

(2025)陕秦轩16号

陕西秦轩律师事务所

—关于2025年宝鸡市生殖医学中心建设项目

专项债券

之

法律意见书

地 址： 宝鸡市金台大道17号科技大厦三楼

邮编： 721000

联系电话： 13571710013/0917-3318989、3809991

邮箱： 448029823@qq.com

关于2025年宝鸡市生殖医学中心建设项目

专项债券

之

法律意见书

陕西秦轩律师事务所（以下简称“本所”）作为--2025年宝鸡市生殖医学中心建设项目专项债券（以下简称“本次发行”）的特聘专项法律顾问，就本次债券发行事宜，出具本法律意见书。

根据《中华人民共和国预算法》（以下简称《预算法》）、国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号文）、《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》（国办函〔2016〕88号文）、《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）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155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）和陕西省第十四届人民代表大会第三次会议批准的《陕西省2024年财政预算执行情况和2025年财政预算草案的报告》等法律法规及规范性文件的有关规定，出具本法律意见书。

本法律意见书由两部分组成，分别为第一部分引言及第二部分正文。

目录

第一部分	引言	1
一、	释义	1
二、	声明	2
第二部分	正文	3
一、	拟发行专项债券情况	3
（一）	发行人	3
（二）	拟发行专项债券的基本信息	3
二、	专项债券对应项目实施单位的基本情况	4
三、	专项债券对应项目的基本情况	4
（一）	项目概况	4
（二）	项目的效益性	5
（三）	项目合规性	6
（四）	项目资金筹措及收益与融资平衡	6
四、	法律风险及风险控制措施	7
（一）	法律风险	7
（二）	主要风险控制措施	9
五、	专项债券的中介机构	10
（一）	《评价报告》及会计师事务所	10
（二）	《法律意见书》及律师事务所	10
六、	结论性意见	10

第一部分 引言

一、释义

本法律意见书中，除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

发行人	指	陕西省人民政府
本所	指	陕西秦轩律师事务所
本次发行	指	2025年宝鸡市生殖医学中心建设项目专项债券
《实施方案》	指	《2025年宝鸡市生殖医学中心建设项目专项债券实施方案》
《评价报告》	指	《2025年宝鸡市生殖医学中心建设项目专项债券实施方案专项评价报告》
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》
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》
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〔2016〕155 号文	指	《地方政府专项债务预算管理办法》
财预〔2015〕225 号	指	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
陕西省第十四届人民代表大会第三次会议文件	指	陕西省第十四届人民代表大会第三次会议批准的《陕西省2024年财政预算执行情况和2025年财政预算草案的报告》

二、声明

为出具本法律意见书，本所作如下声明：

（一）本法律意见书仅依据截止其出具日中国大陆地区现行有效的法律、法规、规章及规范性法律文件的规定而出具。

（二）本所律师出具法律意见书依赖于本次申请政府专项债券项目的项目单位和其他相关各方向本所律师提供的文件资料，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或其他有关机构出具的证明文件作判断。

（三）本次申请政府专项债券项目的项目单位已向本所律师做出如下承诺：1、向本所提供的全部书面文件和通过口头、电子等其他非书面方式提供的信息均是真实、准确、完整和有效的，没有任何隐瞒、误导性陈述或重大遗漏；2、向本所提供的书面文件的复印件、扫描件均与原件一致，副本均与正本一致。

（四）本法律意见书仅对本次发行有关情况所涉法律问题发表意见，不对本次申请政府专项债券项目的可偿付性做出任何保证。

（五）本所仅就本次发行有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计、信用评级、评估等专业事项发表意见，本所对上述内容并不具备核查和作出评价的专业资质。因此，对于本法律意见书中涉及的财务、评估等数据，本所律师均系引用，其真实性及有效性以会计师等专业人员所作出的核查和判断为准。

（六）本法律意见书仅供申请发行本期专项债券之目的使用，未经本所书面同意，不得用作其他任何目的。

第二部分 正文

一、拟发行专项债券情况

(一) 发行人

1、专项债券发行主体

根据《中华人民共和国预算法》第三十五条、《地方政府专项债券预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，具体发行工作由省财政厅负责，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，因此，本次专项债券的发行主体为陕西省人民政府。

