

望江县中医医院传染病区建设项目
非标专项债券项目
之
法律意见书

河北冀昇律师事务所

(2024)冀昇律非字第1-119号



目录

第一部分 引言	2
一、 释义	2
二、 律师应声明事项	3
第二部分 正文	5
一、 项目情况	5
二、 项目资金来源	7
三、 募集资金支出与预期偿债资金来源平衡情况	8
四、 本项目报告机构	9
五、 法律风险管理评估	10
六、 结论意见	14

致：望江县卫生健康委员会：

本所律师依据《中华人民共和国预算法》(以下简称“预算法”)、《中华人民共和国证券法》(以下简称“证券法”)、国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发[2014]43号)、财政部《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》(财预[2015]225号)、财政部《关于地方政府专项债务预算管理办法》(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2018年地方政府债务管理工作的通知》(财预[2018]34号)、国务院办公厅《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》及现行有效的法律、法规、规范性文件之规定，本所作为2025年安徽省望江县中医医院传染病区建设项目专项债券法律意见书编制机构，按照勤勉尽责精神及本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实，并基于对法律的理解和对有关事实的了解出具本法律意见书。

第一部分 引言

一、释义

在本意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

本期专项债券/本期 债券	指望江县中医医院传染病区建设项目非标专项 债券
本意见书	指本所为使用本期非标专项债券出具的《望江县 中医医院传染病区建设项目非标专项债券项目 之法律意见书》
财政部	指国家财政部
本所	指河北冀昇律师事务所
《实施方案》	指《望江县中医医院传染病区建设项目非标专项 债券项目实施方案（含项目资金平衡方案）》
《财务评估报告》	指《望江县中医医院传染病区建设项目非标专项 债项目财务评估报告》
《可行性研究报告》	指《望江县中医医院传染病区建设项目可行性研 究报告》
《可研批复》	指望江县发展和改革委员会《关于望江县中医医 院传染病区建设项目可行性研究报告的批复》 发改许可〔2020〕218号
元	指人民币元

二、律师应声明事项

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、望江县卫生健康委员会向本所律师保证和承诺，并提供本所律师为出具本法律意见书所必需的、真实的、完整的原始书面材料、副本材料、复印材料和对有关事实的口头及书面说明；一切足以影响本法律意见书的事实、文件均已向本所披露，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；其所提供资料上的签字或印章均真实、有效；其所提供的副本材料或复印件与正本或原件完全一致。

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使用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、偿债能力评估、现金流动性分析）等非本所律师专业事项。本所律师在本法律意见书中对会计报表、审计报告、信用评级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和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望江县中医医院传染病区建设项目申报2025年新增专项债券之目的使用。未经本所律师书面同意，望江县卫生健康委员会及其他任何法人、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望江县卫生健康委员会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、本所律师同意望江县卫生健康委员会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。

河北冀昇律师事务所

第二部分 正文

一、项目的基本情况

根据本项目《可研批复》及《实施方案》计划，本项目基本情况如下：

（一）项目概况

1. 项目名称

望江县中医医院传染病区建设项目（以下简称“本项目”）。

2. 项目区位

本项目位于望江县华阳镇逸仙路以西。

3. 项目建设期

项目建设期为2021年7月-2025年12月（因新冠疫情影响及资金不足等原因，导致望江县中医医院传染病区建设项目延期，该工程项目预计2025年12月竣工完成）。

4. 项目建设内容及规模

根据望江县发展和改革委员会关于对望江县中医医院传染病区建设项目可行性研究报告的批复，本项目建设内容及规模为新建医疗用房及配套设施建筑面积16000平方米和相关医疗设备采购。

5. 项目总投资估算

本项目总投资为15000.00万元，其中工程费用为13036.15万元，工程建设其他费用为852.74万元，预备费为1111.11万元。

单位：万元

序号	名称	估算价值
1	工程费用	13036.15
2	工程建设其他费用	852.74
3	预备费	1111.11
	总投资	15000.00

（二）项目参与主体

本项目主管部门为望江县卫生健康委员会，相关信息如下表所示：

统一社会信用代码	11340827358583060J
机构名称	望江县卫生健康委员会
机构性质	机关
机构地址	安徽省安庆市望江县华阳镇和谐路
法定代表人	徐祝青
赋码机关	中共望江县委机构编制委员会办公室
颁发日期	2023年11月22日

