



北京盈科(慈溪)律师事务所

宁波市政府专项债券项目之
龙山医院业务用房建设项目

法律意见书

二〇二二年三月八日

浙江省慈溪市剧院路 17 号美华中心 9 楼

9th Floor, Meihua Center, 17 Theatre Road, Cixi, Zhejiang

电话 (Tel) : 0574-63999595

网址: www.yingkelawyer.com

目 录

引言、声明事项	1
正 文	3
第一部分 项目专项债券发行概况	3
第二部分 项目资金来源及用途	5
第三部分 项目预期收益和融资平衡方案	6
第四部分 中介服务机构	9
第五部分 结论意见	11

引 言

北京盈科（慈溪）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》、《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】83号）、《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发【2015】51号）、《关于印发〈地方政府专项债券预算管理办法〉的通知》（财预【2016】155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）、《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库【2018】72号）、《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》（厅字【2019】33号）等法律法规、规范性文件的有关，出具本法律意见书。

声明事项

本法律意见书系本所律师根据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，并承担相应法律责任。

本所仅就宁波市政府专项债券项目之龙山医院业务用房建设工程概况、资金来源与用途及预期收益和融资平衡方案有关的法律问题

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财务专项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宁波市政府专项债券项目之龙山医院业务用房建设项目所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，做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，并仅供办理宁波市政府专项债券项目之龙山医院业务用房建设项目之目的使用，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，就宁波市政府专项债券项目之龙山医院业务用房建设项目出具本法律意见书。

正 文

第一部分 项目专项债券发行概况

一、发行人

根据《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举债的方式筹措。根据《关于印发〈地方政府专项债券预算管理办法〉的通知》（财预【2016】155号）第四条规定“专项债券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（以下简称市县级财政）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”。本项目专项债券发行主体为宁波市人民政府，符合《关于印发〈地方政府专项债券预算管理办法〉的通知》（财预【2016】155号）的规定。

二、项目基本情况

根据慈溪市发展和改革局《关于同意调整龙山医院业务用房建设项目项目建议书的复函》、《关于同意龙山医院业务用房建设项目可行性研究报告的复函》、《关于同意调整龙山医院业务用房建设项目可行性研究报告的复函》《关于同意龙山医院业务用房建设项目初步

设计的复函》等文件批复，工程位于慈溪市龙山镇灵峰路，东临慈溪市龙山医院，南至慈龙山I201222#，西临规划滨河一路，北至慈溪市慈东城镇建设投资开发有限公司。

工程按三级乙等医院标准建设，新增床位300张，其中首期床位开放150张，其余150张暂用于其他医技用房。工程新建住院楼、门卫、连廊，扩建供氧中心、配电房，新增建筑面积21900.07平方米，新增地下室停车库面积9760平方米，建成后总建筑面积67344.57平方米，建筑占地面积9898.56平方米，容积率0.91，建筑密度17.03%。

本项目总投资估算为16,418万元，其中建设投资15,498万元，债券发行费用及利息920万元。（具体以实际施工建设为准）

三、立项批复文件

《慈溪市发展和改革局关于同意调整龙山医院业务用房建设项目项目建议书的复函》（慈发改审批〔2020〕125号）；《慈溪市发展和改革局关于同意龙山医院业务用房建设项目可行性研究报告的复函》（慈发改审批〔2020〕134号）；《慈溪市发展和改革局关于同意调整龙山医院业务用房建设项目可行性研究报告的复函》（慈发改审批〔2021〕42号）；《慈溪市发展和改革局关于同意龙山医院业务用房建设项目初步设计的复函》（慈发改审批〔2021〕167号）。

第二部分 项目资金来源及用途

一、项目资金来源

根据本所收到的材料和信息，本次项目计划通过财政投入和发行专项债券的方式完成项目建设筹资。其中财政投入为总投资估算的26.91%，计4,418万元；专项债券为总投资估算的73.09%，计12,000万元。其中9,000万元的专项债券于2021年发行，于2031年到期。其中3,000万元的专项债券于2022年发行，于2032年到期。具体如下表所示：（金额单位：万元）

序号	年度 内容	2020	2021	2022	2023	合计
1	财政投入	680		3,000	738	4,418
2	专项债券		9,000	3,000		12,000
合计		680	9,000	6,000	738	16,418

二、项目资金用途

根据本所收到的材料和信息，本项目总投资估算为16,418万元，其中建设投资15,498万元，债券发行费用及利息920万元。项目总投资估算如下表所示（金额单位：万元）：

总投资估算表

序号	项目内容	投资金额
1	建设投资	15,498
1.1	工程费	13,417
1.2	工程建设其他费用	1,765
1.3	预备费	316
2	债券发行费用	11
3	建设期利息	909
	投资估算	16,418

第三部分 项目预期收益和融资平衡方案

根据慈溪天博会计师事务所有限公司于 2022 年 3 月 7 日出具的《宁波市政府专项债券项目之龙山医院业务用房建设项目收益与融资自求平衡财务评价报告》（以下简称《财务评价报告》），本项目的预期收益和融资平衡情况如下：

根据发行计划，龙山医院业务用房建设项目本次拟就龙山医院业务用房建设项目已于 2021 年发行十年期 9,000 万元的专项债券，2031 年到期；本次拟就龙山医院业务用房建设项目于 2022 年发行金额 3,000 万元、期限十年的专项债券，于 2032 年到期。

