

南部县中医医院传染病区建设项目收益与
融资自求平衡专项债券
法律意见书


四川正当律师事务所
2020年3月

第一部分 引 言.....	3
一、 释义.....	3
二、 重要提示及声明.....	4
第二部分 正文.....	6
一、 背景介绍.....	6
二、 发行项目.....	8
三、 项目的公益性.....	9
四、 项目融资和收益平衡.....	10
五、 项目的风险管理.....	11
六、 中介机构.....	13
七、 结论.....	14

致: 南部县卫生健康局

四川正当律师事务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。本所接受贵局委托, 指派罗焰律师、李静超律师对拟发行的南部县中医医院传染病区建设项目收益与融资自求平衡专项债券进行分析, 并出具《南部县中医医院传染病区建设项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》。

第一部分 引言

一、释义

本法律意见书中, 除非文义另有所指, 下列词语具有的含义如下:

本项目的实施机构	指	南部县卫生健康局
本项目	指	南部县中医医院传染病区建设项目收益与融资自求平衡专项债券
会计师事务所	指	四川荣盛会计师事务所有限公司
本所、本所律师	指	四川正当律师事务所和其律师
本法律意见书	指	《南部县中医医院传染病区建设项目收益与融资自求平衡专项债券之法律意见书》

实施方案	指	《南部县中医医院传染病区建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
专项财务评价报告	指	川荣会咨询（2020）7号专项财务评价报告
财预[2017]89号文	指	《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》
川财金（2018）93号	指	《四川省财政厅关于报送2019年地方政府新增债券项目库的通知》
川财债[2019]4号	指	《四川省财政厅关于做好2020年部分新增专项债券发行准备工作的通知》

二、重要提示及声明

1、四川正当律师事务所是经四川省司法厅批准设立并具有律师事务所执业许可证的律师事务所，地址为四川省泸州市江阳区瓦窑坝路92号，本所有资格依据中国法律法规及其他相关规范性文件提供本法律意见书。

2、本所律师根据法律意见书出具之日已经发生或存在的事

实和我国现行法律法规及其他相关规范性文件，并根据本所律师对有关事实的了解和对有关法律的理解发表法律意见。本所律师对实施单位提供的各规范性文件的有效性不作实质性审查。

3、本所已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对发行本期债券的合法性、合规性、真实性和有效性进行了充分的核查验证，保证本法律意见不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

4、本所律师同意将本法律意见书作为发行本期债券所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。

5、本所出具法律意见书的前提是委托人已向本所出具书面保证书，保证其已经向本所律师提供了为出具本法律意见书所必须的真实、完整、有效的原始书面材料、附本材料、口头证言或电子证据材料等，保证向本所律师提供的上述材料不存在重大遗漏和虚假陈述，有关材料上的所有签字和/或印章真实，有关复印件、副本、扫描件或照片等与原件、正本一致。

6、对于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，本所律师依赖于有关政府部门、公司、或其他有关单位证明文件以及有关的其他中介机构出具的书面报告和专业意见就该等事实发表法律意见。

7、在本意见书中，本所律师仅根据本法律意见书出具之日现行有效的法律法规和有关规范性文件的明确要求，对本期债券

发行的合法性及对本次发行有重大影响的法律问题发表法律意见，而不对公司的会计、审计、资产评估等专业事项和报告发表法律意见。

8、本所律师在本法律意见书中对有关会计报告、审计和资产评估报告中某些数据结论的引述，并不意味本所律师对该数据和相关结论的合法性、真实性和准确性作出任何明示或默示的担保或保证，对于该等文件所涉内容，本所律师并不具备进行核查和做出评价的适当资格。

9、本法律意见书仅供本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

第二部分 正文

一、 背景介绍：

新预算法实施以来，南部县政府坚决贯彻党中央要求，严格落实预算法和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发【2014】43号）等文件精神，在风险可控的前提下依法依规适度举债，保障重点领域合理融资需求，确保政府融资在本级财政可承受能力范围内量力而行。本次发行地方政府专项债券（以下简称“专项债券”），是按照预算法、国发【2014】43号文件、《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）要求，在遵循市场规则的基础上，积极探索从我国实际出发的地方政府“项目收益债”。本次专项债券还本付息来源于项目自身收

