



(2025) 广东百润意字第 013 号

关于

云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）

之

法律意见书

广东百润律师事务所

GUANGDONG BAIRUN LAW FIRM



地址：广东省云浮市天平路 25 号二、三楼

电话：86-0766-8460111

关于

云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）之 法律意见书

致：云浮市云城区财政局

广东百润律师事务所是经中华人民共和国广东省司法局批准成立，具有合法执业资格的律师事务所，有资格就中国相关法律问题出具法律意见。

本所接受云浮市云城区财政局的委托，就云浮市云城区财政局在对云浮市云城区园区投资建设有限公司“云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）”专项债券有关前期准备工作的有关事宜，根据《财政部关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》《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》《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》等法律、法规和规范性文件的有关规定出具本法律意见书。

目 录

释义与简称.....	4
声 明.....	6
正 文.....	7
一、 本期债券发行项目的组织实施机构.....	7
二、 本次投资项目情况.....	7
三、 预期偿债资金来源.....	8
四、 融资自求平衡情况.....	9
（一） 《募投报告》.....	9
（二） 《项目收益与融资自求平衡测算评价报告》.....	10
五、 中介机构及相关文件.....	10
（一） 会计师事务所.....	11
（二） 律师事务所.....	11
六、 结论性意见.....	11
七、 风险提示.....	12
签章页.....	13

释义与简称

在本报告中，除非特别注明或文义另有所指，下列简称和术语具有以下含义：

本法律意见书	指	(2025) 广东百润意字第 013 号《关于云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）之法律意见书》
本所、百润所	指	广东百润律师事务所
本所律师	指	叶木全律师、谭晓娴律师
发行人、省政府	指	广东省人民政府
本次债券	指	
本次准备工作	指	云浮市云城区财政局为本次债券发行之前期准备工作
恒昇会计师事务所	指	深圳市恒昇会计师事务所（普通合伙）
《项目收益与融资自求平衡测算评价报告》	指	恒昇会计师事务所出具的《关于云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）项目收益与融资自求平衡测算评价报告》
云城区	指	云浮市云城区
《募投报告》	指	《云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）募投报告》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
国办函〔2016〕88 号文	指	《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》
国发(2014)43 号文	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
财库(2015)83 号文	指	《财政部关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》
财预(2015)225 号文	指	《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(2016)155 号文	指	《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》

关于云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）
专项债券发行的前期准备工作之法律意见书

财预(2017)89号文	指	《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(2018)34号文	指	《财政部关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》
财库(2018)72号文	指	《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》

声明

为本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

1. 本所律师依据《预算法》、财预(2017)89号文等法律法规和规范性文件以及律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具本法律意见书。

2. 本所律师承诺已依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次准备工作进行了尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

3. 为出具本法律意见书，本所律师根据中国现行的法律、法规和规范性文件的有关规定及本所与云浮市云城区财政局签署的合同要求，对与出具本法律意见书有关的文件资料进行了核查、验证。

4. 云浮市云城区财政局保证已经提供了本所律师认为出具本法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或其他材料，并保证上述文件真实、准确、完整，文件上所有签字与印章真实，复印件与原件一致。

5. 对于出具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，本所律师依赖于有关政府部门、云浮市云城区财政局或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

6. 本所律师仅就与本次准备工作有关的法律问题发表法律意见，并不对有关财务、审计、信用评级等专业事项发表意见。在本法律意见书中引述的其他中介机构出具的报告及相关文件中的数据、意见及结论，并不表明本所对该等内容的真实性、准确性及完整性作出任何明示或默示的保证。

7. 本法律意见书仅供云浮市云城区财政局本次对云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）准备工作之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

8. 本法律意见书的部分内容，是根据恒昇会计师事务所报告出具，如恒昇会计师事务所报告后续有调整，以会计师事务所调整后出具的报告为准。

基于以上所述，本所律师出具法律意见如下：

正文

一、本期债券发行项目的组织实施机构

1. 本期债券项目实施主体为云浮市云城区园区投资建设有限公司，其主体资格情况根据《营业执照》知道，该单位基本信息如下：

统一社会信用代码	91445302MADN72DC63
名称	云浮市云城区园区投资建设有限公司
机构地址	云浮市区兴云西路 247 号一至三层（仅限办公）
法定代表人	钟启云
机构性质	有限责任公司（国有独资）

