



北京市炜衡律师事务所

关于

2022 年海南省本级基础设施专项债券(一期)

之

法律意见书

地址：北京市海淀区北四环西路 66 号中国技术交易大厦 A 座 16 层

电话：010-62684688      传真：010-62684288

网址：<http://www.weihenglaw.com>

## 目 录

释 义.....	2
第一部分 声明事项.....	4
第二部分 正文.....	6
一、本期债券发行要素.....	6
二、本期债券发行的募集资金用途.....	6
（一）债券发行额度.....	6
（二）项目基本情况.....	6
（三）项目取得批复文件.....	7
（四）项目实施单位.....	10
（五）债券资金来源支出情况.....	12
三、关于本期债券的发行文件.....	13
（一）财务评价机构及财务评价报告.....	13
（二）法律顾问机构及法律意见书.....	15
四、法律风险提示.....	16
（一）利率波动风险.....	16
（二）流动性风险.....	16
（三）政策风险.....	16
（四）安全建设风险.....	16
五、结论性法律意见.....	16

## 释 义

除非文义另有所指，本法律意见书中相关词语具有下述涵义：

发行人	指	海南省人民政府
专项债券	指	2022 年海南省本级基础设施专项债券(一期)
投资项目/募投项目	指	海口美兰国际机场二期扩建工程项目
本所	指	北京市炜衡律师事务所
美兰有限	指	海口美兰国际机场有限责任公司
美兰空港	指	海南美兰国际空港股份有限公司（曾用名海航基础股份有限公司）
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《收益与融资自求平衡方案》	指	《2022 年海南省本级基础设施专项债券(一期)项目收益与融资自求平衡方案》
《财务评价报告》	指	《2022 年海南省本级基础设施专项债券(一期)项目收益与融资自求平衡财务评价报告》
兴华会所	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
本法律意见书	指	本所出具的《北京市炜衡律师事务所关于 2022 年海南省本级基础设施专项债券(一期)之法律意见书》

## 北京市炜衡律师事务所

### 关于 2022 年海南省本级基础设施专项债券(一期)之

### 法律意见书

编号: WHBJ-C-AOL-2022-04-18

致: 海口美兰国际机场有限责任公司

北京市炜衡律师事务所(以下简称“本所”)接受委托,担任拟发行的2022年海南省本级基础设施专项债券(一期)的专项法律顾问。

本所律师根据《中华人民共和国预算法》、《关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》(财库〔2016〕155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)、《政府投资条例》(国务院令第712号)、《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)等有关法律、法规、部门规章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,就本期债券发行事宜,出具本法律意见书。



## 第一部分 声明事项

1、本所及经办律师依据现行有效的法律、法规、部门规章及规范性文件的有关规定和本法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本期债券发行项目相关情况进行了核查验证，保证本法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、为出具本法律意见书，本所律师向委托人提供了应向本所律师提供的资料清单，并得到了委托人依据该等清单提供的资料、文件和对有关问题的说明，该等资料、文件和说明构成本所律师出具法律意见书的基础，本所律师还就本期债券发行所涉及的有关问题向委托人有关人员作了询问并进行了必要的讨论，或者通过向相关政府部门征询取得相关部门出具的证明文件。

3、委托人保证其已向本所律师提供了出具本法律意见书所必需的与本次发行相关的信息、资料的真实性、准确性、完整性的承诺，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性依法承担个别及连带法律责任；保证所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

4、本所及本所律师系根据本法律意见书签署之前已发生或存在的事实及基于本所对该事实的了解及对现行有效的有关法律、行政法规和规范性文件的理解发表法律意见，对于对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，本所及本所律师依赖有关政府部门、委托人、项目业主或者其他有关单位或人士出具的意见、说明或其他证明文件作出确认和判断。

5、本法律意见书仅就与委托事项有关的法律问题发表意见，并不对审计、财务评价报告、资产评估报告、项目收益与融资平衡、信用评级报告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、财务评价报告、评级报告、项目收益与融资平衡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该等专业问题作出判断。

6、本法律意见书仅作为2022年海南省本级基础设施专项债券(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、本期债券发行要素

根据《2022 年海南省本级基础设施专项债券(一期)项目收益与融资自求平衡方案》等资料，并经本所律师核查，拟发行的 2022 年海南省本级基础设施专项债券(一期)（以下简称本期债券）的发行要素如下：

