



四川希正律师事务所

电话:0813-8207148 传真:0813-8106387 地址:四川自贡汇东丹桂街汇信大厦3楼

四川希正律师事务所
关于自贡市大安区区级医疗机构新建项目
专项债券（一期）

法
律
意
见
书

二零一八年八月



目 录

第一部分 律师声明.....	1
第二部分 正文.....	3
一、自贡市大安区卫生和计划生育局的主体资格.....	3
二、项目概况.....	4
三、项目发行债券方案.....	5
四、法律风险.....	6
五、法律意见书.....	9



四川希正律师事务所

电话:0813-8207148 传真:0813-8106387 地址:四川自贡汇东丹桂街汇信大厦3楼

四川希正律师事务所 关于自贡市大安区区级医疗机构新建项目 专项债券（一期） 法律意见书

第一部分 律师声明

致：自贡市大安区卫生和计划生育局

1. 四川希正律师事务所是具有中华人民共和国执业资格的律师事务所，具有出具本法律意见书的资格。本所接受贵单位委托，担任贵单位“自贡市大安区区级医疗机构新建项目专项债券（一期）”的法律顾问。本所律师根据《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，以下简称“国发[2014]43号文”）、《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，以下简称“财库[2015]83号文”）、《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，以下简称“财预[2015]225号文”）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155



四川希正律师事务所

电话:0813-8207148 传真:0813-8106387 地址:四川自贡汇东丹桂街汇信大厦3楼

号,以下简称“财预[2016]155号文”)、《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,以下简称“财预[2017]89号文”)、《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》(财预[2018]28号,以下简称“财预[2018]28号文”)、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》(财预[2018]34号,以下简称“财预[2018]34号文”)等法律、法规及规范性文件的有关规定,按照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. 本所律师向自贡市大安区卫生和计划生育局提出了应向本所律师提供的资料清单,并得到了自贡市大安区卫生和计划生育局依据该清单提供的资料、文件和对有关问题的说明,自贡市大安区卫生和计划生育局提交的资料文件和说明构成本所律师出具法律意见书的基础,本所律师还就“自贡市大安区区级医疗机构新建项目专项债券(一期)”所涉及的有关问题向自贡市大安区卫生和计划生育局有关人员作了询问并进行了必要的讨论。

3. 自贡市大安区卫生和计划生育局保证,其已经向本所律师提供了为出具本《法律意见书》所必需的依据真实、完整、有效原始材料形成的副本材料或口头证言。

4. 对于本《法律意见书》至关重要而又无法得到独立证据支持的事实,本所律师依赖于有关政府部门、自贡市大安区卫生和计划生育局或其他有关单位出的证明文件出具本《法律意见书》。



四川希正律师事务所

电话:0813-8207148 传真:0813-8106387 地址:四川自贡汇东丹桂街汇信大厦3楼

5. 本《法律意见书》仅就上述项目合法、合规性有关的法律问题发表意见,并不对审计、资产评估等非法律专业事项发表意见。在本《法律意见书》中对有关审计报告资产评估报告等专业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保证,本所并不具备核查并评价这些数据、结论的适当资格和能力,对此本所律师依赖具备资质的专业机构的意见对此类专业问题作出判断。

6. 本《法律意见书》仅作为自贡市大安区卫生和计划生育局发行自贡市大安区区级医疗机构新建项目专项债券(一期)之目的使用,非经本所事先书面同意,本《法律意见书》不得用作其他目的。

第二部分 正文

一、自贡市大安区卫生和计划生育局的主体资格

项目实施单位:自贡市大安区卫生和计划生育局

统一社会信用代码证书号:115102030083024332

机构性质:机关

地址:自贡市大安区大安街荆花湾路8号

负责人:董顺

赋码机关:自贡市大安区机构编制委员会办公室

2015年9月25日,大安区卫生局和大安区计划生育局整合合并办公,成立大安区卫生和计划生育局。办公地址位于自贡市大安区大



四川希正律师事务所

电话:0813-8207148 传真:0813-8106387 地址:四川自贡汇东丹桂街汇信大厦3楼

安街荆花湾路8号。2017年8月22日,经区委编办同意,区卫计局内设机构调整为办公室、组织人事股、规划财务股、医政基妇股(中医股、医改办)、法监疾控股(行政审批股、政策法规股)、计划生育股、爱国卫生运动委员会办公室(综合股)7个(大委编发(2017)46号)。

2017年末,全区拥有医疗卫生机构344个,其中,市级(三级)医院2个,疾控中心1个,区级医疗机构3个,乡镇卫生院12个,社区卫生服务中心4个,民营医疗机构6个,个体诊所120个,村卫生室196个。

二、项目概况

1、项目建设基本情况:

项目名称:大安区区级医疗机构新建项目。

建设周期:建设周期五年,即2016年1月至2020年12月。

2、项目位置

本项目拟在自贡市大安区新民镇董家村建设自贡市大安区妇幼保健院,拟在自贡市大安区大山铺镇大山村4组建设大安区人民医院。

3、投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

本项目预计总投资28,000.00万元,其中建筑安装工程费17,146.40万元,占总投资的61.24%;设备及工具、器具购置费



四川希正律师事务所

电话:0813-8207148 传真:0813-8106387 地址:四川自贡汇东丹桂街汇信大厦3楼

6,113.00 万元, 占总投资的 21.83%; 工程建设其他费用 1,974.90 万元, 占总投资的7.05%, 其中土地征用及拆迁补偿费 793.35 万元, 占总投资的 2.83%, 建设项目管理费 845.74 万元, 占总投资的 3.02%, 建设项目前期工作费335.81 万元, 占总投资的 1.20%; 基本预备费 1,261.70 万元, 占总投资的 4.51%; 建设期债券利息及发行费用 1,504.00 万元, 占总投资的5.37%。

(2) 资金筹措方式

资本金来源: 项目资本金为人民币 11,000.00 万元, 约占投资估算总额的 39.29%, 资本金为业主单位自有资金并已落实到位。

融资来源: 项目资本金之外需要投入 17,000.00 万元, 通过发行地方政府项目收入专项债券筹集。专项债券纳入地方政府专项债务限额管理, 专项债券收入、支出、还本、付息、发行费用等纳入政府性基金预算管理, 医疗收入纳入政府经营性收入预算管理, 并作为归还专项债券和维持项目运作的资金来源。

三、项目发行债券方案

本项目总投资28,000.00万元, 其中, 总投资的39.29%即 11,000.00万元为项目资本金, 资本金为业主单位自有资金并已落实到位。60.71%的资金需求由发行专项债券来满足, 规模共计 17,000.00万元, 2018年拟发行14,000.00万元, 2019年拟发行 2,000.00万元, 2020年拟发行1,000.00万元。债券期限均为10年, 债券票面利率暂按4.90%, 最终票面利率按最高中标利率执行, 发行



四川希正律师事务所

电话:0813-8207148 传真:0813-8106387 地址:四川自贡汇东丹桂街汇信大厦3楼

费用暂按债券发行金额的0.2%。最终发行费用按实际发行费确定。

债券发行计划如下表所示:

发行年份	发行额度(万元)	发行期限	债券票面年利率
2018	14,000.00	10年期	4.90%
2019	2,000.00	10年期	4.90%
2020	1,000.00	10年期	4.90%
合计	17,000.00		

本次融资项目收益为医疗服务产生的现金流入,医疗服务收入扣除运营成本后的净额作为经营性收入。通过对运营期10年收入、成本分析测算,预期医疗服务收入对应的经营性收入偿还融资本金和利息情况为:本项目的医疗服务收入约为402,697.10万元,扣除运营成本后,净现金流入为38,820.09万元。

以此可以得出结论,本项目清偿能力较强,还本付息资金可以得到有效保障,具有相应的项目清偿能力。

四、法律风险

(一) 法律风险

1.1 影响项目施工进度或正常运营的风险

1. 诚信因素风险分析

在项目建设过程中,业主方要与设计单位、监理单位、总承包商、材料设备供应商等多个单位进行合作,合作过程中业主面临参



四川希正律师事务所

电话:0813-8207148 传真:0813-8106387 地址:四川自贡汇东丹桂街汇信大厦3楼

建单位诚信风险。

2. 工期拖延风险

拖延项目工期, 此类因素主要包括: 勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目实施方组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术和管理水平等等, 从国内已建工程的实际情况来看, 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。

3. 项目资金、质量和进度风险分析

资金风险表现为资金不到位, 资金被建设单位截留或者挪用, 承包商把资金挪为它用等。项目建设所需要的资金, 除了资本金外, 主要来源于发行债券。发行债券的资金来源主要是发行地方政府专项债券。一旦国家经济形势发生变化, 产业政策和债券发行政策进行调整, 都可能给本项目的资金筹措带来风险。

1. 2影响项目收益的风险

主要为经营风险

风险分析: 经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。本项目投入运营后运营收益对项目整体收益产生直接影响。

1. 3影响融资平衡结果的风险

1. 投资测算不准确风险

风险分析: 影响四川省自贡市区级医疗机构新建项目的最大风险在于对土地出让价格以及收储成本的判断不准确、项目进度以及



项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。规划设计规模偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

2. 利率波动风险

风险分析：在本专项债券存续期内，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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3. 流动性风险

本次发行的专项债券可以在银行间债券市场、上海证券交易所和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化可能影响本次发行债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

（二）项目风险控制措施

根据《实施方案》，针对以上风险拟采取如下风险控制措施：

1. 经四川省政府批准，四川省财政委员会印发《四川省地方政府性债务风险应急处置预案》，建立四川省政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。



