

广东解治律师事务所
关于 2026 年深圳市政府专项债券（三十期）
深圳市盐田区人民医院项目
之

法律意见书



广东解治律师事务所

Guangdong XieZhi LAW FIRM

目 录

释义

重要提示及声明.....	1
一、本次发行.....	3
二、本次发行对应的募投项目.....	3
（一）项目概述.....	3
（二）主要实施依据.....	4
（三）项目资金筹措方案及预期收益来源.....	5
三、发行文件及发行有关机构.....	6
（一）信息披露文件.....	6
（二）资金平衡方案.....	6
（三）财务评估咨询报告.....	7
（四）信用评级报告.....	7
（五）法律意见书.....	7
四、项目风险.....	8
五、总体结论性意见.....	9

释义

在本《法律意见书》中，除非上下文另有所指，下列词语具有以下含义：

中国	指	中华人民共和国
财政部	指	中华人民共和国财政部
发行人、市政府	指	深圳市人民政府
市财政局	指	深圳市财政局，曾用名“深圳市财政委员会”
区政府	指	深圳市盐田区人民政府
区财政局	指	深圳市盐田区财政局
项目	指	深圳市盐田区人民医院项目
本所	指	广东解治律师事务所
中天粤	指	广东中天粤会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所
诚安	指	深圳诚安会计师事务所（普通合伙）
新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
本次发行	指	2026年深圳市政府专项债券（三十期） 深圳市盐田区人民医院项目
国家发展改革委、建设部：发改投资〔2006〕1325号	指	《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》
国发〔2014〕43号	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》
国发〔2015〕51号	指	《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》
财预〔2017〕89号	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	指	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〕161号	指	财政部《关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》
财预〔2018〕209号	指	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	指	财政部《地方政府债券发行管理办法》
财库〔2020〕36号	指	财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
财库〔2020〕43号	指	财政部《地方政府债券发行管理办法》
厅字〔2019〕33号	指	中办、国办印发《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》
元	指	人民币元

广东解治律师事务所
关于
关于 2026 年深圳市政府专项债券（三十期）
深圳市盐田区人民医院项目之
法律意见书

（2026）广解专字第 5 号

致：深圳市盐田区财政局

广东解治律师事务所（以下简称本所）受深圳市盐田区财政局委托，指派吴宗海律师、郑剑泽律师作为 2026 年深圳市政府专项债券（三十期）深圳市盐田区人民医院项目发行事项的专项法律顾问，对本次发行出具本法律意见书。

重要提示及声明

1. 本所律师依据国家发展改革委、建设部：发改投资〔2006〕1325 号、国发〔2014〕43 号、国发〔2015〕51 号、财预〔2017〕89 号、财预〔2018〕34 号、财预〔2018〕161 号、财预〔2018〕209 号、财库〔2019〕23 号、财库〔2020〕36 号、财库〔2020〕43 号、厅字〔2019〕33 号等法律法规、部门规章、地方政府规章以及政策文件，根据本法律意见书出具日之前存在的事实，并根据律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神出具本法律意见书。

2. 本所律师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；本所律

师认定某些事项是否合法有效，是以该等事项发生之时所应适用的法律法规和规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认；本所律师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，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

3. 本所律师出具本法律意见书依赖于发行人、实施主体及项目中介机构已向本所律师提供了一切应予提供的文件资料。对于出具法律意见至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门、发行人或其他有关机构出具的证明文件作判断。本所律师同意将法律意见书作为本次发行备案的法律文件之一，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。

4. 本所以及承办律师与发行人之间不存在除本次发行委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次发行出具法律意见书过程中恪守诚信原则，保证出具的法律意见书独立客观。

5. 本所律师仅就发行人本次发行所涉及的法律问题进行核查，不对有关信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、专项债券财务评估等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及信用评级、专项债券财务评估等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不意味着本所律师对该等内容的真

实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

6. 本所律师同意发行人部分或全部在发行文件中自行引用法律意见书的内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。法律意见书仅供发行人为本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

基于上述，本所律师出具法律意见如下：

一、本次发行

根据《2026 年深圳市政府专项债券（三十期）深圳市盐田区人民医院项目实施方案》，本期专项债券发行主体为深圳市人民政府，募集资金专项用于深圳市盐田区人民医院项目整体建设、设备购置配套工作（以下简称项目）。依据《中华人民共和国预算法》、财预〔2016〕155 号、财预〔2017〕89 号、财库〔2020〕43 号及国办发〔2024〕52 号等相关法律法规及政策规定，发行人深圳市人民政府具备发行地方政府专项债券的法定主体资格。

