
北京德恒（南昌）律师事务所
关于
2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（九期）
——2025 年江西省政府专项债券（十六期）
专项债券
之
法律意见书



北京德恒律师事务所
DeHeng Law Offices

江西省南昌市红谷滩区翠林国际大厦 28、30 楼

邮编：330030

电话：（86）0798-83989990

北京德恒（南昌）律师事务所
关于
2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（九期）
——2025 年江西省政府专项债券（十六期）
专项债券
之
法律意见书



北京德恒律师事务所
DeHeng Law Offices

江西省南昌市红谷滩区翠林国际大厦 28、30 楼

邮编：330030

电话：（86）0798-83989990



目 录

释 义	3
正 文	4
一、项目建设单位	4
二、项目概况	4
三、中介服务机构	5
四、本期债券的风险提示	7
1、评级变动风险	7
2、税务风险	7
2、投资测算不准确风险	7
4、存续债券置换不畅风险	7
五、结论意见	8

北京德恒（南昌）律师事务所
2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（九期）——2025 年江西
省政府专项债券（十六期）
之
法律意见书

北京德恒（南昌）律师事务所（以下简称“本所”）根据《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）、《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕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）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）、《新增地方政府债务限额分配管理暂行办法》（财预〔2017〕35 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）、《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72 号）、《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209 号）等有关法律、行政法规、规章及规范性文件的规定，就本次专项债券发行所涉有关事宜出具本法律意见书。

声明事项

1、本法律意见书是基于出具日以前已发生或存在的事实以及本所对事实的了解和对中国现行法律、法规和规则指引的理解而出具的；本所已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

2、在前述的尽职调查过程中，本所已得到发行人如下保证和承诺：即发行人及相关主体已提供了本所认为出具本法律意见书所必需的真实、准确、完整的文件和材料，无隐瞒、虚假记载、误导性陈述及重大遗漏之处，有关材料上的签字和印章均是真实的，有关副本材料或者复印件均与正本材料或者原件一致。对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所依赖于政府有关主管部门、发行人或者其他有关机构出具的证明文件而出具相应的法律意见。

3、本所仅就与本次发行有关的法律问题发表法律意见，并不对有关会计审计、信用评级、资产评估、评价咨询等非法律的专业事项发表评论。在本法律意见书中如涉及会计审计、信用评级、资产评估、评价咨询等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的报告引述，并不意味着本所对这些内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

4、本所同意发行人部分或者全部在发行文件中自行引用或按主管部门要求引用本法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

5、本法律意见书仅供发行人为本次发行之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。本所同意将本法律意见书作为本期政府专项债券申请发行的法律文件，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

释 义

本法律意见书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

发行人	指	江西省人民政府
德恒或本所	指	北京德恒（南昌）律师事务所
财政部	指	中华人民共和国财政部
本次专项债券	指	2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（九期）—— 2025 年江西省政府专项债券（十六期）
本项目	指	南昌大学第四附属医院改建工程项目
《实施方案》	指	《南昌大学第四附属医院改建工程项目专项债券实施方案》
本法律意见书	指	《北京德恒（南昌）律师事务所关于 2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（九期）——2025 年江西省政府专项债券（十六期）之法律意见书》
中国	指	中华人民共和国
元	指	人民币元

正文

一、项目建设单位

根据《实施方案》，本项目的建设单位为南昌大学附属康复医院（南昌大学第四附属医院），根据本所律师核查，该单位具体信息如下：

名称	南昌大学附属康复医院（南昌大学第四附属医院）
统一社会信用代码	12360000F37727544J
住所	南昌市广场南路 133 号
法定代表人	冯珍
注册资本	20940 万元
公司类型	事业单位
登记机关	江西省事业单位登记管理局

本所律师认为，本所律师认为：南昌大学附属康复医院（南昌大学第四附属医院）系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的事业单位法人，具备项目的主体资格。

二、项目概况

（一）项目基本情况

南昌大学第四附属医院改建工程位于南昌市西湖区广场南路 133 号、广场南路与丁广街交界处的南昌大学附属康复医院院内，院区占地面积 23565.4 平方米，改建工程主要建设内容及规模为：保留现有 14 层的内科大楼(原住院部),建筑面积 16698 平方米;拆除原有门诊楼、医技楼、药库、总务办公楼、单身宿舍、食堂、非机动车棚、门卫室等单体建(构)筑物，总建筑面积 29937 平方米;新建门诊医技住院大楼、高压氧仓、门卫室、公厕、液氧间等建(构)筑物，总建筑面积 54824.32 平方米，其中:新建门诊医技住院大楼，建筑面积 54199.93 平方米(其中地上 29186.92 平方米，地下建筑面积 25013.01 平方米)，为地上 15 层、地下 2 层建筑，建筑总高度 58.7 米;新建 1 座高压氧仓:建筑面积 493.92 平方米;新建 3 处门卫值班室，每个门卫室建筑面积均为 9 平方米，共 27 平方米;新建公厕 1 处，建筑面积 60 平方米;新建液氧间 43.47 平方米;配套建设道路、综合管网、绿化等总图工程。容积率 2.3，绿地率 30.2%，建筑密度 27.55%,共设机动车停车位 430 个(其中地下 423 个,地上 7 个)。

根据《江西省发展改革委员会关于南昌大学第四附属医院改建工程初步设计的函》（赣发改投资【2021】763 号）批复，为保障南昌大学第四附属医院改建

工程整体如期完工，保证医院整体运行。经研究，同意南昌大学第四附属医院改建工程项目初步设计报告，项目总投资 35,196.38 万元。其中：其中建安费 31,106.52 万元，其他费用 2,413.84 万元，预备费 1,676.02 万元。

