

四川博超律师事务所

关于成都市第三人民医院高新医院（一期）

项目收益与融资自求平衡专项债券

法律意见书



目 录

声明	2
释义	4
正文	5
一、主体资格	5
二、项目概况	5
（一）项目建设地点	5
（二）项目基本情况	6
（三）项目审批文件	6
三、项目资金情况	7
（一）项目资金来源	7
（二）项目资金用途	8
（三）项目收益	8
（四）项目融资与收益平衡	8
四、项目公益性	9
五、项目法律风险评估	9
六、中介服务机构	133
（一）会计师事务所	133
（二）律师事务所	133
七、结论意见	13

四川博超律师事务所

关于成都市第三人民医院高新医院（一期）项目

收益与融资自求平衡专项债券法律意见书

博律服专（2025）第【0153】号

四川博超律师事务所接受委托，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国预算法》、《地方政府债券发行管理办法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《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）、《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预[2016]155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号文）、《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库[2018]72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）及其他关于地方政府性债务和专项债券的法律、司法解释、行政法规、规章及依据，就《成都市第三人民医院高新医院（一期）项目》收益与融资自求平衡专项债券有关事项出具本法律意见书。

声 明

1、本法律意见书是依据本法律意见书出具之日以前已经发生或存在的事实和现行法律的有关规定发表法律意见。

2、本所律师根据本法律意见书出具日之前已经发生或存在的事实，根据我国现行法律、法规和规范性文件的要求对本次发行的合法性及相关法律问题发表法律意见，法律意见书中不存在虚假陈述、严重误导性陈述及重大遗漏。本所不对以上法律、法规和规范性文件日后可能出现的解释、调整及修改对本法律意见造成的实质变更与影响负责。

3、本所律师承诺已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，已就本次发行项目所涉及的有关问题进行了必要的审慎调查，对与出具法律意见书有关的事项及文件资料进行了审查。

4、本所律师在出具法律意见书之前，已得到项目业主的承诺和保证：项目业主已向本所律师披露一切足以影响法律意见书的事实与文件，并无隐瞒、虚假或误导之处。项目业主所提供的所提供的文件资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或访谈记录等）的副本或复印件与正本或原件一致，且文件、材料上的签署、印章均为真实的，并已履行了进行该等签署和盖章行为所必需的法定程序及获得合法授权。除非项目业主向本所出具特别的书面说明，否则其提供给本所的文件均系截至目前最新有效的文件，不存在任何与之相反或者矛盾的其他有效文件。

5、本法律意见书仅就对专项债券对应项目涉及的法律问题发表意见，并不对有关会计、审计等其他非法律事项发表任何意见。本所律师在本法律意见书中对实施方案及评估报告中对任何数据或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做出任何明示或默示的保证。

6、对于本法律意见书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、资料提供部门或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

7、本法律意见书仅供申请和发行本项目专项债券之目的使用，不得用于其他任何目的。

基于上述，本所根据相关法律、法规及规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，对项目业主提供的有关文件和事实进行了核查验证，现出具法律意见如下：

释 义

在本法律意见书中，除非特别说明，以下词语具有下列特定含义：

主管部门	指	成都市卫生健康委员会
项目业主	指	成都市第三人民医院
本次发行	指	成都市第三人民医院高新医院（一期）项目收益与融资自求平衡专项债券发行
项目/本项目	指	成都市第三人民医院高新医院（一期）项目
本所	指	四川博超律师事务所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《管理办法》	指	《地方政府债券发行管理办法》
《实施方案》	指	《成都市第三人民医院高新医院（一期）项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
《专项债财务评价报告》	指	《成都市第三人民医院高新医院（一期）项目收益与融资自求平衡专项债专项债财务评价报告》

正文

一、主体资格

根据《实施方案》及项目立项等资料，本项目业主为成都市第三人民医院。经核查，该项目业主的基本情况如下：

名称	成都市第三人民医院（成都市呼吸健康所、成都市心血管病研究所）
统一社会信用代码	125101004507543870
类型	事业单位
开办资金	220135 万元
负责人	刘早阳
住所	成都市青龙街 82 号
有效期	自 2024 年 10 月 21 日至 2029 年 10 月 20 日
宗旨和业务范围	以医疗为中心，完成医疗、教学、科研。预防、康复、保健任务。承担国家、省、市、局、有关心血管疾病研究的重点科研项目、结合本地区实际情况，开展心血管疾病的预防和临床治疗的研究工作，并对心血管疾病专业人才进行业务培训。结合本地区临床实际拟订近期和中远期专科肿瘤的病因、诊断、综合治疗研究计划，并对肿瘤发病机制和诊断治疗机中存在的主要和热点课题进行重点攻关。负责开展呼吸健康相关的应用基础研究、技术开发和成果转化工作，承担全市呼吸疾病防治工作的技术指导。

