2）事业收入

A. 门诊收入

本项目设计的门诊人次分别为：余姚市低塘中心卫生院62.80万人/年；余姚市黄家埠镇卫生院19.11万人/年；余姚市丈亭中心卫生院31.27万人/年；余姚市临山中心卫生院46.02万人/年；余姚市三七市镇卫生院22.70万人/年；余姚市马渚中心卫生院66.92万人/年；余姚市小曹娥镇卫生院21.26万人/年，余姚市阳明街道社区卫生服务中心68.41万人/年，余姚市人民医院119.14万人/年。基于谨慎性原则，门诊人次按固定人次估算。

根据《2019年我国卫生健康事业发展统计公报》，三级医院次均门诊费用337.60元，乡镇卫生院次均门诊费用77.30元。本项目余姚市人民医院为三级医院，次均门诊费用按337.60元估算；其他医院作为乡镇卫生院，次均门诊费用按77.30元估算，药品收入占比根据各家医院的历年平均水平测算。

本项目门诊收入预测如下表：

单位：万元

机构名称	门诊				
	人次 (万/年)	总收入	药品收入 占比	药品收入	医疗收入
余姚市低塘中心卫生院	62.80	4,854.14	73%	3,564.50	1,289.64
余姚市黄家埠镇卫生院	19.11	1,477.29	72%	1,066.95	410.34
余姚市丈亭中心卫生院	31.27	2,417.38	64%	1,535.44	881.94
余姚市临山中心卫生院	46.02	3,557.23	69%	2,459.12	1,098.11
余姚市三七市镇卫生院	22.70	1,754.61	70%	1,223.79	530.82
余姚市马渚中心卫生院	66.92	5,173.24	62%	3,219.04	1,954.20
余姚市小曹娥镇卫生院	21.26	1,643.60	70%	1,155.94	487.66
余姚市阳明街道社区卫生服务中心	68.41	5,288.24	76%	4,044.14	1,244.10
余姚市人民医院	119.14	40,222.81	39%	15,578.81	24,644.00
合计	457.63	66,388.54		33,847.73	32,540.81

预计每年门诊收入约66,388.54万元，其中：药品收入33,847.73万元，医疗收入32,540.81万元。

B. 住院收入

本项目设计的病床数分别为：余姚市低塘中心卫生院50张；余姚市黄家埠镇卫生院15张；余姚市丈亭中心卫生院50张；余姚市临山中

心卫生院60张；余姚市三七市镇卫生院14张；余姚市马渚中心卫生院55张；余姚市小曹娥镇卫生院15张，余姚市阳明街道社区卫生服务中心10张，余姚市人民医院905张。

根据《2019年我国卫生健康事业发展统计公报》，三级医院人均住院药费13670.00元，乡镇卫生院人均住院费用1969.60元。三级医院病床使用率97.5%，出院者平均住院日9.2天；乡镇卫生院病床使用率57.5%，出院者平均住院日6.5天。

本项目余姚市人民医院为三级医院，按人均住院收入13670.00元，病床使用率97.5%，出院者平均住院日9.2天估算；其他医院作为乡镇卫生院，按人均住院收入1969.60元，病床使用率57.5%，出院者平均住院日6.5天估算。住院药品收入占比按照当地历年平均水平测算。

本项目住院收入预测如下：

机构名称	床位	总收入	药品收入	单位：万元
				医疗收入
余姚市低塘中心卫生院	50	313.62	65.38	248.24
余姚市黄家埠镇卫生院	15	94.09	19.61	74.47
余姚市丈亭中心卫生院	50	313.62	65.38	248.24
余姚市临山中心卫生院	60	376.35	78.45	297.89
余姚市三七市镇卫生院	14	88.35	18.42	69.94
余姚市马渚中心卫生院	55	344.98	71.92	273.07
余姚市小曹娥镇卫生院	15	94.09	19.61	74.47
余姚市阳明街道社区卫生服务中心	10	62.72	13.08	49.65
余姚市人民医院	905	47,199.39	9,839.44	37,359.95
合计	1174	48,887.21	10,191.30	38,695.91

预计每年住院收入约48,887.21万元，其中：药品收入10,191.30万元，医疗收入38,695.91万元。

(3) 其他收入：本项目设计其他收入占事业收入的4.43%，预计每年其他收入约5,112.11万元。

2. 营运成本预测

根据《余姚市医共体基础设施扩面提升工程可行性研究报告》，本项目的营运成本主要为：

(1) 人员工资福利费用

人员工资福利费用包括员工工资及社会保险费。本项目共计人员3260人，其中：余姚市低塘中心卫生院168人；余姚市黄家埠镇卫生院87人；余姚市丈亭中心卫生院140人；余姚市临山中心卫生院162人；余姚市三七市镇卫生院72人；余姚市马渚中心卫生院208人；余姚市小曹娥镇卫生院76人，余姚市阳明街道社区卫生服务中心180人，余姚市人民医院2167人。根据当地医务人员平均工资15.9194万元估算，预计每年人员工资福利费用约51,897.31万元。