基于前述事实，本所律师认为望江县卫生健康委员会系在中华人民共和国依法设立、合法存续的政府机关单位，具备负责本项目政府专项债券工作的主体资格。

（三）项目合法性

目前本项目已完成的建设前期相关文件的批复具体如下：

（1）望江县发展和改革委员会《关于望江县中医医院传染病区建设项目建设建议书的批复》（发改许可[2020]217号）；

（2）望江县发展和改革委员会《关于望江县中医医院传染病区建设项目建设可行性研究报告的批复》（发改许可[2020]218号）；

（3）望江县自然资源和规划局《关于望江县中医医院传染病区

建设项目用地预审意见》（望自然资规[2020]89号）；

（4）安庆市望江县生态环境分局《关于望江县中医医院传染病区建设项目开展前期工作的函》（望环项函[2020]61号）；

（5）望江县自然资源和规划局《中华人民共和国建设项目选址意见书》（选字第（项）340827202000062号）。

本项目符合国家产业结构政策及地区发展规划，本所律师认为本期专项债券涉及项目已经取得有关建设批文，项目合法合规，符合国家产业政策。

二、项目资金来源

根据本项目《可研批复》及《实施方案》计划，本项目总投资为15000.00万元，其中项目资本金为3000.00万元，占总投资的20.00%，由项目单位自筹解决；12000.00万元为政府非标专项债券资金，占总投资的80.00%，其中，2021年8月24日发行2000.00万元，实际中标利率为3.11%；2022年6月15日已发行3000.00万元，实际中标利率为2.91%；2023年7月19日已发行3600万元，实际中标利率为2.74%，2025年拟发行政府非标专项债3400.00万元（其中本批次发行专项债券1500.00万元）。

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	合计
资本金	169.00	400.00	1000.00	400	400.00	631	3000.00
政府专项债券	0	2000	3000	3600	0	3400	12000.00
合计	169.00	2400.00	4000.00	4000.00	400.00	4031.00	15000.00

本项目资本金占项目总投资的20.00%，本所律师认为项目资本金设置符合国务院印发《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）以及《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）关于项目资本金比例的要求。

三、募集资金支出与预期偿债资金来源平衡情况

根据国务院《关于印发地方政府专项债券发行管理暂行办法的通知》（国发〔2014〕43号）的规定：专项债务纳入政府性基金预算管理，通过对应的政府性基金或专项收入偿还。本期债券偿付资金主要来自于住院收入。本项目拟发行政府非标专项债 12000.00 万元，其中，2021 年 8 月 24 日发行 2000.00 万元，实际中标利率为 3.11%；2022 年 6 月 15 日已发行 3000.00 万元，实际中标利率为 2.91%；2023 年 7 月 19 日已发行 3600 万元，实际中标利率为 2.74%，2025 年拟发行政府非标专项债 3400.00 万元（其中本批次发行专项债券 1500.00 万元），发行期限均为 10 年。从谨慎性原则考虑，假设申请使用债券资金的年利率为 4.00%，在债券存续期每半年支付一次利息，到期一次性支付本金及当期利息。本项目债券存续期内预计项目运营净收益为 33936.16 万元，需偿还债券本金 12000.00 万元，债券存续期内债券利息 3841.40 万元，债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 2.14 倍。预期运营收入现金净流量能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目募集资金支出安排及预期偿债资金来源平衡。

单位：万元

年份	运营收入	运营成本	税费	运营净收益	应付债券本金	应付债券利息	应付债券本息和
2021年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2022年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	105.85	105.85
2023年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	149.50	149.50
2024年	0.00		0.00	0.00	0.00	248.14	248.14
2025年	0.00		0.00	#VALUE!	0.00	316.14	316.14

2026年	5256.00	2972.81	0.00	2283.19	0.00	384.14	384.14
2027年	5518.80	2987.81	0.00	2530.99	0.00	384.14	384.14
2028年	5794.74	3003.56	0.00	2791.18	0.00	384.14	384.14
2029年	6084.48	3020.10	0.00	3064.38	0.00	384.14	384.14
2030年	6388.70	3037.46	0.00	3351.24	0.00	384.14	384.14
2031年	6708.14	3055.69	0.00	3652.45	2000.00	384.14	2384.14
2032年	7043.55	3074.83	0.00	3968.72	3000.00	278.29	3278.29
2033年	7395.73	3094.93	0.00	4300.80	3600.00	234.64	3834.64
2034年	7765.52	3116.04	0.00	4649.48		136.00	136.00
2035年	5435.86	2092.13	0.00	3343.73	3400.00	68.00	3468.00
合计	63391.52	29455.36	0.00	33936.16	12000.00	3841.40	15841.40
覆盖倍数	2.14						

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，财务评估报告对债券存续期内收益波动进行敏感性分析，如下表所示。

敏感性分析	敏感性变化比率				
波动范围	-10%	-5%	0%	5%	10%
偿债资金合计	30542.54	32239.35	33936.16	35632.96	37329.77
经营净收益	30542.54	32239.35	33936.16	35632.96	37329.77
债券还本付息额	15841.40	15841.40	15841.40	15841.40	15841.40
债券本息覆盖倍数	1.93	2.04	2.14	2.25	2.36

当收入和成本下降10%、5%时，债券本息覆盖倍数分别为1.93、2.04；当收入和成本上涨5%、10%时，债券本息覆盖倍数分别为2.25、2.36。

基于以上分析，北京政德会计师事务所（普通合伙）所出具的《财务评估报告》认为，本项目能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，实现了该项目募集资金支出安排及预期偿债资金来源平衡，符合专项债券相关政策法规的有关规定。

四、 本项目中介服务机构

（一）报告内容

经本所律师核查，为本项目申请发行政府专项债券所编制的《财务评估报告》对以下内容进行了分析报告：项目的基本情况；债券应付本息情况；评估依据和假设；评估过程；评估分析；评估结论；相关风险提示。