根据《江西省发展改革委关于批复南昌大学第四附属医院改建工程可行性研究报告的函》（赣发改社会[2019]473 号），项目总投资为 32016 万元。

（二）项目的审批情况

经本所律师核查南昌大学附属康复医院（南昌大学第四附属医院）向本所律师提供的相关资料，截至本法律意见书出具之日，本项目已取得的主要批复文件如下：

- 1、江西省发展和改革委员会《江西省发展和改革委员会关于批复南昌大学第四附属医院改建工程可行性研究报告的函》赣发改社会[2019]473 号；
- 2、《江西省发展改革委员会关于南昌大学第四附属医院改建工程初步设计的函》（赣发改投资[2021]763 号）；
- 3、南昌市城乡规划局关于《准予行政许可决定书》洪规许准字[2017]010 号；
- 4、《土地使用权证》洪土国用[2013]475 号
- 5、《建设工程规划许可证》建字第 360100202000335 号；
- 6、南昌市生态环境局《关于南昌大学第四附属医院改建工程项目环境影响报告书的批复》洪环环评〔2022〕92 号
- 7、江西省发展和改革委员会《关于批复南昌大学第四附属医院改建工程项目建议书的函》赣发改社会〔2018〕1105 号

综上，本所律师认为，本项目已取得相应阶段的相关批准或许可，符合法律、行政法规及相关文件的规定。

（三）本次募集资金情况

南昌大学附属康复医院（南昌大学第四附属医院）2025 年申请发行地方政府专项债券 4800.00 万元，期限 20 年，专项债券融资成本按 4.30%估算。

三、中介服务机构

（一）律师事务所及法律意见书

本次专项债券发行的发行人律师为北京德恒（南昌）律师事务所，本所为本次专项债券发行出具了《北京德恒（南昌）律师事务所关于 2025 年江西省高质

量发展补短板专项债券（九期）——2025年江西省政府专项债券（十六期）之法律意见书》。

本所是经江西省司法厅批准设立并合法存续的律师事务所分所，现持有《律师事务所分所执业许可证》，统一社会信用代码：31360000MD0202152L。

本所律师认为，本所作为在中国境内依法成立的律师事务所分所，具有法律服务资质，具备担任本次专项债券发行的发行人律师资格；出具本法律意见书的签字律师均具有从事法律服务业务的资质，具备担任本法律意见书签字律师的资格。

（二）会计师事务所及专项评价报告

本次专项债券发行的审计机构为鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）江西分所，其为本次专项债券发行出具了《专项债券项目收益与融资自求平衡情况的专项评估报告》（鹏盛(赣)咨字[2025]00001号）该报告认为：“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，并结合对《实施方案》的分析，我们未注意到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。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足申报的各项建设工程项目的资金需求是现阶段较优的资金解决方案。”

经本所律师核查鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）江西分所统一社会信用代码为：91360125MA39333L6Y，成立日期为2019年12月24日，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；出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；承办会计咨询、会计服务业务；企业登记代理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。经本所律师核查鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）江西分所持有江西省财政厅颁发的《会计师事务所分所执业证书》（分所执业证书编号：474700293601号）。

本所律师认为，鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）江西分所为在中国境内依法登记注册的会计师事务所分所，具有从事注册会计师法定业务的资质，具备为本次专项债券发行提供服务的主体资格。

（三）信用评级机构及信用评级报告

大公国际资信评估有限公司担任本期债券发行的评级机构，大公国际资信评估有限公司出具了《信用评级报告》（DGZX-R【2024】01153号）。

大公国际资信评估有限公司持有北京市市场监督管理局颁发的《营业执照》(统一社会信用代码：911101051000158757),根据国家发展和改革委员会发布的《国家发展改革委关于下达国家电网公司等企业债券发行规模及发行审批有关问题的通知》(发改财金[2003]1179号)、中国人民银行金融市场司发布的《评级结果可以在银行间债券市场使用的评级机构名单》、中国银行间市场交易商协会发布的《评级结果可以在银行间债券市场使用的评级机构名单》以及中国证券监督管理委员会发布的《完成首次备案的证券评级机构名录》等材料，大公国际资信评估有限公司具备债券信用评级资格。

本所律师认为，大公国际资信评估有限公司具备出具信用评级报告的相关资质。

四、本期债券的风险提示

1、评级变动风险

本期债券存续期内，若出现宏观经济的剧烈波动，导致江西省经济增速放缓、政府财政收入波动政府债务风险扩大等问题，不排除资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

2、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。项目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。

2、投资测算不准确风险

因项目总投资额核算不准确可能导致的风险；工程施工期间可能出现施工期延长、物价上涨等因素而使项目实际资金需求超出预算等均可能使项目面临建设资金不足风险。

4、存续债券置换不畅风险

项目若存续债券置换不畅导致项目出现兑付风险。同时发行人不能及时足额

筹集到所需资金，则其正常经营活动将会受到负面影响。同时，随着债务融资规模的上升，发行人的财务风险可能会增大。

五、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）本次债券发行所投资项目对应的项目单位系依法批准设立、依法存续的独立法人机构，具备从事本次债券对应项目的主体资格。

（二）本次债券发行所投资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）为本期债券发行提供专项服务的审计机构、律师机构均具备相应的从业资质。

截止至《法律意见书》出具日，不存在可能对本次发行构成实质性不利影响的重大法律风险。

本法律意见书壹式肆份，经本所盖章及承办律师签字后生效。

（以下无正文）

（本页无正文，为《北京德恒（南昌）律师事务所关于 2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（九期）——2025 年江西省政府专项债券（十六期）之法律意见书》的签署页）

北京德恒（南昌）律师事务所
3601081174018
承办律师：罗元

承办律师：姜兰

二〇二五年六月十九日