二、本次发行对应的募投项目

（一）项目概述

项目实施地点位于深圳市盐田区，为盐田区人民医院综合改扩建及全周期医疗设备购置打包项目，整体分为四大子板块：

1、盐田区人民医院医疗综合楼建设工程：新建地下三层、地上十九层医疗综合楼，配套改造原有住院楼；新建建筑面积 44,914 m²，新增 380 张病床、220 个停车位，涵盖土建、医

疗专项、人防、电梯、室外配套等全部工程内容。

2、盐田区人民医院发热门诊大楼及配套设施项目：新建地下 2 层、地上 11 层发热门诊楼，用地 8,922 m²，总建面 38,060 m²，配置 160 张病床、240 个停车位，配套建筑、装饰、医疗设备工程。

3、多批次医疗设备购置项目：包含 2018 年至 2024 年多轮诊疗、手术、ICU、检验、智慧医院信息化、电梯更换、临床模拟培训中心等 14 类设备购置改造子项。

4、2025 年度医疗设备购置项目：采购 DSA、3.0T 磁共振配套超声、全自动生化免疫流水线等高端诊疗设备。

5、本项目实施单位为深圳市盐田区人民医院，项目主管部门为深圳市盐田区卫生健康局。项目整体开工自 2019 年，计划 2026 年 7 月整体竣工并全面投入运营使用。

（二）项目主要实施依据

1.国家有关法律法规、政策文件及规范性文件：

《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）。

《关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕

23 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)。

《地方政府债券发行管理办法》(财库〔2020〕43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)。

《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》(国办发〔2024〕52号)。

《建设项目经济评价方法与参数(第三版)》(国家发展改革委、建设部：发改投资〔2006〕1325号)。

2. 委托单位提供的有关资料：

《2026 年深圳市政府专项债券(三十期)深圳市盐田区人民医院项目预期收益和融资平衡财务评估咨询报告》；

《2026 年深圳市政府专项债券(三十期)深圳市盐田区人民医院项目实施方案》；

《2026 年深圳市政府专项债券(三十期)深圳市盐田区人民医院项目资金平衡方案》；

《2026 年深圳市政府专项债券(三十期)信用评级报告》。

3. 项目审批文件：

盐田区发展改革局就医疗综合楼、发热门诊、历年设备购置、ICU 改造、智慧医院等全部子项目出具系列概算批复文件，包括深盐发改投批〔2019〕119 号、深盐发改投批〔2020〕58 号、

深盐发改投批〔2021〕46号、深盐发改投批〔2022〕6号、深盐发改投批〔2023〕5号、深盐发改投批〔2025〕12号等全套立项、概算批复；区卫健局同步完成各改造、设备购置项目立项请示报批手续。

据此，本所律师核查确认：项目全部子项目均已完成发改主管部门立项、概算审批程序，具备完整合法项目审批手续，项目实施符合区域医疗卫生发展规划及专项债券投向要求。。

（三）项目资金筹措方案及预期收益来源

1、总投资及资金结构：

项目不含融资成本建设投资 123,200 万元；叠加建设期利息、债券发行费、还本服务费后调整总投资 136,231 万元。资金分为两类：

① 财政配套资金：45,751 万元，占总投资 33.58%，分年度按建设进度拨付；

② 专项债券及海外专项债券融资合计 90,480 万元，其中本期 2026 年计划发行 20 年期专项债券 500 万元，测算利率 2.39%。

历史债券发行明细：2020—2025 年间分多批次发行 10/15/20/30 年期普通专项债券、10 年期海外专项债券，期限 10 至 30 年不等，各批次按约定半年付息，分阶段或到期一次性还本；本期债券期限 20 年，半年付息、到期一次性还本。

2、项目预期收益来源：

项目还款专项收入全部为医院经营性收入，具体包含药品收入、医用耗材收入、检查化验收入、医疗服务收入四大类。经财务测算，债券存续期内项目整体本息覆盖倍数 1.30，本金覆盖倍数 1.90，总借款本息覆盖率 1.44；压力测试显示，在收入下调 15%、利率上浮 15% 极端情形下，覆盖倍数仍高于 1，具备足额偿债现金流。项目单位承诺，全部项目资产在本期及对应专项债券本息全额清偿前，不设置抵押、质押及任何对外担保。

三、发行文件及发行有关机构

（一）信息披露文件

本期债券名称：2026 年深圳市政府专项债券（三十期）深圳市盐田区人民医院项目；本期计划发行规模 500 万元，债券期限 20 年。发行人编制的《募集说明书》《实施方案》等信息披露文件完整披露债券发行主体、项目内容、资金投向、筹资计划、收益来源、偿债安排、风险提示等全部核心发行要素，披露内容符合财政部地方政府债券信息披露管理规定要求。