2. 本项目主管部门为：云城区卫生与健康局

3. 本项目资产管理部门为：云城区卫生与健康局

云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）完工后形成资产的权属，归属于云城区卫生与健康局。

本所律师认为：云浮市云城区园区投资建设有限公司设立符合相关规定，目前有效存续，有权作为本项目的实施单位。

二、本次投资项目情况

项目名称	云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）
项目单位	云浮市云城区园区投资建设有限公司
项目总投资	18481.86 万元
项目建设内容	项目建设规模和建设内容：1、改造工程：包括改造升级原住院楼、原公卫楼消防系统，面积约4034平方米；建筑室外微改造原住院楼、原公卫楼、原职工宿舍楼、原医技楼、原预防接种楼等，面积约5044平方米；原业务用房室内改造面积约4634平方米（含原医技楼1、2层，原住院楼3、4层，原公卫楼3、4层，原预防接种楼2层等4栋楼进行室内科室改造和综合布线改造，原医技楼加装电梯一台）。2、拆除工程：拆除用地范围内旧建筑（含健康体检中心、原食品站用房、征地范围内民房等）面积约2518平

	方米。3、新建业务综合楼A楼面积约1888平方米、新建业务综合楼B楼面积约5283平方米；新建2层地下车库建筑面积约3502平方米等。4、配套工程：新建室外遮雨棚、雨污水及通信等管网改造、新建箱涵、路面铺装、标识工程、市政工程、电力接入双回路工程等。
项目计划建设工期	2024年8月至2025年9月
建设地点	云浮市云城区
项目获批情况	<p>1. 2023年6月10日取得云浮市云城区发展和改革局出具关于《关于云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）可行性研究报告的批复》批复云区发改投审〔2023〕71号。</p> <p>2. 2023年9月15日取得云浮市云城区发展和改革局出具关于《关于云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）概算的批复》批复云区发改投审〔2023〕114号。</p> <p>3. 2024年7月25日取得云浮市云城区发展和改革局《关于调整云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）业主单位的批复》（云区发改投审〔2024〕46号）。</p>

本所律师认为：云浮市云城区园区投资建设有限公司“云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）”经相关部门同意项目实施，有权作为本项目的实施单位。

三、 预期偿债资金来源

根据《收益与融资自求平衡测算评价报告》可以知道，本项目建成正式运营后主要收入包括门诊收入和住院收入。

（1）住院收入

项目设置床位100床，平均住院日7天，正常年病床使用

率为95%，首年病床使用率为60%，第二年增长15%，第三年增长15%，第四年达到正常。项目建成后首年住院收入按人均住院费11000元（含药品材料收入、住院检查费用等）估算，按每年增长1.5%考虑。

（2）门诊收入

项目门诊量与所设病床数的3.5倍相匹配，项目床位数100床，预计正常年门诊人数（含急诊）约127750人次，首年门诊人数为70%，第二年增长15%，第三年增长10%达到正常。首年按人均门诊费用（含药品）200元，按每年增长1.5%考虑。项目运营期内收入合计278,638.88万元。

四、 融资自求平衡情况

（一）《募投报告》

专项债券发行计划表

序号	项目	发行年份	本次发行额度 (万元)	发行期限
1	云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）	2025 年	以前年度已安排专项债券资金共计 5800 万元。 2025 年计划安排专项债券资金 12600 万元： 1 月拟发行 2000 万元； 2025 年度待后续发行专项债券资金 10600 万元。	30 年

按项目自身收益的 100%比例计算收益的情况下的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	5,800.00	3,965.40	9,765.40		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		529.20	529.20	1,004.90	
第二年		529.20	529.20	1,633.15	
第三年		529.20	529.20	2,194.82	
第四年		529.20	529.20	2,222.54	
第五年		529.20	529.20	2,257.04	
第六年		529.20	529.20	2,292.06	
第七年		529.20	529.20	2,327.61	
第八年		529.20	529.20	2,363.69	
第九年		529.20	529.20	2,400.31	
第十年		529.20	529.20	2,437.48	
第十一年		529.20	529.20	2,475.21	
第十二年		529.20	529.20	2,513.51	
第十三年		529.20	529.20	2,552.37	
第十四年		529.20	529.20	2,591.83	
第十五年		529.20	529.20	2,631.87	
第十六年		529.20	529.20	2,672.51	