(2) 药品费

本项目药品费用根据以前年度平均水平估算，占事业收入的37.376%，预计每年约43,085.51万元。

(3) 卫生材料费

本项目卫生材料费用根据以前年度平均水平估算，占事业收入

的12.43%，预计每年约14,325.24 万元。

（4）日常公用支出

本项目日常公用支出相对稳定，预计每年约18,819.73万元。

（5）维修费

本项目维修费相对稳定，预计每年约130.78万元。

（6）其他支出

本项目其他支出根据以前年度平均水平估算，占其他收入的7.72%，预计每年约394.55万元。

3. 项目收益预测

根据上述依据（或假设），债券存续期内项目收入1,887,024.02万元，总成本1,801,143.68万元（系营运成本），项目营运净收益为85,880.34万元，可用于偿还债券（融资）本息的收益为85,880.34万元。

4. 收益与融资平衡情况

假设上述估算的收益能够实现，并考虑后附的项目现金流量预测表，可实现现金流完全覆盖。

附表：项目现金流量预测表

序号	项目	合计	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
一	资金来源	1,932,301.17	23,879.75	20,139.50	1,257.90	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43
(一)	经营收入	1,887,024.02	-	-	-	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43
(二)	债券资金	34,400.00	15,000.00	19,400.00	-	-	-	-	-	-
(三)	项目资本金	10,877.15	8,879.75	739.50	1,257.90	-	-	-	-	-
1	自有资金	8,600.00	8,600.00	-	-	-	-	-	-	-
2	建设期利息	2,277.15	279.75	739.50	1,257.90	-	-	-	-	-
二	资金支出	1,897,412.18	23,879.75	16,139.50	5,257.90	129,911.02	129,911.02	129,911.02	129,911.02	129,911.02
(一)	建设成本支出	45,277.15	23,879.75	16,139.50	5,257.90	-	-	-	-	-
1	工程费用	43,000.00	23,600.00	15,400.00	4,000.00	-	-	-	-	-
2	建设期利息	2,277.15	279.75	739.50	1,257.90	-	-	-	-	-
(二)	运营成本	1,801,143.68	-	-	-	128,653.12	128,653.12	128,653.12	128,653.12	128,653.12
(三)	偿还债券本金	34,400.00	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)	偿还债务利息	16,591.35	-	-	-	1,257.90	1,257.90	1,257.90	1,257.90	1,257.90
三	现金流	34,888.99	-	4,000.00	-4,000.00	4,876.41	4,876.41	4,876.41	4,876.41	4,876.41
四	累计净现金流	34,888.99	-	4,000.00	-	4,876.41	9,752.82	14,629.23	19,505.64	24,382.05

(续表)

序号	项目	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一	资金来源	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43
(一)	经营收入	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43	134,787.43
(二)	债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)	项目资本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	自有资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	建设期利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二	资金支出	129,911.02	129,911.02	129,911.02	129,911.02	129,911.02	129,911.02	129,911.02	144,631.27	148,571.52
(一)	建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	工程费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	建设期利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(二)	运营成本	128,653.12	128,653.12	128,653.12	128,653.12	128,653.12	128,653.12	128,653.12	128,653.12	128,653.12
(三)	偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	15,000.00	19,400.00
(四)	偿还债券利息	1,257.90	1,257.90	1,257.90	1,257.90	1,257.90	1,257.90	1,257.90	978.15	518.40
三	现金流	4,876.41	4,876.41	4,876.41	4,876.41	4,876.41	4,876.41	4,876.41	-9,843.84	-13,784.09
四	累计净现金流	29,258.46	34,134.87	39,011.28	43,887.89	48,764.10	53,640.51	58,516.92	48,673.08	34,888.99

二、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）资金筹措方式

本项目总投资估算43,000万元，本项目建设所需资金由市政府财政筹措解决，其中项目资本金8,600万元，政府专项债34,400万元。计划发行34,400.00万元专项债券，已于2021年5月发行专项债券15,000.00万元（2021年宁波市其他项目收益专项债券（二期）—2021年宁波市政府专项债券（五期）），发行利率3.73%，发行期限15年。10,000.00万元、9,400.00万元分别计划于2022年3月、2022年9月发行。假设债券票面利率3.60%，发行期限15年。