综合上述，项目业主成都市第三人民医院为依法设立的事业单位，至今有效存续，符合《地方政府债券发行管理办法》规定的项目实施主体资格。

二、项目概况

（一）项目建设地点

成都市高新区桂溪街道临江村九社、红瓦村四、六、七社。

（二）项目基本情况

根据《实施方案》，本项目是有一定收益的公益性项目，符合《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。

项目总用地面积约 105.42 亩。其中一期用地面积约 87.6 亩，二期用地面积约 17.82 亩。总体规划床位 1200 张。本次项目建设一期部分，建设床位 900 张。一期项目总建筑面积 186610 平方米，其中地上建筑面积 120010 平方米（包括门急诊医技楼及综合住院楼、国际医疗楼、发热门诊等），地下建筑面积 66600 平方米（包括机动车库、非机动车库、人防中心医院、医疗用房等）。主要建设内容包括主体建筑安装工程、总图工程、医疗设备及智慧医疗系统等。

（三）项目审批文件

根据项目业主提供的资料，本项目已取得的审批文件情况如下：

1、本项目已取得成都市发展和改革委员会出具的《关于成都市第三人民医院高新医院（一期）项目项目建议书的批复》（成发改政务审批[2024]11号）及《关于成都市第三人民医院高新医院（一期）项目可行性研究报告的批复》（成发改政务审批[2024]30号），完成立项。

2、本项目已取得成都高新技术产业开发区公园城市建设局签署的《国有建设用地划拨决定书》及成都市规划和自然资源局出具的《不动产权证书》（川（2024）成都市不动产权第 0328836 号），办理了《用地预审与选址意见书》（用字第 510109202410242 号）、《建设用地规划许可证》（用字第 510109202421742 号）及《建设工程规划许可证》（用字第 510109202431074 号），履行了项目所需用地手续。

3、本项目已取得成都市高新区生态环境和城市管理局出具的《关于成都市第三人民医院高新医院（一期）项目环境影响报告书的批复》（成高环[2024]6号），履行了必要的环评手续。

4、本项目已取得成都市发展和改革委员会出具的关于《关于成都市第三人民医院高新医院（一期）项目投资概算的批复》（成发改政务审批[2024]57号）。

5、本项目已取得成都市发展和改革委员会出具的关于《关于成都市第三人民医院高新医院（一期）项目节能报告的审查意见》（成发改节能[2024]2号）。

6、本项目已取得成都市住房和城乡建设局《关于关于成都市第三人民医院高新医院（一期）项目初步设计文件技术审查意见的复函》。

7、本项目已取得四川矩阵工程技术咨询有限公司出具的《成都市房屋建筑工程勘察设计变更审查合格书》。

8、本项目已取得成都高新技术产业开发区公园城市建设局出具的《特殊建设工程消防设计审查意见书》（蓉消审（2024）1348）。

9、本项目已取得四川矩阵工程技术咨询有限公司出具的《施工图设计文件审查合格书》。

10、本项目已取得中共成都高新区工委政法委员会《关于对卫健局<关于成都市第三人民医院高新医院（一期）项目社会稳定风险评估报告>备案意见的函》。

综合上述，本项目已完成立项、可研、环评、社会稳定风险评估、节能、初步设计、施工图审查及消防审查等必要手续，项目进一步实施具备合法合规性。

三、项目资金情况

（一）项目资金来源

根据《实施方案》，本项目总投资 272433.90 万元，资金来源包括市级财政资金、发行地方政府专项债和业主自筹资金。项目拟发行地方政府专项债券约 193000 万元（占比 70.84%），配套项目资本金 79433.90 万元（占比 29.16%），其中：市级财政资金约 30800 万元（占比 11.31%），业主自筹资金 48633.90 万元（占 17.85%）。

本项目计划 2025 年计划发行 24000.00 万元，2026 年发行 71000.00 万元，2027 年 56000.00 万元，2028 年 42000.00 万元。期限均为 20 年。发债利率暂按 3.2% 估算，每半年支付一次利息，发债期末偿还本金。

2024 年 5 月 6 日，成都市卫生健康委员会提交成都市人民政府常务会议文件（第 37 次 4 号）审议《关于成都市第三人民医院高新医院（一期）项目有关事宜的请示》，请示事项：项目的基本建设资金由市级预算内基本建设资金定额投入 3.08 亿元（2024 年安排 800 万元，2025—2027 年每年安排 1 亿元），其余资金通过申请发行地方政府专项债券和业主自筹解决。