关于云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）
专项债券发行的前期准备工作之法律意见书

第十七年		529.20	529.20	2,713.78	
第十八年		529.20	529.20	2,755.64	
第十九年		529.20	529.20	2,798.15	
第二十年		529.20	529.20	2,841.28	
第二十一年		529.20	529.20	2,885.07	
第二十二年		529.20	529.20	2,929.51	
第二十三年		529.20	529.20	2,974.62	
第二十四年		529.20	529.20	3,020.41	
第二十五年		529.20	529.20	3,066.87	
第二十六年		529.20	529.20	3,114.05	
第二十七年		529.20	529.20	3,161.92	
第二十八年		529.20	529.20	3,210.51	
第二十九年		529.20	529.20	3,259.85	
第三十年	12,600.00	529.20	13,129.20	4,817.68	
合计	18,400.00	19,841.40	38,241.40	80,120.23	
本息覆盖倍数	2.10				

另，《募投报告》预计云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.68，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

（二）《收益与融资自求平衡测算评价报告》

依据《收益与融资自求平衡测算评价报告》，经专项审核，恒昇会计师事务所所在《收益与融资自求平衡测算评价报告》第三条（五）风险分析明确：“经测算：按项目自身收益的 90% 计算的情况下，本息覆盖倍数为 1.89；按项目自身收益的 80% 计算的情况下，本息覆盖倍数为 1.68。因此，本项目具有较强的抗风险能力。”。第（六）总体评价明确：“在云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）营运收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）在项目预计自身收益 100%、90%、80% 实现的情况下，预期云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）自身收益对应的政府性基金收入或专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。”。

本所律师认为：根据“云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）”《募投报告》《收益与融资自求平衡测算评价报告》的论证，结论认为：本项目具有稳定的预期偿债资金来源。

五、中介机构及相关文件

（一）会计师事务所

本次准备工作中的《收益与融资自求平衡测算评价报告》由恒昇会计师事务所出具。

恒昇会计师事务所现持有深圳市市场监督管理局宝安监管局于2020年9月29日核发的《营业执照》（统一社会信用代码为91440300MA5GDUGR6Q）、深圳市财政局于2021年1月13日核发的《会计师事务所执业证书》，恒昇会计师事务所系依法注册成立的会计师事务所。

（二）律师事务所

本次准备工作中的法律意见书由百润所出具。

百润所现持有广东省司法厅于2023年5月4日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为31440000086766655D），百润所为具有合法执业资格的律师事务所。

本法律意见书由百润所叶木全律师（执业证号：14453200010132507）、谭晓娴律师（执业证号：14453202111314539）作为签署律师，其均持有广东省司法厅核发律师执业证书，且均已经过年度年检。

六、结论性意见

综上所述，本所律师认为：

1. 本次专项债券所列入的项目已经相关部门审批同意，云浮市云城区园区投资建设有限公司是适格的项目实施机构。

2. 本期债券发行项目内容符合规定，但具体实施中应按所享有的分配额度做到专项专款专用。

3. 经《募投报告》《收益与融资自求平衡测算评价报告》论证，本期债券募集资金投资项目具有稳定的预期偿债资金来源，对应的项目收入能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

4. 为本期债券发行提供服务的审计机构、法律服务机构均具备相应的从业资质。

七、风险提示

1. 本《法律意见书》根据恒昇会计师事务所出具的《收益与融资自求平衡测算评价报告》为基础而作出，本所律师不对《收益与融资自求平衡测算评价报告》的真实性负责。另，本项目亦可能存在如政策性风险、技术风险、市场风险、财务风险、工程风险、管理风险、不可抗力、收益实现与预期存在差异等风险，以上等因素可能造成出现无法按期支付债务本息的情形。

2. 根据财库(2015)83号文、财预(2016)155号文等规定，县级以上地方各级政府设立政府性债务管理领导小组，负责债务风险日常监控和定期报告，组织提出债务风险应急措施方案，将出现的相关情况及时予以上报，及时采取适用的应对措施。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式予以收回。

本法律意见书正本一式五份。

（以下无正文）

签章页

（本页无正文，为《关于云浮市云城区第二人民医院升级改造项目（二期）
之法律意见书》之签字盖章页）



经办律师：叶木全

经办律师：谭晓娴

签署日期：2025年1月10日