2、本次债券发行额度

根据陕西省第十四届人民代表大会第三次会议批准的《陕西省2024年财政预算执行情况和2025年财政预算草案的报告》，本次2025年拟申请发行的15年期专项债券资金6,800.00万元在财政部下达的陕西省2025年新增专项债务限额内。

(二) 拟发行专项债券基本信息

根据《实施方案》，本项目计划发行专项债券资金16,800.00万元，其中本次2025年拟申请发行15年期专项债券资金6,800.00万元，2026年拟申请发行15年期专项债券资金10,000.00万元。拟发行债券具体信息如下：

单位：万元

债券名称	拟申请发行政府专项债券 金额	年利率	还款方式	拟申请发行政府 专项债券期限 (年)
2025年宝鸡市生殖医学中心建设项目专项 债券	6,800.00 (2025年) 10,000.00 (2026年)	3.0%	利息按半年支 付，本金到期后 一次性偿清。	15年 (2025年) 15年 (2026年)

二、专项债券对应项目实施单位的基本情况

根据《实施方案》和《评价报告》，该专项债券项目的实施主体为宝鸡市妇幼保健院。根据本所律师查询确认，截止至本法律意见书出具之日，宝鸡市妇幼保健院的基本情况如下：

实施主体名称	宝鸡市妇幼保健院
统一社会信用代码	12610300435363695X
住所	宝鸡市新建路东段2号
机构性质	事业单位
开办资金	¥19650.3万元
法定代表人	王维安
登记管理机关	宝鸡市事业单位登记管理局
宗旨和业务范围	为妇女儿童身体健康提供医疗保健服务。妇女保健、儿童保健、计划生育技术服务、妇幼保健咨询。

综上，本所律师认为，项目实施主体宝鸡市妇幼保健院系依法设立并有效存续的事业单位，具备依法享有民事权利承担民事义务的主体资格。

三、专项债券对应项目的基本情况

（一）项目概况

1、根据《实施方案》，项目名称：宝鸡市生殖医学中心建设项目。项目实施主体：宝鸡市妇幼保健院，建设地址：宝鸡市高新区。

2、建设规模及主要建设内容：宝鸡市生殖医学中心建设项目位于市妇幼保健院高新分院院内（高新大道以南，中心二路以东，产业大道以北，伐鱼河以西）。项目新建宝鸡市生殖医学中心楼一栋，地上5层，地下1层，地上总建筑面积5870.78平方米，地下建筑面积15000平方米，设置床位19张。

3、项目建设期：

建设期为18个月，即2025年01月至2026年06月。分为以下几个阶段：

（1）2025年01月至03月：历时3个月，完成项目立项、项目建议书、环境影响报告书等手续及项目可行性研究报告、项目勘察、施工图设计、招标、监理进场及场地平整、地基处理等前期手续和基础工作；

（2）2025年04月至2025年12月：历时9个月，完成项目主体工程及地下车库等建设；

（3）2026年01月至2026年04月：历时4个月，完成项目装饰装修工程和室外工程；

（4）2026年05月至2026年06月：历时2个月，完成项目竣工验收工作。

（二）项目的效益性

社会效益，该项目建成后，有利于宝鸡市妇幼保健院扩大服务量，方便患者就近就医，将城市医疗资源布局更趋合理，服务功能更加完善，有效提高了医疗服务的公平性、可及性。项目的建设优化了宝鸡城市东区卫生资源配置，完善了城市基础设施建设，将更好地为广大人民群众的生命安全和身体健康保驾护航，增强人民群众的生活幸福获得感。对宝鸡市妇幼保健院的软硬件可提高到一个新的档次，对全市的经济社会和谐发展均有重要的意义。

经济效益，宝鸡市生殖医学中心建设项目建成后，新增床位19张，预计每年新增门诊急诊人数约1.5万人次左右，预计每年新增出院人数0.15万人次，预计每年新增生殖试管人数0.04万人次。

环境效益，项目建成后，院区内景观结合城市绿地景观带，同时栽种设计的重点在于四季有景，根据当地的气候条件选择品种，配合整体设施，使环境更为优美。该项目建设根据当地自然条件，充分考虑自然通风和自然采光，能够减少空调使用和照明，通过建筑外围结构设计、采用高效保温材料复合墙体和屋面以及密封性良好的多层窗，可减少建筑运行能耗。该项目节能评估符合国家相关的节能法规、政策及准入标准，能够满足国家及地方的要求，节能措施先进可行，生态效益良好。