入，债务风险锁定在项目内，并按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露，保障投资者权益，更好地发挥专项债券对地方稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的支持作用。

为完善南部县医疗系统，完善重大疫情防控救治体系，健全重大疫情应急响应机制，改善居民的救治环境和“住院难”问题，提升南部县医疗卫生品质，有效改善病人的住院和就医条件，推动医疗卫生事业的持续健康发展，本项目新建传染病区门诊、住院、医技等业务用房 16400 m²，购置检验、影像、负压转运车等医疗设备及消毒供应中心、污水处理等配套设施。本项目已取得用地预审意见、立项批复等前期工作，计划 2020 年 7 月开工建设。本项目总投资 11524.08 万元，其中项目资本金 2644.08 万元，计划申请 2020 年发行专项债券 4000.00 万元、2021 年发行专项债券 4880.00 万元投入项目后续建设。本项目主要收入为医疗服务收入，运营期持续稳定的医疗收入为项目提供了充足、稳定的现金流入。经测算，本项目可用于还本付息的收入为 23724.54 万元，债券本息合计 14208 万元，本项目在债券存续期内的偿债覆盖倍数为=项目净收益/债券本息 =1.67，属于很好水平，满足债券发行还本付息要求，能够实现收益与融资自求平衡。从项目收益情况及项目成熟度来讲，本项目完全具备发行“收益与融资自求平衡专项债券”各项重要条件。

本所律师认为：本项目实施机构是依法经批准设立的政府机

关，具备机关法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；南部县卫生健康局受政府指派，作为本项目实施机构，符合相关法律法规政策。

二、发行项目

（一）项目概况

（1）项目名称：南部县中医医院传染病区建设项目收益与融资自求平衡专项债券建设项目。

（2）项目建设内容及规模：

本项目建设内容及规模为：新建传染病区门诊、住院、医技等业务用房16400m²，购置检验、影像、负压转运车等医疗设备及消毒供应中心、中心制氧供氧、污水处理等配套设施。

（二）项目取得批复许可：

1、南部县自然资源和规划局《关于南部县中医医院传染病区建设项目用地预审的意见》。

2、南部县发展和改革局《关于南部县中医医院传染病区建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》。

（三）项目是否符合产业政策

《南部县医疗机构设置规划(2016-2020年)》，提出：到2020年，按照每千常住人口6.0张的床位目标规划设置医疗卫生机构床位数，其中按照每千常住人口1.5张床位数为社会办医院预留规划空间。中医医院到2020年，达到三级乙等中医医院规模，进一步强化中医医院管理和中医特色重点专科建设，发挥中医药

特色优势，争创省级示范中医医院。采取医养结合模式，与有关部门项目整合，打造区域康复养老基地。

本所律师认为：本项目符合国家产业政策，属于国家发改委《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类的“三十七、卫生健康”项目；项目已经完成部分前期手续，南部县卫生健康局正在按照《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），办理完善项目实施各项工作；截止本法律意见书出具之日，项目已完成部分前期工作，尚需按照法律规定，做好建设施工工作等相关手续，项目申报不存在法律障碍。

三、项目的公益性

南部县中医医院为了增强医疗卫生服务能力和传染病预防能力，提出了本项目的建设。由南部县中医医院作为建设主体，负责项目的具体建设事宜，并负责建成后的运营事务，项目所形成的资产由政府进行登记管理。作为公立医院，医疗收费严格执行四川省和南充市医疗行业收费目录和定价进行收取，所形成的项目资产与收益也归属政府，不具有营利性质。

本项目积极贯彻党和国家有关政策，项目符合财预〔2018〕34 号文“优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目”的领域要求。

根据《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412 号）的规定：“公益性项目”