（二）会计师事务所资质

《望江县中医医院传染病区建设项目非标专项债券项目财务评估报告》系由北京政德会计师事务所（普通合伙）依法出具。

经本所律师核查，北京政德会计师事务所（普通合伙）现持有北京市石景山区市场监督管理局于2022年06月13日核发的统一社会信用代码为91110107MA01J6FL5E的《营业执照》，营业执照经营范围包含：“代理记账；从事会计师事务所业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；代理记账；从事会计师事务所业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）”。该公司指派的注册会计师持有《中华人民共和国注册会计师执业资格证》。

本所律师认为：为本项目申请发行政府专项债券所编制的《财务评估报告》已包含项目发行债券所需的主要内容，且北京政德会计师事务所（普通合伙）为在中国境内依法设立的会计师事务所，具备为本期专项债券发行提供《财务评估报告》的主体资格。

（三）律师事务所资质

本法律意见书由河北冀昇律师事务所依法出具。

河北冀昇律师事务所系经河北省司法厅批准设立的律师事务所，

现持有河北省司法厅于2021年3月24日核发的统一社会信用代码31130000MD028379XR《律师事务所执业许可证》。

本所律师认为：河北冀昇律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本期债券使用发行出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签字的执业律师具备相应的从业执业资格。

五、法律风险管理评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险

1. 自然环境和施工条件

风险识别：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

2. 来源于业主方管理的风险

风险识别：来源于业主方管理的风险主要是业主方作为项目管理的甲方，立项手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

3. 来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不形成高效的合作机制；建筑原材料、

成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

4. 来源于设计单位的风险因素

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

5. 来源于供应商的风险因素

河北冀昇律师事务所

风险识别：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按地完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失。

6. 资金落实情况

风险识别：资金落实风险主要是因融资等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

7. 工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

(二) 影响项目收益的风险

1. 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住院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。

2. 市场风险

风险识别：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。

3. 财务风险

风险识别：由于项目建设周期相对较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

(三) 影响融资平衡结果的风险

1. 投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于住院收入的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

2. 利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

六、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）本次专项债券发行主体合格，本项目主管部门望江县卫生健康委员会系依法设立的政府机关单位，依据相关政府文件，具备申请本项目债券资金的主体资格。

河北冀昇律师事务所

（二）本项目已取得了现阶段与项目工程配套的批复文件和相关许可。

（三）根据《实施方案》，本次专项债券项目的资本金比例符合《国务院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）以及《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）的要求。

（四）根据《财务评估报告》，本项目运营净收益能够满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财政部《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）文的相关规定。

（五）为本次申请专项债券提供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。

（六）本次申请专项债券的《实施方案》中已经揭示了本专项债券


可能面临的主要偿债风险。

综上所述，本所律师认为，根据《实施方案》、《财务评估报告》，本项目符合国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、国务院《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）、财政部 发展改革委 司法部 人民银行 银监会 证监会《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预[2017]50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《关于印发地方政府债务信息公开办法（试行）的通知》（财预[2018]209号）、财政部《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34号）、财政部《关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2019] 23号）、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》的规定及国务院《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）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36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）的规定。本法律意见书一式肆份，经本所经办律师签字并加盖本所公章后即具有法律效力。

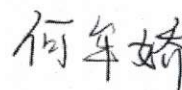
（以下无正文）

(此页无正文，仅为河北冀昇律师事务所出具本意见书之签章页)



负责人： 

律师： 

律师： 

2024年12月27日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31130000MD028379XR



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: 河北省司法厅
发证日期: 2021 年 03 月 24 日

No. 70113232

中华人民共和国司法部监制

律 师 事 务 所
执 业 许 可 证
(副 本)

统一社会信用代码:31130000MD028379XR

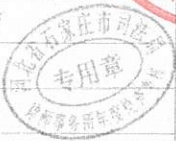
河北冀昇 律师事务所,
符合《律师法》及《律师事务所管理办法》
规定的条件,准予设立并执业。

发证机关: 河北省司法厅
发证日期: 2021 年 03 月 24 日



律师事务所年度检查考核记录

考核年度	2023年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2024年5月-2025年5月



考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

律师事务所处罚记录

处罚事由	处罚种类	处罚机关	处罚日期

执业机构	河北冀昇律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	11301201510922627		
法律职业资格 或律师资格证号	A20131304350691		
发证机关	河北省司法厅	持证人	秦振宇
发证日期	2021 年 03 月 24 日	性 别	男
		身份证号	130435198507301214



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	
考核结果	称 职	考核结果	
备案机关	河北省石家庄市司法厅 专用章	备案机关	
备案日期	2024年5月-2025年5月	备案日期	

执业机构河北冀昇律师事务所

执业证类别专职律师

执业证号11301201911156899

法律职业资格或律师资格证号A20175106810539

发证机关河北省司法厅

发证日期2021年03月24日




持证人何牟娇

性别女

身份证号510681199312183021



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	
备案日期	2024年5月-2025年5月

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	