拟发行的 2022 年海南省本级基础设施专项债券(一期)概况

序号	债券名称	2022 年海南省本级基础设施专项债券(一期)
1	发行人	海南省人民政府
2	发行规模	5 亿元
3	债券期限	20 年期
4	债券利率	固定利率
5	付息方式	利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付
6	上市流通安排	于上市日（即招标日后第 3 个工作日）起，按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通

### 二、本期债券发行的募集资金用途

#### （一）债券发行额度

根据《2022 年海南省本级基础设施专项债券(一期)项目收益与融资自求平衡方案》，本次债券发行规模为 5 亿元。

#### （二）项目基本情况

根据《收益与融资平衡方案》等资料，本期专项债券的募集资金用于海口美兰国际机场二期扩建工程项目。美兰机场二期扩建工程项目以 2025 年为设计目标年，满足年旅客吞吐量为 3,500.00 万人次，新建 59 个机位的停机坪，新建 T2 航站楼 29.60 万 m<sup>2</sup>（建成后美兰机场航站楼总面积将达到 43.70 万 m<sup>2</sup>）。



美兰机场二期项目主要包括机场工程，总建筑面积约 53.80 万平方米。机场工程总计征用土地约 8,649.00 亩，其中飞行区约 6,334.00 亩。项目建设内容主要包括飞行区场道工程、助航灯光、站坪照明及机务用电工程、旅客航站楼工程、停车楼工程、货运区工程等工程。

### (三) 项目取得批复文件

经本所律师核查，发行人本期债券发行募投项目的审批情况具体如下：

批复事项	内容
项目建议书批复	2012 年 3 月 5 日，国家发展改革委向海南省发展和改革委员会出具《关于海南省海口美兰国际机场二期扩建工程项目建议书的批复》(发改基础[2012]546 号)，批复同意实施海口美兰国际机场二期扩建工程。
可行性研究报告的批复	2015 年 6 月 2 日，国家发展改革委向海南省发展和改革委员会出具《关于海口美兰国际机场二期扩建工程可行性研究报告的批复》(发改基础[2015]1215 号)，批复项目主要建设内容，海口美兰国际机场有限责任公司、民航中南地区空管局和海南美亚实业有限公司分别作为机场工程、空管工程、供油工程的项目法人，负责项目的组织实施和管理。
初步设计及概算的批复	2016 年 10 月 27 日，海南省发展和改革委员会、民航中南地区管理局向海口美兰国际机场有限责任公司出具《关于海口美兰国际机场二期扩建工程航站楼及配套项目和供油工程初步设计及概算的批复》(琼发改审批[2016]2429 号)，原则同意上报的海口美兰国际机场二期扩建工程航站楼及配套项目初步设计及机场工程的概算。
设计变更及概算调整的批复	2018 年 2 月 12 日，民航中南地区管理局和海南省发展和改革委员会向海口美兰国际机场有限责任公司出具《关于海口美兰国际机场二期扩建工程重大设计变更及概算调整的批复》(民航中南局[2018]54 号)，原则同意上报的海口美兰国际机场二期扩建工程重大设计变更及概算调整内容，原初步设计概算批复总投资为 1465900 万元，调整后总投资为 1482995 万元，
环境影响报告书函	2013 年 4 月 28 日，海南省国土环境资源厅向海口美兰国际机场有限责任公司出具《关于批复海口美兰国际机场二期扩建工程环境影响报告书的函》(琼土环资函[2013]734 号)，从环境保护角度分析，该项目建设是可行的。
用地预审	2013 年 6 月 9 日，中华人民共和国国土资源部向海南省国土环境资源厅、海口美兰国际机场有限责任公司出具《关于海口美兰国际机场二期扩建工程建设用地预审意见的复函》(国土资源审字[2013]148 号)，原则同意通过本项目用地预审。
建设用地规划许可证	2017 年 9 月 26 日，海口市规划局向海口美兰国际机场有限责任公司核发地字第 460100201700054 号《建设用地规划许可证》，确认本项目符合城乡规划要求。该证书载明：项目用地单位为海口美兰