(三) 项目合规性

该项目已取得了以下批复文件：

- 1、《宝鸡市行政审批服务局关于宝鸡市生殖医学中心建设项目项目建议书的批复》
宝审服投发【2022】226号。
- 2、《宝鸡市行政审批服务局关于宝鸡市生殖医学中心建设项目可行性研究报告的
批复》 宝审服投发【2022】237号。
- 3、《宝鸡市行政审批服务局关于宝鸡市生殖医学中心建设项目初步设计的批复》
宝审服投发【2022】301号。
- 4、《建设项目环境影响登记表》 备案号：20226103000100000027。
- 5、《社会稳定风险评估备案登记表》 2022年9月1日。
- 6、《中华人民共和国国有建设用地划拨决定书》 宝高新划拨（2021）第13号。
- 7、《中华人民共和国不动产权证书》 陕（2022）宝鸡市不动产权第0211623号。
- 8、《中华人民共和国建设用地规划许可证》 宝高新地字第（2022）25号。

(四) 项目资金筹措及收益与融资平衡

项目投资情况：根据《实施方案》和《评价报告》，项目总投资21,001.56万元，其中：工程费用18,936.99万元，占项目总投资的90.17%；工程建设其他费用为1,064.50万元，占项目总投资的5.07%；基本预备费用为1,000.07万元，占项目总投资的4.76%。

项目筹措情况：项目总投资为21,001.56万元，其中：项目自有资金4,201.56万元，占比20.01%；申请专项债券资金16,800.00万元（2025年拟申请发行15年期专项债券资金6,800.00万元，2026年拟申请发行15年期专项债券资金10,000.00万元），占比79.99%，债券利率均为3.0%。

根据《评价报告》对本次发行项目资金稳定性和充足性的总体评价，认为该项目在实施过程中，均可以产生持续稳定的现金流入，在项目存续期内各年度流入预测金额均大于年度现金流出。按照预计条件的资金测算平衡结果，该项目在存续期内均可

达到的偿债资金覆盖率为1.45倍，对于资金充足性，根据《评价报告》，在项目存续期内各年度流入预测金额均大于年度现金流出，项目的现金流入可以覆盖债券本息，项目资金稳定性可以保障。

综上，根据《实施方案》及《评价报告》，本次发行对应的项目具有一定收益，该项目建设需求资金已做了计划安排，项目取得了立项批复，该项目具有稳定的预期偿债资金来源，收入能够保障偿还债券本金和利息，项目的预测收益能够达到收益与融资自求平衡，符合财政部财预〔2017〕89号文的规定及要求。

四、法律风险及风险控制措施

（一）法律风险

1、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，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。

2、工程事故产生的风险

工程事故是由施工阶段中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。

3、收入变动风险

收入变动风险是指医院完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是医院就诊患者减少、收费政策变化等带来的医院医疗收入和其他收入减少，影响医院年度收入规模，偿债能力减弱。

4、支出变动风险

支出变动风险是指医院年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是医院出现支出规模扩张过快，医院年度资金结余较预测大幅减少等，影响还本付息。

5、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建设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、洪水风险等。

6、利率波动风险

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，进而影响项目综合投资收益的平衡。

7、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。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。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、金融政策改革风险、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。

8、经营风险

经营风险主要是指一系列与经济环境和经济发展有关的不确定的因素。包括：财务风险、管理风险、工程招投标风险、国民经济状况变化风险。

9、社会风险

社会风险因素主要是指由于人文社会环境因素的变化对建筑的影响，从而给从事商品生产和经营的投资者带来损失的可能性。社会风险因素主要包括城市规划风险、区域发展风险、公众干预风险、治安风险。

（二）主要风险控制措施

1、深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期。

2、选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

3、按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，按照《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，项目收入实现后予以归还。可按此规定发行专项债券先行偿还。

