

灵武市人民医院和中医医院设备采购
项目专项债券发行的

法律意见书



释 义

本意见书中，除非特别说明或文义另有所指，下列简称和术语具有以下含义：

本法律意见书	指	宁夏灵州律师事务所做出的《灵武市人民医院和中医医院设备采购项目专项债券发行的法律意见书》
本所	指	宁夏灵州律师事务所
本所律师	指	李爱华律师、杨帅律师
政府	指	人民政府
专项报告	指	宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）所出具的永昌咨询字[2026]第 001 号《灵武市人民医院和中医医院设备采购项目专项债券财务评估报告》

前 言

宁夏灵州律师事务所（以下简称“本所”）是具有中华人民共和国法律执业资格的律师事务所，具有出具本法律意见书的资格。本所受委托为灵武市人民医院和中医医院设备采购项目专项债券发行事宜，出具本法律意见书。

宁夏灵州律师事务所是经宁夏回族自治区司法厅批准成立，具有合法执业资格的律师事务所，有资格就中国法律问题出具法律意见。

本所指派李爱华律师（律师执业证号：16401199311583771）、杨帅律师（律师执业证号：16401202010217512）对本次发行出具本法律意见书。

我们出具法律意见的依据是《中华人民共和国预算法》（2018年修订）、《政府投资条例》（国务院令 第712号）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）和宁夏回族自治区财政厅《自治区财政厅关于转发〈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〉》（宁财〔预〕发〔2018〕753号）文件。

声 明

基于本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

1. 本所律师依据出具本法律意见书之前已经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相关批准、确认；本所律师已经严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对申请本次发行的合法合规性进行了尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

2. 本所律师出具本法律意见书依赖于委托单位及中介机构向本所律师提供的一切应提供的文件资料。本所律师同意将**法律意见书作为本次委托项目（申请发行备案）**的法律文件之一，随同其他材料一同报送。

3. 本所及承办律师与委托单位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，并在本次出具法律意见书过程中恪守诚实信用原则，保证出具的法律意见书独立客观。

4. 本所律师仅就委托单位本次申请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）、专项债券方案总体评级等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及信用评级、专项债券方案总体评级等内容时，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。

5. **灵武市卫生健康局**保证已经提供了本所律师认为出具本法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或其他材料。**该局**保证上述文件真实、准确、完整,文件上所有签字与印章真实,复印件(电子照片)与原件一致。

6. 对于出具本法律意见书至关重要而又无法获得独立证据支持的事实,本所律师依赖于有关政府部门、司法机关或其他有关单位出具的证明文件。

7. 本所律师在本法律意见书中引述的其他中介机构出具的报告及相关文件中的数据、意见及结论,只作形式审查,并不表明对其内容的真实性、准确性及完整性作出任何明示或默示的保证。

8. 本所律师同意委托单位部分或全部在相关文件中自行引用法律意见书的内容,但委托单位作上述引用时,不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。法律意见书仅供委托单位为申请本次发行之目的使用,不得用作任何其他目的。

基于以上所述,本所律师出具法律意见如下。

正 文

一、本次发行

据《灵武市人民医院和中医医院设备采购项目专项债券财务评估报告》记载，本期债券发行的基本情况如下：

本项目债券存续期内项目总体经营收入 462,094.48 万元，债券存续期内经营成本 446,634.96 万元，债券存续期内经营收益 15,459.52 万元，经营期需用经营收益偿还的运营期融资成本 8,229.00 万元。债券存续期末项目累计资金结存额为 7,258.57 万元。

债券存续期内市医院经营收入 283,329.88 万元，债券存续期内经营成本 2274,276.86 万元，债券存续期内经营收益 9,053.02 万元，经营期需用经营收益偿还的运营期融资成本 4,800.25 万元。债券存续期末项目累计资金结存额为 4,269.60 万元。

债券存续期内中医院经营收入 178,764.60 万元，债券存续期内经营成本 172,358.56 万元，债券存续期内经营收益 6,406.04 万元，经营期需用经营收益偿还的运营期融资成本 3,428.75 万元。债券存续期末项目累计资金结存额为 2,988.97 万元。

通过债券本息资金覆盖倍数表示项目收益对债券还本付息的保障程度，根据项目收益与融资平衡分析结果显示，市医院与中医院项目的资金覆盖率分别为 1.89 倍和 1.87 倍，项目整体资金覆盖率为 1.88 倍，均高于 1.2。