	国际机场有限责任公司, 用地项目名称为“海口美兰国际机场二期扩建工程”, 用地面积为 5721056.68 平方米 (合 8581.54 亩)。
施工意见	海口市住房和城乡建设局于 2018 年 8 月 13 日核发的《关于海口美兰国际机场二期扩建工程项目的施工意见》(海住建审 [2018]39 号), 该意见载明同意海口美兰国际机场有限责任公司凭该函件开展项目建设相关工作。

建设工程规划许可证审批情况如下:

序号	子项目名称	批准文号/证号	批准日期	备注
1	航站楼及配套项目	建字第 460100201600191 号	2016.11.02	海口市规划委员会 2019 年 1 月 2 日以 201901 号《建设项目设计方案变更确认通知书》对建设规模进行了增加; 于 2021 年 4 月 29 日以 2021081 号对规划许可建筑面积进行变更。
2	空港服务区			
3	停车楼和综合交通 (换乘) 中心	建字第 460100201800105 号	2018.10.16	/
4	货运区	建字第 460100201900002 号	2019.01.04	海口市规划委员会 2019 年 2 月 26 日以海规函[2019]512 号复函变更建设规模内容
5	场务用房	建字第 460100201800187 号	2018.12.29	/
6	消防训练器材库、训练塔	建字第 460100201800121 号	2018.11.07	/
7	10KV 开闭站	建字第 460100201800087 号	2018.09.04	海口市规划委员会 2018 年 10 月 12 日 以海规函[2018]3051 号复函变更建设规模内容
8	供水站	建字第 460100201800088 号	2018.09.04	/
9	新建东消防执勤点	建字第 460100201800073 号	2018.08.29	/
10	新建西消防执勤点	建字第 460100201800093 号	2018.09.07	/
11	原消防执勤点迁建	建字第 460100201800069 号	2018.08.22	/
12	1 号特种车库	建字第 460100201800095 号	2018.09.12	/
13	道路及桥梁工程	海规函[2017]2502 号	2017.09.11	海口市规划局以审查意见复函的方式同意该项目规划设计方案及开展项目前期工作

14	机场信息楼	建字第 460100201700102 号	2017.09.07	海口市规划委员会 2020 年 11 月 20 日以编号 2020272 变更项目设计方案
15	车辆设备维修中心	建字第 460100201700106 号	2017.09.14	/
16	应急救援物资库及配套设施	建字第 460100201700107 号	2017.09.14	海口市规划委员会于 2019 年 3 月 7 日以编号 2019025 变更项目设计方案；于 2021 年 4 月 9 日以编号 2021073 变更项目设计方案
17	污水处理站	建字第 460100201700072 号	2017.05.27	/
18	急救物资库、救护车棚	建字第 460100201800119 号	2018.11.06	/
19	制冷站	建字第 460100201700104 号	2017.09.14	/

建筑工程施工许可证审批情况如下：

序号	子项目名称	批准文号/证号	批准日期
1	航站楼及配套项目	旅客航站楼一标段 编号：4601002020041504701	2020.04.15
		旅客航站楼二标段 编号：4601002020053008101	2020.05.30
		旅客航站楼装修非工程 编号：4601002020053008101	2020.07.06
2	空港服务区	航站楼及配套项目-空港服务区 编号：4601002019012300501	2019.01.23
3	停车楼和综合交通（换乘）中心	编号：4601002020053007501	2020.05.30
4	货运区	编号：4601002020053007901	2020.05.30
5	场务用房	编号：4601002020053007401	2020.05.30
6	消防训练器材库、训练塔	编号：4601002020041604801	2020.04.16
7	10KV 开闭站	编号：4601002020041604901	2020.04.16
8	供水站	编号：4601002020053007601	2020.05.30



9	新建东消防执勤点	编号: 4601002020041705301	2020.04.17
10	新建西消防执勤点	编号: 4601002020041705201	2020.04.17
11	原消防执勤点迁建	编号: 4601002020041605101	2020.04.16
12	1号特种车库	编号: 4601002020041605001	2020.04.16
13	道路及桥梁工程	编号: 4601002018110802002	2018.11.08
14	机场信息楼	编号: 4601002020053007201	2020.05.30
15	车辆设备维修中心	编号: 4601002020053007801	2020.05.30
16	应急救援物资库及配套设施	编号: 4601002020053008001	2020.05.30
17	污水处理站	编号: 4601002020031602201	2020.03.16
18	急救物资库、救护车棚	编号: 4601002020053007101	2020.05.30
19	制冷站	编号: 4601002020053007301	2020.05.30