4、加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

5、提高项目建设和运营过程中的管控，加强灾害防范意识，尽可能的避免可能出现的自然灾害现象带来的损失。

6、加强医院资金的绩效管理，充分盘活资金，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

7、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损失。

8、良好的项目管理是重要的保证。从投资开发来看，项目全过程的投资、进度和质量是重点。工程设计方案应贯彻“以人为本”的理念，吸取国内外成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平为将来运营的优质服务创造良好的硬件，聘请有经验

的专家进行指导是非常必要的，可以有效地减少经营费用、提高收益水平，进而降低并控制风险。

9、在项目实施过程中，参建各方应严格执行相关批复意见，严格遵守建设程序，做到先设计后施工、先审批后实施。切实做好施工安全评估工作，遇到技术难点，面向社会进行技术咨询；对可能出现的困难，制定应急预案，避免风险的发生。施工期间，建设单位、监理单位和施工单体应加强对施工现场的管理与围蔽，减少对周边群众的影响。深入群众，解读政府对于当地居民及运营管理的政策和法律法规。充分听取群众的实际问题，在不违背相关法律法规的前提下，原则上尊重当地居民的传统风俗习惯。

五、专项债券的中介机构

（一）《评价报告》及会计师事务所

本期专项债券发行的财务评价咨询机构为陕西众福信会计师事务所有限公司，经核查，该机构现持有宝鸡市金台区行政审批服务局核发的统一社会信用代码为916103037135177718的《营业执照》、陕西省财政厅于2018年5月31日核发编号为61030063的《会计师事务所执业证书》。该机构为中国境内依法设立并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。

（二）《法律意见书》及律师事务所

陕西秦轩律师事务所系经陕西省司法厅依法批准设立且合法存续的合伙制律师事务所，持有陕西省司法厅颁发的《律师事务所执业许可证》，证号为26103201610123901，具备为本次发行出具法律意见书的资质。本《法律意见书》已由两名执业律师签字并加盖公章，在本法律意见书上签字的两名执业律师均具备相应的从业资格。

本所律师认为，为本次发行出具《评价报告》的会计师事务所和出具《法律意见书》的律师事务所均具备相应的从业资质，出具报告符合法律法规的相关规定。

六、结论性意见

综合上述内容，本所经办律师发表结论性意见如下：

1、专项债券对应的项目实施主体宝鸡市妇幼保健院系依法设立并有效存续的事业

单位，具备依法享有民事权利承担民事义务的主体资格。专项债券对应的项目已取得立项核准，获得了相应的批准文件，具备实施条件。

2、专项债券对应的项目具有稳定的预期偿债资金来源，项目的预测收益能够达到收益与融资自求平衡的要求。本项目存在一定的不确定风险，但根据《实施方案》和《评价报告》的分析，风险基本可控。

3、为专项债券提供服务的会计师事务所和律师事务所均具备相应的从业资质。

4、本次2025年拟申请发行的15年期专项债券资金6,800.00万元符合陕西省第十四届人民代表大会第三次会议批准的《陕西省2024年财政预算执行情况和2025年财政预算草案的报告》相关要求，项目发行金额在财政部下达的陕西省2025年新增专项债务限额内，符合法律法规、规范性文件和政策的有关规定，不存在实质性法律障碍。

5、本次发行须按照法律法规及相关规定办理有关手续。

本《法律意见书》正本一式肆份，经本所律师签字并加盖公章后生效。

（正文完，下转签字页）

（本页无正文，此页为《关于2025年宝鸡市生殖医学中心建设项目专项债券之法律意见书》之签署页）



负责人：

唐东峰

经办律师：

唐东峰

经办律师：

唐东峰

2025年9月10日

律师事务所执业许可证

证号：26103201610123901
统一社会信用代码：31610000MD0121731N

陕西秦轩 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：陕西省司法厅
发证日期：2016 年 09 月 27 日



No. 70039053

中华人民共和国司法部监制 LAWYER

执业机构	陕西秦轩律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	16103200310442797	持证人	党东峰
法律职业资格 或律师资格证号	26200177070268	性别	男
发证机关	陕西省司法厅	身份证号	610321197707103112
发证日期	2010 年 02 月 12 日		

执业机构	陕西秦轩律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	16103200611555372	持证人	唐丽丽
法律职业资格 或律师资格证号	20026100000051	性别	女
发证机关	陕西省司法厅	身份证	61032319740316682x
发证日期	2010 年 02 月 12 日		