2024 年 5 月 24 日，《成都市人民政府第 37 次常务会议纪要》会议议定：原则通过《关于成都市第三人民医院高新医院（一期）有关事宜的请示》。

综上所述，本项目的的基本建设资金来源是合规有保障的，符合市级预算资金的安排。

（二）项目资金用途

根据《实施方案》，本项目总投资 272433.90 万元，其中工程费 151467.04 万元，工程建设其他费 26628.72 万元（其中含土地费用 13675.98 万元），预备费 8220.99 万元，医疗设备费 60106.20 万元，信息化费用 11113.95 万元，建设期利息 14704.00 万元，债券发行费 193.00 万元。

（三）项目收益

根据《实施方案》和《专项债财务评价报告》，本项目收入来源主要为医疗收入，包括：门急诊收入、住院收入等。

本项目还款来源具备合法性，符合专项债券项目申报要求。

（四）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，项目总收益为 2754196.26 万元，项目收益对债券本息覆盖倍数为 1.15 倍，期间将不存在任何资金缺口。

根据《专项债财务评价报告》，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，并根据会计师事务所对当前国内融资环境的研

究，认为该项目可以以较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证项目顺利施工。符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足项目专项债券还本付息要求。综上，会计师事务所认为，本项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

上述内容以《专项债财务评价报告》记载为准。

综上所述，根据《实施方案》和《专项债财务评价报告》，本项目符合项目收益专项债券对项目融资与收益自求平衡的要求，且符合《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号文）关于分类发行专项债券建设的项目所产生的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规定。

四、项目公益性

根据财政部《关于贯彻国务院加强地方政府融资平台公司管理的通知》（财预〔2014〕412号）指出，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

本项目作为医院建设项目，是医院服务的基本需求，是发展公共卫生的基础，属于《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》中的范围。同时项目自身具有一定的收益，故该工程属于有一定收益的公益性项目。

综上所述，本项目具有显著的公益性，符合《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”的工作安排。

五、项目法律风险评估

根据《实施方案》，本次拟发行债券主要存在以下方面偿债风险，并提出了相应的风险控制措施：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、施工技术风险

技术风险是指承包商安排施工组织、采用的施工方法不合理或因为新材料、新技术和新工艺的使用困难或失败等对工程质量、工期和成本产生的影响。目前技术风险是建设单位即承包商的关键风险之一，可能造成不良后果。施工中所采用的施工工艺流程、技术方案及检测手段失当等可能导致工期拖延、质量下降和成本上升。施工期间可能出现软弱地层、偏压等不良地质情况造成的风险；施工单位对于施工的经验不足也可能会影响项目建设质量并造成工程工期延误；施工单位和业主单位、监理单位不能很好协调配合，各方未能履行相应职责，也是影响质量和工期未能达标的风险因素。

本项目建设内容多、投资额较大，一旦发生事故可能产生严重后果，造成人民群众生命、财产的损失。

风险控制：应分别对建设条件、设计方案中的风险因素进行分析评估，并根据较高的安全系数，严格按相关规范设计。施工单位应选择技术力量强、施工经验丰富的单位进行施工，避免由于施工单位经验不足造成的风险。聘请资深专家，组成专家组，对设计、施工及施工方案等进行全面咨询，以减少工程风险。建设期间严把材料关，从选材、配合比工序等全方面控制，防止因材料问题导致结构出现问题。

2、施工周期风险

本项目建设涉及内容较多，若设计方案发生变化，很可能影响项目的顺利实施与建设周期，进而影响当地的规划发展进度。

风险控制：业主应全面统筹安排，抓紧完成工程的设计，与其他有关部门协调处理前期准备工作中的问题，使工程尽快实施。同时协调好内部项目的建设管理工作，合理安排各个项目的施工工序和建设周期。

3、安全风险

安全风险是指在施工期间、施工场所、场内外临时设施内，由于不安全因素或意外因素造成的伤亡、因疾病造成突然死亡以及法律法规规定的施工人员

工伤事故等。本项目实施范围大，建设内容复杂，并将大规模采用机械化施工。项目在施工过程中，土石方工程、设备设施的迁改等均存在风险因素，较易发生人员伤亡，从而妨碍工程施工的顺利进行。因此，现场施工中应特别重视土方工程、机械化作业和带电和高空作业环境造成的塌方、机械损伤、触电等风险事件。

风险控制：项目业主、监理单位、施工单位应制订全面的、严格的安全管理制度，不定时进行安全检查，并进行安全责任的追究，将各项安全管理制度落到实处。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、总投资不准确风险