综上,本所律师认为,本期债券发行人的募集资金将用于海口美兰国际机场二期扩建工程项目,符合《债务预算管理办法》《地方债务管理意见》等相关法律、法规、规范性文件关于募集资金用途之规定和要求,本期债券募投项目为公益性民生项目,已依法获得可行性研究报告批复和初步设计概算批复等审批手续,符合产业政策及地区发展规划,募投项目合法合规。

#### (四) 项目实施单位

根据国家发展和改革委员会于2015年6月2日出具的《国家发展改革委关于海口美兰国际机场二期扩建工程可行性研究报告的批复》(发改基础[2015]1215号),海口美兰国际机场有限责任公司作为机场工程项目的项目法人,负责本项目的组织实施和管理。

2015年8月21日,海口美兰国际机场有限责任公司与海南美兰国际空港股份有限公司签署《协议书》,约定双方按可行性研究报告投资估算以及双方对机场工程的资产划分,分别承担相应的建设资金,机场工程建设(包括但不限于项目涉及的征地及拆迁、项目的组织实施与管理、项目的竣工验收等)均由海口美兰

国际机场有限责任公司作为项目法人负责和实施。

1、海口美兰国际机场有限责任公司（项目法人）

根据海口美兰国际机场有限责任公司持有的《统一社会信用代码证书》记载，其基本情况如下：

机构名称	海口美兰国际机场有限责任公司
企业类型	其他有限责任公司
地址	海口市美兰区美兰国际机场
法定代表人	杨小滨
统一社会信用代码	91460000708866571D
登记机关	海口市市场监督管理局
经营范围	海口美兰机场运行业务和规划发展管理；航空运输服务；航空销售代理；航空地面运输服务代理；房地产投资；机场场地、设备的租赁；仓储服务；日用百货、五金工具、交电商业、服装、工艺品的销售（仅限分支机构经营），水电销售，车辆维修，职业培训，劳务输出，提供住宿及餐饮服务。（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或者批准文件经营）（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。）

2、海南美兰国际空港股份有限公司（共建单位）

根据海南美兰国际空港股份有限公司持有的《统一社会信用代码证书》记载，其基本情况如下：

机构名称	海南美兰国际空港股份有限公司
企业类型	股份有限公司（中外合资、未上市）
地址	海口市美兰区美兰机场综合楼
法定代表人	王宏
统一社会信用代码	91460000721271724R
登记机关	海口市市场监督管理局



经营范围	为国内外航空运输企业、过港和转港旅客提供过港及地面运输服务；出租候机楼内的航空营业场所，商业和办公场所并提供综合服务；建设、经营机场航空及其辅助房地产设施业务；货物仓储（危险品除外）、包装、装卸、搬运业务；在本机场范围内为航空公司或旅客等提供航空油料、五金工具、交电产品、电子产品及通讯设备、日用百货、针纺织品、工艺美术品、杂志销售、车辆维修、食品流通及餐饮服务，商业信息咨询及管理服务，场地租赁，会议会展服务，进出口贸易，办公用品、装饰品、烟、酒、食品、水产品、保健品、文体用品、计算机软件、数码电子产品、音像制品的销售，物业管理服务，设计、制作、发布、代理国内各类广告，航空科技馆的经营，科技培训服务，票务代理服务，纪念品设计、制作及销售，游乐场所经营，医疗服务。（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或者批准文件经营）（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。）
------	--

综上所述，本所律师认为，海口美兰国际机场有限责任公司系国家发改委批准的海口美兰国际机场二期扩建工程项目业主，为具有独立主体资格的法人单位，合法、有效、存续，具备担任本期债券发行募投项目实施单位的主体资格，符合相关法律法规及规范性文件之规定。

## （五）债券资金来源支出情况

### 1、项目投资资金支出

根据民航中南地区管理局和海南省发展和改革委员会《关于海口美兰国际机场二期扩建工程重大设计变更及概算调整的批复》（民航中南局[2018]54号），海口美兰国际机场二期扩建工程项目总投资为 1,482,995 万元。