（三）项目应付本息情况

本项目拟发行专项债券，计划发行34,400.00万元。

1、已发行专项债券应付本息情况

本项目已于2021年5月发行专项债券15,000.00万元（2021年宁波市其他项目收益专项债券（二期）—2021年宁波市政府专项债券（五期）），发行利率3.73%，发行期限15年，在债券存续期自发行日期后每半年支付债券利息，到期偿还本金，则自发行之日起十五年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 金额	融资利率	应付利息
2021年		15,000.00		15,000.00	3.73%	279.75
2022年	15,000.00			15,000.00	3.73%	559.50
2023年	15,000.00			15,000.00	3.73%	559.50
2024年	15,000.00			15,000.00	3.73%	559.50
2025年	15,000.00			15,000.00	3.73%	559.50
2026年	15,000.00			15,000.00	3.73%	559.50
2027年	15,000.00			15,000.00	3.73%	559.50
2028年	15,000.00			15,000.00	3.73%	559.50
2029年	15,000.00			15,000.00	3.73%	559.50

2030 年	15,000.00			15,000.00	3.73%	559.50
2031 年	15,000.00			15,000.00	3.73%	559.50
2032 年	15,000.00			15,000.00	3.73%	559.50
2033 年	15,000.00			15,000.00	3.73%	559.50
2034 年	15,000.00			15,000.00	3.73%	559.50
2035 年	15,000.00			15,000.00	3.73%	559.50
2036 年	15,000.00		15,000.00		3.73%	279.75
合计		15,000.00	15,000.00			8,392.50

注：债券利息每半年支付一次，测算表按年度内支付总额列示。

2、拟发行专项债券应付本息情况

其中：10,000.00万元、9,400.00万元分别计划于2022年3月、2022年9月发行。假设债券票面利率3.60%，发行期限15年，在债券存续期自发行日期后每半年支付债券利息，到期偿还本金，则自发行之日起十五年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 金额	融资利率	应付利息
2022 年		19,400.00		19,400.00	3.60%	180.00
2023 年	19,400.00			19,400.00	3.60%	698.40
2024 年	19,400.00			19,400.00	3.60%	698.40
2025 年	19,400.00			19,400.00	3.60%	698.40
2026 年	19,400.00			19,400.00	3.60%	698.40
2027 年	19,400.00			19,400.00	3.60%	698.40
2028 年	19,400.00			19,400.00	3.60%	698.40
2029 年	19,400.00			19,400.00	3.60%	698.40
2030 年	19,400.00			19,400.00	3.60%	698.40
2031 年	19,400.00			19,400.00	3.60%	698.40
2032 年	19,400.00			19,400.00	3.60%	698.40
2033 年	19,400.00			19,400.00	3.60%	698.40
2034 年	19,400.00			19,400.00	3.60%	698.40
2035 年	19,400.00			19,400.00	3.60%	698.40

2036 年	19,400.00			19,400.00	3.60%	698.40
2037 年	19,400.00		19,400.00		3.60%	518.40
合计		19,400.00	19,400.00			10,476.00

注：债券利息每半年支付一次，测算表按年度内支付总额列示。

（三）项目净收益及净现金流情况

1、项目净收益

根据贵单位业务规划及项目资金平衡安排，资金平衡的途径主要为贵单位未来取得的、与本项目相关的财政拨款收入、门诊收入、住院收入及其他收入等扣除成本后的收益。根据后附的《项目收益及现金流入预测说明》，则在债券存续期内，可实现营运净收益 85,880.34 万元，如下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	金额
一	营运收入	1,887,024.02
(一)	财政拨款	201,593.98
(二)	营运收入	1,613,860.50
(三)	其他收入	71,569.54
二	营运成本	1,801,143.68
(一)	人员工资福利费用	726,562.34
(二)	药品费	603,197.14
(三)	卫生材料费	200,553.36
(四)	日常公用支出	263,476.22
(五)	维修费	1,830.92
(六)	其他支出	5,523.70
三	营运净收益	85,880.34

2、项目净现金流

根据后附项目现金流量预测表，本项目至债券存续期期末净现金流量为 34,888.99 万元。

（四）预期现金流入偿还融资本金和利息情况

1、项目收益本息覆盖倍数

（1）项目收益/项目总债务本息覆盖倍数

融资项目收益为营运净收益，本期债券募投项目收益和现金流覆盖项目总债务还本付息情况为：在债券存续期内持续运营的前提下，该项本息覆盖倍数为 1.61，详见下表：

金额单位：人民币万元

年度	偿还专项债券、贷款本息合计			营运净收益
	本金	利息	本息合计	
2021 年		279.75	279.75	
2022 年		739.50	739.50	
2023 年		1,257.90	1,257.90	
2024 年		1,257.90	1,257.90	6,134.31
2025 年		1,257.90	1,257.90	6,134.31
2026 年		1,257.90	1,257.90	6,134.31
2027 年		1,257.90	1,257.90	6,134.31
2028 年		1,257.90	1,257.90	6,134.31
2029 年		1,257.90	1,257.90	6,134.31
2030 年		1,257.90	1,257.90	6,134.31
2031 年		1,257.90	1,257.90	6,134.31
2032 年		1,257.90	1,257.90	6,134.31
2033 年		1,257.90	1,257.90	6,134.31
2034 年		1,257.90	1,257.90	6,134.31
2035 年		1,257.90	1,257.90	6,134.31
2036 年	15,000.00	978.15	15,978.15	6,134.31
2037 年	19,400.00	518.40	19,918.40	6,134.31
合计	34,400.00	18,868.50	53,268.50	85,880.34
本息覆盖倍数	1.61			