本次项目总投资的核算是根据调研、供应商报价得出，政府主管部门批复后可能会有小幅度的变动，影响资金项目资本金投入和发债计划安排。

风险控制措施：按照市政府主管部门的批复结果及时调整项目资本金投入计划，如后期出现总投资调增的资金缺口由业主筹集资本金补足，保障项目顺利实施。

2、运营风险

项目在经营和管理过程中，由于外部环境变化或运营者的行为疏忽，或者组织结构上的缺陷，可能直接影响项目获利能力的情况。本项目的运营管理风险主要体现为病患人数不足，或不能提供病患满意的产品和服务，致使消费能力下降，收入减少。

风险控制：加强医院的管理和运作，加强绩效管理，提高服务意识，让病患满意。同时，加强成本管理，最大程度节约运营成本。

3、经营风险

项目在生产经营过程中会面临人力成本、材料成本、维修成本等上升的不确定性风险，这将对项目投入运营后的收益产生直接影响。

风险控制：在项目运营中，做好项目收入与成本的预算管理，尤其是做好成本管理，采用多种方式压缩非生产性等支出，压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。

（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

影响本项目融资平衡最大的风险在于对各项设备的收入出现判断偏差。项目成本预测偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；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。

风险控制：本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，根据《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）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，在项目收入实现后予以归还。同时，为控制融资平衡风险，政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例。

2、存续债券置换不畅风险

由于本项目购置期较长，项目经营收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此，存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

3、利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国内外宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率的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。

风险控制：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，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。

综上所述，本次发行，若项目业主严格执行《实施方案》中所提风险控制措施，对应项目的收益不足风险可控。

六、中介服务机构

（一）会计师事务所

北京和成会计师事务所有限公司作为专项财务评价的审计机构，为本期债券发行出具《成都市第三人民医院高新医院（一期）项目收益与融资自求平衡专项债专项评价报告》。

北京和成会计师事务所有限公司持有《营业执照》（社会统一信用代码为：91110108770436871R），其指派的余维明会计师、王萍会计师均持有注册会计师协会颁发的《中华人民共和国注册会计师证》，并按要求完成年检。

（二）律师事务所

四川博超律师事务所接受委托指派李书策律师、张磊律师对拟发行的本项目专项债券发行出具法律意见书。

四川博超律师事务所持有四川省司法厅颁发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码证为：31510000083338321H），并已经四川省司法厅律师事务所年度检查考核合格。本所指派的李书策律师、张磊律师持有《中华人民共和国律师执业证》，并已通过律师年度考核备案。

综上所述，北京和成会计师事务所有限公司及四川博超律师事务所均为依法成立并有效存续的主体，具有为本项目专项债券发行提供相关咨询并出具相应文书的资质，签字会计师和律师具有相应的从业资格。

七、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1、本项目业主依法设立，至今有效存续，符合《地方政府债券发行管理办法》规定的项目实施主体资格。

2、本项目已完成立项，且履行了相应用地及环境影响评价的必要手续，项目进一步实施具备合法合规性。

3、本项目具有显著的公益性，符合《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“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”的工作安排。

4、根据《实施方案》和《专项债财务评价报告》，本次发行符合项目收益专项债券对项目融资与收益自求平衡的要求，符合《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）关于分类发行专项债券建设的项目所产生的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规定。

5、本次发行，若建设单位严格执行《实施方案》中所提风险控制措施，对应项目的收益不足风险可控。

6、北京和成会计师事务所有限公司及四川博超律师事务所均为依法成立并有效存续的主体，具有为本项目专项债券发行提供相关咨询并出具相应文书的资质，签字会计师和律师具有相应的从业资格。

本法律意见书正本一式陆份，具有同等效力，经本所盖章和经办律师签字后生效。

（以下无正文）

（本页无正文，为《四川博超律师事务所关于成都市第三人民医院高新医院（一期）项目收益与融资自求平衡专项债券的法律意见书》的签字盖章页）



二〇二五年二月二十八日

律师事务所执业许可证

证号: 31510000083338321H

四川博超

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:

2020年05月28日

执业机构 四川英特信律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号15101201610419625

法律职业资格
或律师资格证号A20115117251482

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2024年06月18日



持证人 李书策

性别 男

身份证号513030198906268239

律师年度考核备案

考核年度	二〇二四年度
考核结果	称职
备案机关	四川省成都市司法局 专用章
备案日期	2024年5月-2025年5月

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	四川省成都市司法局 专用章
备案日期	



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. 12229330



执业机构 四川博超律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 15101201910146834

法律职业资格
或律师资格证号 20173403041012

发证机关 四川省司法厅

发证日期 2024年06月17日



持证人 张磊

性 别 男

身份证号 340311198808011811

律师年度考核备案

考核年度	二〇二四年度
考核结果	称 职
备案机关	四川省成都市司法局 年度考核专用章
备案日期	2024年5月-2025年5月

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

备 注

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检查考核完成前除外）。

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，并于处罚期满后发还。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. 12240280