（二）资金平衡方案

项目资金平衡方案由广东中天粤会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所出具；该机构为境内合法注册执业会计师事务所，具备专项债资金平衡方案编制相应执业资质，报告编制流程、测算口径符合财政部专项债评估相关监管要求。

（三）财务评估咨询报告

《2026 年深圳市政府专项债券（三十期）深圳市盐田区人民医院项目预期收益和融资平衡财务评估咨询报告》由深圳诚安会计师事务所（普通合伙）出具；该机构在深圳市注册设立，持有合法执业资质，具备专项债券项目财务评估业务执业资格，评估假设、测算逻辑具备合理性。

（四）信用评级报告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“新世纪”）出具《2026 年深圳市政府专项债券（三十期）信用评级报告》，本次债券债项信用等级为 AAA 级，代表债券偿还债务能力极强，基本不受不利经济环境影响，违约风险极低。

1、机构资质核查

新世纪统一社会信用代码：91310110132206721U，持有杨浦区市场监督管理局 2021 年 11 月 4 日核发有效营业执照，已在中国证监会完成信用评级机构备案，为境内依法存续、具备地方政府债券评级法定资质的专业评级机构。

2、评级合规性核查

本次评级适用新世纪官方发布《中国地方政府债券评级方法与模型 FM-GG003（2026.06）》，评级流程、测算标准、覆盖倍数测算口径符合行业规范；评级机构、评级人员与深圳市政府、盐田区财政局、项目实施单位不存在任何影响评级独立、客观、公正的关联关系，评级程序合规。

3、跟踪评级安排

新世纪承诺在本期 20 年债券存续期内持续开展跟踪评级：每年出具定期跟踪评级报告；发生重大政策、项目运营、财政收支变动等风险事项时，启动不定期跟踪评级，并及时公开披露评级调整结果，持续监测债券偿债风险。

4、评级核心结论引述

新世纪评级确认：本项目预期经营收益 1.87 亿元，对应专项债融资本息 1.49 亿元，专项债资金覆盖倍数 1.25，项目现金流可足额覆盖债券本息；深圳市经济、财政实力雄厚，债务管控规范，区域综合信用水平高，本期专项债券本息偿付具备双重保障。

（五）法律意见书

本所是经广东省司法厅批准设立并合法存续的个人制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》（执业许可证号：24403201030396782）且 2025 年度考核合格。本所指派的吴宗海律师、郑剑泽律师持有《中华人民共和国律师执业证》且执业证均通过了 2025 年度年检。出具本法律意见书的律所以及签字律师具备相关从业资格。

四、项目风险

（一）工期变化产生的风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等，从国内已建工程的实际情况

来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

（二）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个城市的城市建设项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，使项目净收益减少。

（三）自然风险

自然风险是指由于自然因素的不确定性对公共配套建筑的生产过程和经营造成的影响，以及对其他建筑物产生的直接破坏，从而对经营者造成经济上的损失。自然风险因素主要包括火灾风险、洪水风险。

（四）政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给经营者带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对商业价值的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对市场产生重大的影响。政策风险因素又可分为以下几类；政治环境风险、经济体制改革风险、土地使用制度改革风险、金融体制改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险。

（五）经济效益不及预期风险

项目的还款来源为租金收入、停车收入、广告收入、低空安全测试配套设施使用费及飞行管理系统资源服务收入、起降点场地综合租金收入、产学研基地设施使用费收入。项目经济可行性分析中项目收入预测较乐观，若经济大环境影响，服务水平不及预期、成本控制措施不到位、同质竞争较为严重等原因，可能导致项目收入不及预期、成本超支等情况出现，将影响后期财务运营状况，项目收益可能无法达到预估水平，进而影响后续专项债券日常付息和还款安排。

（六）其他运营协调风险

项目横跨多年度、多建筑工程、上百套医疗设备采购，涉及发改、卫健、工务、施工、设备供应商多方主体，跨年度资金拨付、工程衔接、设备进场存在协调不确定性，易造成投资超概算。

五、总体结论性意见

（一）本次发行募集资金将用于项目已取得了相关的批准文件。

（二）实施主体根据相关法律法规和政府文件已取得相关的实施资格。

（三）为本次发行提供评估咨询服务、法律顾问的专业机构具备相关从业资质。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律

意见书一式六份，本所留存一份，其余五份供发行人为本次发行之目的而使用。（正文完，下转签字页）

广东解治律师事务所

(本页无正文, 为《关于 2026 年深圳市政府专项债券(三十期)
深圳市盐田区人民医院项目法律意见书》之签字盖章页)

广东解治律师事务所

(盖章)

律所负责人:

吴宗海

承办律师:

吴宗海

郑剑泽

日期: 2026 年 6 月 17 日