二、本次发行对应的投资项目

（一）项目区域经济及社会经济概况

2024 年灵武市的地区生产总值（GDP）900 亿元，同比增长 14%。2024 年，灵武市为企业减税降费超 1.2 亿元，兑现各类产业奖补资金 9700 余万元，市属规上工业增加值增长 27%以上，市属固定资产投资增长 30%以上。在扩投资方面，新型工业化加速推进：中环绿电园区等 14 个新能源项目全面推进；建成全国首个风光互补一体化运行示范项目；新能源总装机容量突破 10GW；并网发电容量占全区 1/4 以上；全市亚麻制品、羊绒纱线产品产能及销售均居全国第二，纺织品出口 2.9 亿元。全市新增市场经营主体 2828 家。居全国投资潜力百强县第 22 位。现代服务业持续壮大，1500 万元补贴撬动消费近 4 亿元。电商经营主体达 4431 家，网络零售额达 63.2 亿元。

（二）本次项目概况

1. 项目名称：灵武市人民医院和中医医院设备采购项目。
2. 项目建设单位：灵武市卫生健康局。

3. 项目周期：一年，自2025年11月起至2026年11月止。

经灵武市卫生健康局审定，根据项目投资概算，本项目拟申请专项债券6,000.00万元（其中市医院使用3,500.00万元，中医院使用2,500.00万元），债券发行期限为15年。为匹配项目建设进度，资金计划分三期落实：其中2025年12月已发行1,000.00万元，2040年12月到期，期限15年；2026年5月发行2,600.00万元，2041年5月到期，期限15年；剩余2,400.00万元计划2027年1月发行，2042年1月到期；1,618.05万元由地方财政配套资金解决。根据项目投资支出计划，2025年已支出300万元，2026年计划支出4,808.05万元，2027年计划支出2,400万元，设备安装完成后，按设备投资总额的1.5%预留设备质量保证金，预计金额约110万元（具体金额以实际招标采购价计算为准），缺陷责任期5年，预计于2031年缺陷责任期满后支付。

（三）项目主体

投资项目实施主体的基本情况如下：

灵武市卫生健康局，《统一社会信用代码证书》统一社会信用代码：11640112MB164801XL；机构性质：机关；机构地址：灵武市灵州大道北侧。

据此，本所律师认为，灵武市卫生健康局是依法成立的机关法人，具备实施本次项目的主体资格。

（四）项目审批情况

项目已取得以下审批：

《灵武市发展和改革局关于灵武市人民医院和中医医院设备采购项目可行性研究报告的批复》（灵发改发【2025】135号）；

《灵武市发展和改革局关于灵武市人民医院和中医医院设备采购项目项目建议书的批复》（灵发改发【2025】134号）；

《灵武市发展和改革局关于灵武市人民医院和中医医院设备采购项目初步设计的批复》（灵发改发【2025】202号）。

项目批复建设内容：项目拟为灵武市人民医院和市中医医院采购医用电子生理参数检测仪器设备、临床检验设备、医用X线诊断设备、医用内窥镜等医疗设备118台(套)，其中：市人民医院72台(套)，市中医医院46台(套)。

已获得灵武市人民政府正式批复。根据《灵武市人民政府常务会议纪要》（第十八届第106次，【2025】17号），原则同意实施本项目并按程序申报专项债券资金。

本所律师已核对上述批复文件原件，文件真实、有效，批复内容与本项目申报内容一致。据此，本所律师认为，项目审批手续已齐备。但提示关注：在债券存续期内，若项目实际建设内容与批复内容发生重大变更而未履行相应变更程序，可能产生合规性风险。

（五）项目投向合规性分析

根据《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）规定，专项债券投向领域实行“负面清单”管理，未纳入“负面清单”的项目均可申请专项债券资金。该文件附件1《地方政府专项债券禁止类项目清单》明确禁止类项目包括：完全无收益的项目、楼堂馆所、形象工程和政绩工程、除保障性住房、土地储备以外的房地产开发、主题公园、仿古城（镇、村、街）等商业设施、一般竞争性产业项目。

经核查，本项目属于公立医疗机构医疗设备购置及能力提升项目，具体投向为：

为灵武市人民医院和中医医院采购医用内窥镜、医用激光仪器、医用超声波仪器、临床检验设备、康复治疗设备等118台（套）；

项目建成后将提升县域医疗服务能力，推动实现90%患者县域内就诊目标；

项目具有明确的经营收益（门诊收入、住院收入），能够产生持续稳定的专项收入用于偿还债券本息。

本所律师认为：

投向领域合规：本项目属于“卫生健康”领域，系专项债券重点支持范围，亦在专项债券用作项目资本金的“正面清单”之列（附件2第13项“卫生健康”）。项目未列入禁止类清单，符合国办发〔2024〕52号文规定的投向要求