是指为社会公共利益服务、不以盈利为
化方式运作的政府投资项目，如市政道
以及公共卫生、基础科研、义务教育、
目。本项目符合“公益性项目”要求。

本所律师认为：本项目具有公益性
[2017]89 号文关于“积极探索在有一定
专项债券”的领域要求。

四、项目融资与收益平衡

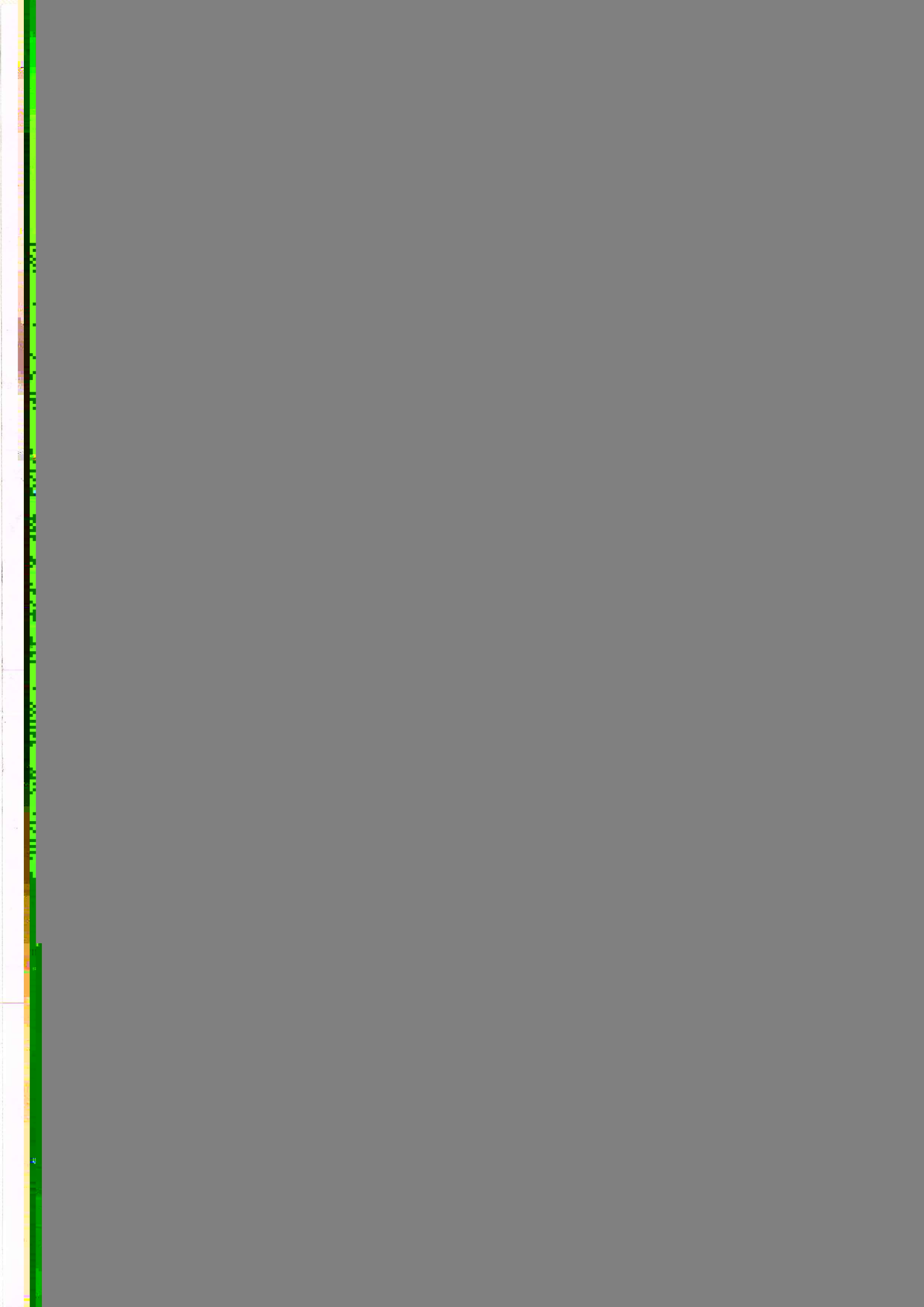
（一）项目的收益来源

本项目资本金 2644.08 万元，占项目
金由财政资金和业主自筹解决。融资来源
方政府专项债融资额度为 4000.00 万元，
资额度为 4880.00 万元，占项目总投资的