（2）项目收益/项目总地方债券本息覆盖倍数

融资项目收益为营运净收益，本期债券募投项目收益和现金流覆盖项目总地方债券还本付息情况为：在债券存续期内持续运营的前提

下，该项本息覆盖倍数为 1.61。

2、项目净现金流本息覆盖倍数

本项目至债券存续期完结期期末净现金流量为项目现金流入总额扣除现金流出总额得到的资金结余，在债券存续期内持续运营的前提下，该项本息覆盖倍数为 1.65，详见下表：

金额单位：人民币万元

现金总流入 A	现金流出总额 B	期末资金 C=A-B	债务本金 D	债务利息 E	应偿还本息合计 F=D+E	本息覆盖倍数 G=(C+F)/F
1,932,301.17	1,897,412.18	34,888.99	34,400.00	18,868.50	53,268.50	1.65

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，并根据我们对当前国内融资环境的分析，我们认为，本项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，保证项目的顺利实施。同时，营运收益作为资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足了本项目债券还本付息要求。

五、中介服务机构

一、财务专项服务及其专项评价报告

根据宁波世明会计师事务所有限公司的营业执照及本所律师在国家企业信用信息公示系统的查询，宁波世明会计师事务所有限公司为在宁波市江北区市场监督管理局登记注册的有限责任公司，统一社会信用代码为 91330203717233987R，成立日期为 1999 年 10 月 15 日，住所为浙江省宁波市江北区钻石商业广场 18 号 13 幢 13-6，经营范围为：“审计、验资、资产评估，工程预决算编制审核，工程造价咨询，经济案件鉴定，代理申请税务登记和纳税申报，会计咨询服务，工程招标代理。”。登记状态为存续。

综上所述，本所律师认为，宁波世明会计师事务所有限公司系经批准依法设立且合法存续的有限责任公司，具备为募投项目出具收益

与融资自求平衡财务评价报告的资质。

宁波世明会计师事务所有限公司出具的《关于余姚市医共体基础设施扩面提升工程专项债券财务评价报告》，认为该项目收益预测是在项目总体方案及募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况的支持的假设基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。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，并根据对当前国内融资环境的分析，宁波世明会计师事务所有限公司认为本次评价的余姚市医共体基础设施扩面提升工程可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，保证项目的顺利实施。同时，营运收益作为资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足了本项目债券还本付息要求。

二、法律专项服务及法律意见书

本所针对募投项目概况及其资金来源、资金收入的合法合规性进行分析并出具法律意见书。本所系浙江省司法厅批准设立的律师事务所，现持有浙江省司法厅核发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码为 313300007204093650，本法律意见书已由两名执业律师及本所负责人签字并加盖公章。

综上所述，本所律师认为，浙江民邦律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为余姚市医共体基础设施扩面提升工程项目进行法律分析并出具法律意见书的资质；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。

六、结论意见

本所律师经审慎审查有关文件和信息，综合上述内容，根据有关法律、法规规章和规范性文件的相关规定，最终发表意见如下，截止本法律意见书出具之日：

1、宁波市人民政府发行余姚市医共体基础设施扩面提升工程项目专项债券符合财预【2016】155号文的实施主体要求。

2、募投项目为余姚市医共体基础设施扩面提升工程项目，该项目已取得相关立项批复文件。

3、募投项目的资金来源渠道包括项目资本金和政府专项债。

4、募投项目募集的资金将用于余姚市医共体基础设施扩面提升工程项目，本项目包括黄家埠镇卫生院迁建工程等10个子项目。

5、宁波世明会计师事务所有限公司认为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，并根据对当前国内融资环境的分析，本次评价的余姚市医共体基础设施扩面提升工程可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，保证项目的顺利实施。同时，营运收益作为资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足了本项目债券还本付息要求。

6、为该募投项目提供财务和法律专项服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

（本页无正文，为《浙江民邦律师事务所关于余姚市医共体基础设施扩面提升工程法律意见书》之签署页。）

浙江民邦律师事务所

负责人：



见证律师：郑伟

见证律师：丁艳

2022年3月7日