项目具有收益性：本项目不属于“完全无收益的项目”。根据《财务评估报告》，项目运营期可实现经营收入 462,094.48 万元，经营收益 15,459.52 万元，能够覆盖债券本息，符合专项债券“有一定收益的公益性项目”的基本定位。

资金用途合规：本次债券资金 6,000.00 万元全部用于医疗设备购置，不属于专项债券禁止的经常性支出范围（不得用于发放工资、养老金及支付单位运行经费、债务利息等）。

不存在禁止类情形：本项目不涉及楼堂馆所建设、不涉及形象工程和政绩工程、不涉及商业房地产开发、不涉及一般竞争性产业。

综上，本项目投向符合地方政府专项债券支持领域和方向，未违反负面清单管理规定，满足专项债券申报的投向合规性要求。

三、预期偿债资金的来源

依据宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）所出具的永昌咨询字[2026]第 001 号《灵武市人民医院和中医医院设备采购项目专项债券财务评估报告》分析，宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）认为，本项目以市人民医院、市中医医院医疗收入作为专项债券还本付息基础，经过详细估算，灵武市人民医院和中医医院设备采购项目专项债券存续期间有稳定的经营收益，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需

求。同时，针对本项目在债券存续期内还本付息资金的测算，宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）未注意到可能对本项目产生重大影响的情况。

据此，本所律师认为，根据地方政府债务实行规模控制和预算管理的基本原则，在不突破地方政府债务限额、债务纳入全口径预算管理并已履行上报程序的前提下，本次发行专项债券对应的投资项目使用按照既定概算的市人民医院、市中医医院医疗收入作为偿债资金未显示可能对本项目资金稳定性产生重大影响的情况，本项目以市人民医院、市中医医院医疗收入对其拟使用的募集资金保障程度较高。

四、相关文件及机构

（一）《财务评估报告》

1. 评估机构基本情况

名称：宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

统一社会信用代码：91641100788220251P

营业场所：宁夏回族自治区银川市金凤区亲水大街东侧万达中心6号写字楼1508室

执行事务合伙人：杨永新

营业期限：2006-08-28 至 无固定期限

经营范围：审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立清算事宜中的审计业务、出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；对农村合作社、农村小企业建账、建制；税务代理；司法会计鉴定；企业管理咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

该所持有《会计师事务所分所执业证书》，编号为：64010020，批准文号为：宁财（会）发『2006』670号，批准职业日期为：2006-08-17。

2. 《财务评估报告》的主要内容

《财务评估报告》就本项目资金充足性、资金稳定性等做出评估，认为本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，报告未指出本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

（二）《法律意见书》

本所是经宁夏回族自治区司法厅批准成立并合法存续的律师事务所，持有律师事务所执业许可证（统一社会信用代码：31640000454850579X），出具法律意见书属于本所业务范围。

本所指派李爱华律师、杨帅律师均持有《中华人民共和国律师执业证》。

本所为本次发行专项债券出具的法律意见书经两名经办律师签字并加盖本所公章，无不合理用途限制。在本《法律意见书》上签字的李爱华律师持有执业证号为 16401199311583771 的《律师执业证》、杨帅律师持有执业证号为 16401202010217512 的《律师执业证》。

上述律师事务所、会计师事务所均是依法成立、合法存续的中介服务机构，各机构根据其业务范围出具的相关文件，可以为本项目的申报材料。

五、法律风险及应对措施

（一）存在的风险

1. 合同违约风险

本次拟发行专项债券对应项目中所涉各合同关系，在合同签订、履行至结算等各个环节，易发生履行不全面、风险负担，或保修责任、设备供应瑕疵、加害给付等违约情形，由此可能出现增加纠纷解决成本、争议解决结果不可控等风险，进而可能导致本项目的投资收益平衡受到严重影响。

2. 利率波动风险

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，进而影响本项目投资收益的平衡。

3. 法律、政策变化风险

本项目拟发行的专项债券存续期间较长，存续期内国家、地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或者国家宏观调控政策出现变化，将有可能影响偿债收入的稳定性与持续性，继而发生本项目顺利执行与否的风险。