### 2、资金筹措与财务费用

根据《收益与融资平衡方案》并经本所律师核查，海口美兰国际机场二期扩建工程项目投资资金拟通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券、银行贷款和政府财政资金统筹等方式筹集。根据前述估算，投资总额为 1,482,995.16 万元，预期通过以下方式筹集：

（1）2020 年已发行债券融资 40,000.00 万元，债券期限为 20 年，年利率为 3.56%；

（2）本次拟发行债券融资 50,000.00 万元，期限为 20 年，按照年利率不超

过 3.8%，发行费用为债券发行金额的 0.11%；

(3) 下次拟发行债券融资 90,000.00 万元，期限为 20 年，按照年利率不超过 3.8%，发行费用为债券发行金额的 0.11%。发行时间预计为 2022 年下半年，最终发行金额以省政府批复额度为准；

(4) 后续拟发行债券融资 60,000.00 万元，期限为 20 年，按照年利率不超过 3.8%，发行费用为债券发行金额的 0.11%。发行时间预计为 2023 年，最终发行金额以省政府批复额度为准；

(5) 国家开发银行牵头、中国工商银行股份有限公司海南省分行、中国农业银行股份有限公司海南省分行参与的银团与美兰有限、美兰空港 2018 年 2 月 1 日签订了《海口美兰国际机场二期扩建工程项目人民币资金银团贷款合同》(以下简称“银团贷款合同”)，借款总额度为 78.00 亿元。截至 2019 年止已提款 51.76 亿元，预计 2023 年提款 19.00 亿元，贷款年利率 4.9%。

(6) 通过政府财政统筹安排资金 535,395.16 万元，约占投资总额的 36.10%，其中 2019 年及之前已拨付到位 325,220.34 万元，2020 年已拨付到位 116,920.00 万元，2021 年已拨付到位 56,809.00 万元，2022 年拟拨付 26,584.00 万元，剩余资金预计于 2023 年拨付到位。

### 3、资金平衡情况

根据《收益与融资平衡方案》，“在该项目专项债券存续期间项目资金平衡状况较好。该项目专项债券到期还本付息后，期末资金余额为 928,640.46 万元。在专项债券存续期间，项目收益资金净额为 2,429,462.86 万元，扣除债券发行费用 264.00 万元，可用于偿还专项债券本息的资金余额为 2,429,198.86 万元；发行专项债券和银行贷款还本付息累计资金流出 1,500,558.40 万元，项目收益足以覆盖专项债券还本付息总额，预计本息覆盖倍数可达 1.62 倍，保障程度较高。

## 三、关于本期债券的发行文件

### (一) 财务评价机构及财务评价报告

#### 1、财务评价机构

兴华会所为发行人本期债券发行的财务评价机构出具了《财务评价报告》，根据其持有的北京市西城区市场监督管理局核发的《营业执照》，其基本情况如



下:

名 称	北京兴华会计师事务所 (特殊普通合伙)
统一社会信用代码	911101020855463270
类 型	特殊普通合伙企业
主要营业场所	北京市西城区裕民路 18 号 2206 房间
执行事务合伙人	张恩军
营业期限	2013 年 11 月 22 日至 2063 年 11 月 21 日
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、税务咨询、管理咨询、会计培训; 法律、法规规定的其他业务。(市场主体依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

兴华会所现持有北京市财政局于2019年8月16日核发的《会计师事务所执业证书》, 执业证书编号为: 11000010, 批准执业文号为: 京财会许可 (2013) 0060 号。

财务评价报告上签字的注册会计师为孙建、宜军民。孙建持有编号为100000781815号《注册会计师证》, 宜军民持有编号为110004100002号《注册会计师证》, 在出具上述报告时, 上述经办会计师均执业于兴华会所。

本所律师认为, 为本期债券发行提供财务评价服务的机构具备相应的从业资质, 在财务评价报告上签字的两位会计师均具备相应的执业资格。

## 2、财务评价报告

兴华会所出具了《财务评价报告》, 对本期债券发行的总体评价认为: “海南省本级基础设施专项债券可以较银行贷款利率更优惠的资金成本完成资金筹措, 为项目提供足够的资金支持, 保障项目的顺利推进。同时, 项目范围内的项目专项收入为项目提供了充足、稳定的现金流入, 充分满足项目的还本付息要求, 可实现项目收益和融资自求平衡”。