四川希正律师事务所

电话:0813-8207148 传真:0813-8106387 地址:四川自贡汇东丹桂街汇信大厦3楼

2. 自贡市人民政府相关部门正在研究本项目运营补贴机制, 出台后本项目运营期将获得一定规模的运营补贴, 有效改善运营状况, 也有利于本次发行的还本付息。

3. 本项目建设期间, 政府可根据项目实施情况调整项目资本金比例, 以确保专项债券按时还本付息。

4. 加强项目管理、财务管理, 保持合理的资产负债比例, 并提高资金使用效率, 增加资本金数量; 准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债券政策变化, 及时调整策略。

5. 本项目存续期间, 项目建设运营单位面对不同参建单位采取不同的措施, 对有可能出现诚信问题的关键点进行防范。并且在项目建设过程中, 建设方要与设计单位、监理单位、总承包商、材料设备供应商等多个单位进行考察, 预审等工作。

6. 为控制项目融资平衡风险, 可动态调整债券发行期限、还款方式及时间, 做好期限配比、还款计划和准备, 加快资金周转, 适当增大流动比率, 充分盘活资金, 用资金使用效率收益对冲利率波动风险。

五、法律意见书

(一) 中介服务机构

1、会计师事务所

四川德汉会计师事务所有限责任公司作为专项评价的审计机构, 为本期债券的发行出具《大安区区级医疗机构新建项目收益与融资



四川希正律师事务所

电话:0813-8207148 传真:0813-8106387 地址:四川自贡汇东丹桂街汇信大厦3楼

自求平衡专项评价报告》（川德汉会师审字[2018]第139号）。

四川德汉会计师事务所有限责任公司成立于1999年8月31日，是持有成都市成华局市场和质量技术监督局于2017年8月4日核发的统一社会信用代码为915103004509040155的《营业执照》的自然人投资或控股的会计师事务所。

本所律师认为：

四川德汉会计师事务所有限责任公司系依法成立且合法存续的审计机构，具备为本期债券发行出具专项评价报告的资质，在专项评价报告上签字的两名会计师均具备相应的从业资格。

2、律师事务所

四川希正律师事务所作为本期债券发行的专项法律顾问，并出具《法律意见书》。

本所是经四川省司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码号为：315100004586478181）且2018年度考核合格，且本所指派的胡寿华律师、邓云绮律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人执业证均通过了2018年度年检。

（二）预期偿债资金来源

根据四川德汉会计师事务所有限责任公司川德汉会师审字[2018]第139号《大安区区级医疗机构新建项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，在对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本次评价的大安区区级医疗机构新建项目本息覆盖倍数为1.53



四川希正律师事务所

电话:0813-8207148 传真:0813-8106387 地址:四川自贡汇东丹桂街汇信大厦3楼

倍(若不考虑建设期利息的情况下,项目本息覆盖倍数为 1.63 倍),预期医疗服务收入对应的经营性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:

本期债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源,对应的政府性基金收入能够保障偿还债券本金及利息,实现项目收益和融资自求平衡,符合相关法律法规关于偿还债券本息的收入来源要求。

结论意见:

综上所述,本所律师认为:

1、自贡市大安区卫生和计划生育局系依法批准成立,具有独立的法人资格,具备负责本项目工作的主体资格。

2、本期债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期偿债资金来源,对应的政府性基金收入能够保障偿还债券本金及利息,实现项目收益与融资自求平衡,经核查本次发行的专项债券符合法律规定。

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,另五份交付自贡市大安区卫生和计划生育局。

(以下无正文)



四川希正律师事务所

电话:0813-8207148 传真:0813-8106387 地址:四川自贡汇东丹桂街汇信大厦3楼

(本页系《四川希正律师事务所关于自贡市大安区区级医疗机构新建项目专项债券（一期）法律意见书》的签署页)



律师事务所盖章

律所负责人签字:

承办律师签字:

2018年8月23日

2018年8月23日

律师事务所执业许可证

证号: 25103200010333733

统一社会信用代码: 315100004586478181

四川希正

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:

四川省司法厅

发证日期:

2017

年08月04日

执业机构 **四川希正律师事务所**

执业证类别 **专职律师**

执业证号 **15103199910858233**

法律职业资格
或律师资格证号



发证机关

发证日期

2014 年 03 月 10 日



15103199910858233



持证人 **胡寿华**

性 别 **男**

身份证号 **510322197611125715**

备 注

2018 年

称 职



2018年4月-2019年4月

注意事项

一、本证应当加盖发证机关印章、钢印，并应当加盖律师年度考核备案专用章（首次发证之日起首次年度考核完成前除外）。

二、持证人应当依法使用本证并予以妥善保管，不得伪造、变造、涂改、转让、抵押、出借和损毁。如有遗失，应当立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。持证人申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。

三、持证人受到停止执业处罚的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并于处罚期满时发还。持证人受到吊销律师执业证处罚或者因其他原因终止执业的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并交原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。

四、了解律师详细信息，请登录
核验网址：

No.10528182

执业机构 四川希正律师事务所



执业证类别 专职律师

执业证号 15103200911655827

法律职业资格
或律师资格证号 A20075103020552

持证人 邓云绮

性 别 女

发证机关



发证日期 2018 年 08 月 01 日

身份证号 510311197509304320