4. 项目批复风险

本项目已依法取得项目建议书批复（灵发改发【2025】134号）、可行性研究报告批复（灵发改发【2025】135号）、初步设计批复（灵发改发【2025】202号），并经灵武市人民政府常务会议（第十八届第106次）审议通过，项目审批手续齐全，符合相关法律法规及专项债券申报要求。本所律师认为，项目审批手续已完备。但提示关注：在债券存续期内，若项目实际建设内容与批复内容发生重大变更而未履行相应变更程序，可能产生合规性风险。

（二）风险控制措施

1. 预警监测

建议本次发行项目的运营主体定期排查风险隐患，定期评估地方政府性债务风险情况并作出预警预案，同时风险评估和预警

结果应当及时通报有关部门和自治区政府，做到分级响应，应急处置，切实化解债务风险。

2. 确保项目后续融资

建议本次发行项目的运营主体统筹安排各类资金，优先保障使用专项债券资金建设的项目续建和收尾。一旦出现项目所涉偿债收入暂时难以实现或者难以偿还到期专项债券本金时，通过政府与社会资本合作或者申请在专项债券限额内继续发行的方式周转偿还，待本项目收入实现后予以归还，尽可能多渠道筹集资金偿还债务。

3. 加强财经纪律

建议本次发行项目的运营主体依法严格执行财政预算制度，并确保本项目专项债券资金专款专用，不得挪用债务资金或改变既定资金用途，提高专项债券资金管理效率，加强本项目建设运营的监督和管理，保证偿债收入的稳定，实现本项目收益与融资平衡。

六、结论性意见

综上所述，本所律师认为：

1. 实施主体资格：本项目实施单位为灵武市卫生健康局，系依法设立的机关法人，具备实施本项目的主体资格。

2、项目审批情况：经本所律师核查，本项目已依法取得项目建议书批复（灵发改发〔2025〕134号）、可行性研究报告批复（灵发改发〔2025〕135号）、初步设计批复（灵发改发〔2025〕202号），并经灵武市人民政府常务会议（第十八届第106次）审议通过。项目审批手续齐备，符合专项债券申报要求。

3. 项目投向合规性：本项目属于卫生健康领域，未列入《地方政府专项债券禁止类项目清单》（国办发〔2024〕52号文附件1），具有明确的经营收益，债券资金全部用于设备购置，符合专项债券支持领域和申报要求。

4. 偿债资金来源与自求平衡：本项目以医疗收入作为偿债资金来源，具有合法性。根据《财务评估报告》的测算，项目预期收益能够覆盖债券本息，满足融资自求平衡的要求。

5. 中介机构资质：为本项目提供服务的宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）及本所均具备相应从业资格，可以出具相关专业意见。

宁夏灵州律师事务所（盖章）：

本所律师（签字）：



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 316400000454850579X

宁夏灵州 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: 宁夏回族自治区司法厅
发证日期: 2019年 06月 12日

70002764

中华人民共和国司法部监制

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副本)

统一社会信用代码： 31640000454850579X

宁夏灵州
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： 宁夏回族自治区司法厅

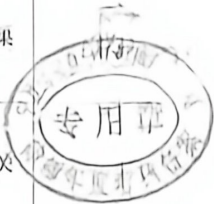
发证日期： 2018年 06月 18日

律师事务所登记事项（一）

名 称	宁夏灵州律师事务所
住 所	宁夏回族自治区银川市灵武市 南门中兴街与南熏路交叉路口 玉福房地产六楼
负 责 人	李爱华
组织形式	普通合伙
设立资产	30万元
主管机关	灵武市司法局
批准文号	宁司发【2000】第104号
批准日期	2000年10月18日

执业机构	宁夏灵州律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	16401199311583771		
法律职业资格 或律师资格证号	(93) 司律证字64号		
发证机关	宁夏回族自治区司法厅	持证人	李爱华
发证日期	2023 年 03 月 17 日	性 别	女
		身份证号	642103197201181328

律师年度考核备案

考核年度	二〇二四年
考核结果	
备案机关	
备案日期	2025年 5月 2026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	

执业机构
宁夏灵州
律师事务所

执业证类别
专职律师

执业证号
16401202010217512

法律职业资格
或律师执业证号
A20186401810339

发证机关
宁夏回族自治区司法厅

发证日期
2025 年 03 月 17 日




持证人
杨帅

性别
男

身份证号
64038219880909001X

律师年度考核备案

考核年度	二〇二四年
考核结果	
备案机关	
备案日期	2025年 5月 2026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	