（二）项目融资与收益平衡

本项目预计 2020 年发行地方政府专项
年发行地方政府专项债券金额 4880.00 万
券票面利率 4.0%，债券本息合计 14208 万
91248.25 万元，项目付现成本 67523.70
万元，债券本息合计 14208 万元，收益覆
期收益与融资可达平衡，偿债能力较强。

本所律师认为：项目融资与收益平
价，并出具评价报告，平衡情况符合财预



（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、经营风险，指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的经营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，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，由于项目建设周期较长，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及控制措施

1、投资测算不准确风险，投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，本项目医疗服务收入测算基于医院门诊量和床位使用率的假设，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，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。

本所律师认为：本项目提出了项目建设、项目运营、资金使用的管理方案，能够审慎的推进项目建设，潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险，有风险控制措施，已经基本形成健全的风险防控体系。

六、中介机构

（一）会计师事务所

四川荣盛会计师事务所有限公司成立于2007年4月3日，持有成都市青羊区工商局核发的《营业执照》，统一社会信用代码为：91510106660456994T。

本所律师认为：四川荣盛会计师事务所有限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评价报告的资质。

（二）律师事务所

四川正当律师事务所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，持有《律师事务所执业许可证》且2019年度考核合格，且本所指派的罗焰律师、李静超律师均持有《中华人民共和国律师执业证》。二人执业证均通过了2019年度年检。

本所律师认为：四川正当律师事务所是经批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资格。

七、结论

综上所述，本所律师认为：

（一）本项目实施机构是依法经批准设立的政府机关，具备机关法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施机构依法有效存续；南部县卫生健康局受政府指派，作为本项目实施机构，符合相关法律法规政策。

（二）本项目符合国家产业政策，属于国家发改委《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类的“三十七、卫生健康”项目；项目已经完成部分前期手续，南部县卫生健康局正在按照《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），办理完善项目实施各项工作；截止本法律意见书出具之日，项目已完成部分前期工作，尚需按照法律规定，做好建设施工工作等相关手续，项目申报不存在法律障碍。

（三）本项目具有公益性且有一定的收益，符合财预[2017]89 号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的领域要求。

（四）项目融资与收益平衡情况已经独立第三方机构评价，并出具评价报告，平衡情况符合财预[2017]89 号关于“应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模”的条件要求。

（五）本项目提出了项目建设、项目运营、资金使用的管理方案，能够审慎的推进项目建设，潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风

险，有风险控制措施，已经基本形成健全的风险防控体系。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字或盖章生效；本法律意见书正本一式三份，本所留存一份，其余二份供发行人为本次发行之目的而使用。

——本《法律意见书》正文结束——

四川正当律师事务所（盖章）



承办律师：

罗怡

承办律师：

李静超

2020年3月5日

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副 本)

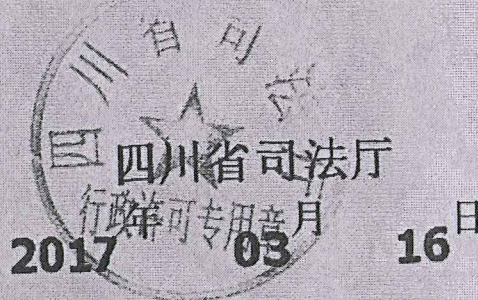
统一社会信用代码： 31510000MD01174098

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。

证号： 25105201710483346

发证机关：

发证日期：



执业机构	四川正当律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	15105201410282083		
法律职业资格 或律师资格证号	C20115105020934		
发证机关	 四川省司法厅 行政许可专用章	持证人	罗洛
发证日期	2018 年 04月 17日	性别	男
		身份证号	510502196503252216

律师年度考核备案	
考核年度	2018年
考核结果	称职
备案机关	 专用章
备案日期	2018.5至2019.5

律师年度考核备案	
考核年度	2019年
考核结果	称职
备案机关	 专用章
备案日期	2019年5月至2020年5月

执业机构	四川正当律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	15105201810035831		
法律职业资格 或律师资格证号	B20165105240009		
发证机关	四川省司法厅	持证人	李静超
发证日期	2018年10月19日	性别	男
		身份证号	510524199505185450

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度		考核年度	
考核结果		考核结果	
备案机关	四川省司法厅 专用章	备案机关	
备案日期	2019年5月至2020年5月	备案日期	