综上，本所律师认为，发行人将本期债券发行募集资金用于海口美兰国际机场二期扩建工程项目，项目范围内的项目专项收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本项目的还本付息要求，可实现项目收益和融资自求平衡，符合《债务预算管理办法》等相关法律、法规、规范性文件的规定和要求。

## （二）法律顾问机构及法律意见书

### 1、法律顾问机构

本所作为本期债券发行的专项法律顾问，为发行人本期债券发行出具了本法律意见书，根据本所现持有的北京市司法局于2016年8月2日核发的《律师事务所执业许可证》（批准文号为：京司发【1995】86号），并经本所律师登录北京市司法局网络公示系统查询，截止本法律意见书出具日，本所的基本情况如下：

名 称	北京市炜衡律师事务所
统一社会信用代码	31110000E000163031
组织形式	特殊普通合伙
住 所	北京市海淀区北四环西路66号第三极写字楼A座16层
负责人	张小炜
主管机关	北京市海淀区司法局

### 2、法律意见书

本法律意见书由两名经办律师签字并加盖律所公章，在本法律意见书上签字的律师为陈建荣、孙艳。陈建荣持有执业证号为11101200010826045《律师执业证》，孙艳持有执业证号为11101202111286226《律师执业证》，在出具本法律意见书时，上述经办律师均执业于北京市炜衡律师事务所。在本法律意见书上签字的两位律师均具备相应的执业资格。

综上，本所律师认为，为本期债券发行提供服务的财务评价机构、法律顾问机构均具备相应的从业资质。



## 四、法律风险提示

### （一）利率波动风险

本次发行债券存续期内，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券资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

### （二）流动性风险

本次发行的专项债券可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场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。

### （三）政策风险

国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策变化对承办单位投资的相关产业产生影响，可能导致所投资项目的市场变动，从而影响项目建设。本项目为公益性民生项目，面临的政策性风险较小。

### （四）安全建设风险

施工过程中影响安全建设的因素众多，包括人为因素、设备因素、技术因素以及恶劣天气、自然灾害等外部环境因素，如发生意外安全事故，将对正常经营产生不利影响。

## 五、结论性法律意见

本所律师经审慎核查有关文件和信息，综合上述内容，根据有关法律法规和规范性文件的相关规定，现发表如下结论性意见：

（一）本期债券发行已披露了本期债券主要发行要素。

（二）本期债券募集资金计划用于海口美兰国际机场二期扩建工程项目，符合《债务预算管理办法》、《地方债务管理意见》等相关法律、法规、规范性文件关于募集资金用途之规定。

(三) 本期债券募投项目为公益性民生项目同时具备收益性, 已依法获得可行性研究报告和初步设计概算等的审批手续, 符合产业政策及地区发展规划, 符合《政府投资条例》等相关规定, 募投项目合法合规。

(四) 海口美兰国际机场有限责任公司系国家发改委批准的海口美兰国际机场二期扩建工程项目业主, 为具有独立主体资格的法人单位, 合法、有效、存续, 具备担任本期债券发行募投项目实施单位的主体资格, 符合相关法律法规及规范性文件之规定。

(五) 本期债券发行募投项目为公益性民生项目, 2022 年海南省本级基础设施专项债券(一期)项目范围内的项目专项收入为项目提供了充足、稳定的现金流入, 充分满足项目的还本付息要求, 可实现项目收益和融资自求平衡, 符合《专项债券品种的通知》、《债务预算管理办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定。

(六) 为本期债券提供专项服务的提供专项服务的财务评价机构法律服务机构均具有相应的从业资质, 具备为发行人本期债券发行提供服务的主体资格。

综上, 本所律师认为, 本期债券对应的投资项目符合法律法规、规范性文件和相关政策要求, 发行人发行本期债券不存在实质性法律障碍。

本法律意见书正本一式六份, 无副本, 经本所经办律师签字并加盖公章后生效。

(以下无正文, 为本法律意见书签署页)

(本页无正文, 为《北京市炜衡律师事务所关于 2022 年海南省本级基础设施专项债券(一期)之法律意见书》的签署页)



经办律师: \_\_\_\_\_

陈建荣

经办律师: \_\_\_\_\_

孙艳

2022年 4月18日