一、会计师事务所评价

1、债券利率：2021 年发行十年期 9,000 万元的专项债券，债券年利率为 3.38%；拟于 2022 年发行十年期 3,000 万元的专项债券，债券年利率按 3.30%测算。债券存续期内每半年支付债券利息，到期一次性还本。项目存续期还本付息情况预测如下：债券存续期内累计支付债券利息 4,032 万元，支付本金 12,000 万元。本项目以龙山医院门诊收入、住院收入等医疗收入产生现金净流入作为专项债券还本付息基础，累计可产生的运营现金净流入为 20,009 万元。

本项目收益本息覆盖率按累计可产生的运营现金净流入除以债券还本付息总额计算。具体如下表所示（单位：万元）

项目收益与融资平衡测算表

序号	年度	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	合计
1	现金流入	680	36,138	35,589	33,123	35,485	38,891	42,654	44,528	46,503	49,113	51,345	53,698	56,183	523,930
1.1	其中：项目单位自筹流入														
1.2	财政资金收入	680		3,000	738										4,418
1.3	债券资金流入		9,000	3,000											12,000
1.4	运营期现金流入		27,138	29,589	32,385	35,485	38,891	42,654	44,528	46,503	49,113	51,345	53,698	56,183	507,512
2	现金流出	5	28,039	42,539	34,889	35,317	38,133	40,880	41,880	46,277	47,584	48,714	59,310	55,477	519,044
2.1	其中：建设期资金流出	5	206	12,200	3,087										15,498
2.2	运营期现金流出		27,673	29,982	31,399	34,914	37,730	40,477	41,477	45,874	47,181	48,311	50,058	52,427	487,503
2.3	债券发行费用		8	3											11
2.4	债券还本付息		152	354	403	403	403	403	403	403	403	403	9,252	3,050	16,032
3	当年项目现金净流入	675	8,099	-6,950	-1,766	168	758	1,774	2,648	226	1,529	2,631	-5,612	706	4,886
4	期末项目累计现金结存额	675	8,774	1,824	58	226	984	2,758	5,406	5,632	7,161	9,792	4,180	4,886	
5	收益本息覆盖率	1.25													

2、本项目以龙山医院门诊收入、住院收入等为专项债券项目提供了稳定的现金流入，满足专项债券还本付息要求。但鉴于医院建设进度及医院收入等各因素变化，建议审慎考虑相关风险要素。如项目的假设条件存在变化，导致未能按预期实现相关医疗收入，进而导致未能及时偿还到期债券本息时，可在专项债券限额内以及满足覆盖倍数的情况下周转发行专项债券用于周转偿还，待项目收入实现后予以归还，或者由政府财政资金追加项目投入来满足债券存续期间的还本付息责任。

二、本所律师认为，在慈溪天博会计师事务所有限公司对项目收益评价及其所依据的各项假设前提实现的情况下，本项目预期收益可覆盖本期融资本息，资金无法偿还风险较低，满足项目收益和融资自求平衡的要求。

第四部分 中介服务机构

一、 财务评价报告

根据慈溪天博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,慈溪天博会计师事务所有限公司为在宁波市市场监督管理局杭州湾新区分局登记注册的有限责任公司,统一社会信用代码为:91330201551118689G,成立日期为2010年3月16日,经营期限至2030年3月15日,经营场所为浙江省宁波杭州湾新区兴慈一路290号10号楼113,经营范围为:审查企业会计报表、出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具相关报告;基本建设年度决算审计。代理记账,会计咨询、税务咨询、企业管理咨询。经营状态为存续。

本所律师认为,慈溪天博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,具备为本项目出具项目收益与融资自求平衡财务评价报告的资质。

慈溪天博会计师事务所有限公司于2022年3月7日出具的《财务评价报告》认为:基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措,并以医院医疗收入等作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析,未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。通过发行地方政府专项债券的方式,可以满足本项目建设资金需求,是现阶段较优的资金解决方案。

二、法律意见书

本所针对本项目概况及发行专项债券的合法合理性进行分析并出具法律意见书。本所系经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 2018 年 9 月 11 日颁发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码：31330000MD01976568。

本法律意见书已由两名执业律师签字并加盖公章。

本所律师认为，北京盈科（慈溪）律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为宁波市政府专项债券项目之龙山医院业务用房建设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。

第五部分 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，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龙山医院业务用房建设项目专项债券符合财预【2016】155号文的发行主体要求。

2、项目为龙山医院业务用房建设项目，该项目已取得相关立项批复文件。

3、工程项目的资金来源包括财政投入和发行专项债券。

4、发行专项债券资金将用于龙山医院业务用房建设项目的工程建设。

5、在慈溪天博会计师事务所有限公司对项目收益评价及其所依据的各项假设前提实现的情况下，医院医疗收入能够可覆盖融资的本金和利息，资金无法偿还风险较低，满足项目收益和融资自求平衡的要求。

6、为本项目提供财务和法律专项服务并出具专项意见的慈溪天博会计师事务所有限公司、北京盈科（慈溪）律师事务所均具备相应的从业资质。

本法律意见书自本所盖章并经经办律师签字后生效。本法律意见书一式四份，均为正本，本所留存二份，其余二份为本次发行之目的使用。

（此页以下无正文）

（此页无正文，为《北京盈科（慈溪）律师事务所关于宁波市政府专项债券项目之龙山医院业务用房建设项目法律意见书》签署页）

北京盈科（慈溪）律师事务所

经办律师：



经办律师：

陈姝贞

二〇二二年三月八日