

广东华商（三亚）律师事务所

关于 2022 年海南省收费公路专项债券（四期）
债券资金调剂项目

之

法律意见书

2022 年 11 月

释义

在本法律意见书中，除非另有所指，下列词语具有下述含义：

简称	释义
本期债券	2022 年海南省收费公路专项债券（四期）债券资金调剂项目
《平衡方案》	《2022 年海南省收费公路专项债券（四期）收益与融资自求平衡调整方案》
本所	广东华商（三亚）律师事务所
元	人民币元

目录

重要提示及声明事项	3
第一部分 拟调增专项债券资金的项目	5
一、国道 G360 文昌至临高公路	5
二、环热带雨林国家公园旅游公路	7
三、海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段）	8
四、G15 沈海高速公路海口段工程	9
五、G9812 高速公路延长线工程	10
六、国道 G540 毛九线抱由至九所段改建工程	12
七、五指山至保亭至海棠湾高速公路项目	13
八、海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段）	15
九、G98 环岛高速公路大坡互通立交改建工程	16
十、G9811 中线高速公路水潮互通立交工程	17
十一、白沙快速出口路工程	18
第二部分 项目规划情况	19
第三部分 项目资金情况及还本付息来源	20
一、项目资金情况	20
二、项目还本付息来源	20
三、专项债券用途调整的规定	21
第四部分 偿债保障措施和风险提示	21
一、本期债券的偿债保障措施	21
二、本期债券的偿债风险提示	22
第五部分 中介服务机构	23
一、财务顾问	23
二、法律顾问	23
第六部分 总体性结论性意见	24

广东华商（三亚）律师事务所

关于 2022 年海南省收费公路专项债券（四期）债券资 金调剂项目之

法律意见书

敬启者：

本所接受委托，依据《中华人民共和国预算法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《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）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155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）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）、《中共中央办公厅、国务院办公厅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》（厅字〔2019〕33号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）等法律法规、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，对拟申请政府专项债券项目的有关事项进行了法律尽职调查，并出具本法律意见书。

重要提示及声明事项

1. 本法律意见书系依据本法律意见书出具日前已发生或存在的事实和现行有效的法律法规、规范性文件，并基于本所律师对该等法律法规、规范性文件的理解而出具。

2. 本法律意见书仅对拟申请政府专项债券项目的有关情况所涉法律问题发表意见，并不对拟申请政府专项债券的可偿付性做出任何的保证。

3. 鉴于本所律师并不具备对有关会计、审计、信用评级、评估等专业事项进行核查和评价的能力和专业资质，因此本法律意见书中对有关数据、结论的必要引述，并不意味着本所律师对该等数据和结论的真实性、有效性做出任何明示或者默示的保证。

4. 本所律师同意为债券发行之目的合理引用本法律意见书内容，但不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见书出具后，任何对本法律意见书的擅自修改及因此导致的歧义或曲解，本所律师不承担任何法律责任。

5. 本所律师出具本法律意见书系依赖于项目主管部门、项目业主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。就该等文件资料，项目主管部门、项目业主和其他相关各方已向本所律师做出如下承诺：

- 1) 所提供的全部书面文件资料 and 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) 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；
- 3) 所提供的书面文件上的签名和印章均为真实、有效。

6. 本法律意见书仅供专项债券发行之目的使用，不得用于任何其他目的。

正文

第一部分 拟调增专项债券资金的项目

本次拟调增专项债券资金的项目为国道 G360 文昌至临高公路、环热带雨林国家公园旅游公路、海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段）、G15 沈海高速公路海口段工程、G9812 高速公路延长线工程、国道 G540 毛九线抱由至九所段改建工程、五指山至保亭至海棠湾高速公路、海口羊山大道至定安母瑞山公路（海口段）、G98 环岛高速公路大坡互通立交改建工程、G9811 中线高速公路水潮互通立交工程、白沙快速出口路工程，共 11 个子项目。

一、国道 G360 文昌至临高公路

（一）项目业主

本项目的的项目业主为海南省交通工程建设局。

根据海南省交通工程建设局提供的《事业单位法人证书》，并经本所律师在事业单位在线（<http://www.gjsy.gov.cn/>）查询确认，项目业主的基本情况如下：

单位名称	海南省交通工程建设局		
统一社会信用代码	12460000348196964H	法定代表人	王成斌
举办单位	海南省交通运输厅	开办资金	50,000 万元
经费来源	非财政补助(自筹经费)	住所	海口市国兴大道 61 号 盛达商务广场 13 层
有效期	自 2019 年 09 月 27 日 至 2024 年 09 月 27 日	登记机关	海南省事业单位登记 管理局
宗旨和业务范围：承担海南省重点交通工程建设项目法人职责，负责重点交通工程建设项目管理工作；参与有关交通建设工程项目的可行性研究，负责			

组织初步设计、施工图设计及项目概预算文件的编制报批、招标等前期工作，配合做好国土、环保、水利等评估工作；根据有关交通工程建设项目计划，负责建设项目实施过程的组织、协调、管理；组织有关交通工程建设项目交工验收，参与竣工验收，配合开展项目的决算审计和后评价，做好财产移交工作；依法承接其他交通工程建设项目管理，提供咨询服务；承办上级主管部门交办的其他工作。

据此，本项目的业主海南省交通工程建设局系经批准设立的事业单位法人，其职权包括承担海南省重点交通工程建设项目法人职责及负责重点交通工程建设项目管理工作等，具备实施本项目的资格。

（二）项目设备案登记及审批情况

本项目已经取得的建设设备案登记及审批手续如下：

1.可行性研究报告的函

2019年7月1日，海南省发展和改革委员会向海南省交通工程建设局印发《海南省发展和改革委员会关于批复国道G360文昌至定安段公路工程可行性研究报告的函》（琼发改审批函〔2019〕827号），载明：原则同意建设国道G360文昌至定安段公路。

2019年7月1日，海南省发展和改革委员会向海南省交通工程建设局印发《海南省发展和改革委员会关于批复国道G360定安至临高段公路工程可行性研究报告的函》（琼发改审批函〔2019〕829号），载明：原则同意建设国道G360定安至临高段公路。

2.初步设计和概算的函

2019年8月28日，海南省发展和改革委员会向海南省交通工程建设局印发《海南省发展和改革委员会关于批复国道G360文昌至定安段公路工程初步设计和概算的函》（琼发改审批函〔2019〕898号），载明：国道G360文昌至定安段公路总概算核定为376,263.13万元。

2019年8月28日，海南省发展和改革委员会向海南省交通工程建设局印发《海南省发展和改革委员会关于批复国道G360定安至临高段公路工程初步设计和概算的函》（琼发改审批函〔2019〕899号），载明：国道G360定安至临高段公路总概算核定为773,245.02万元。

3. 其他需要说明的事项

根据《海南省人民政府关于建立促进投资健康发展长效机制的意见》（琼府〔2017〕21号），载明：列入国家有关规划、以及海南省和各市县总体规划、《海南省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》及各专项规划的政府投资项目，一律不再审批项目建议书。

G360 文昌至临高公路项目已列入《海南省公路水路交通运输“十三五”发展规划纲要评估与调整报告》。

据此，海南省交通工程建设局就 G360 文昌至临高公路项目已经办理并取得了可行性研究报告的函、初步设计和概算的函等项目开工建设前所必要的审批手续。

二、环热带雨林国家公园旅游公路

（一）项目业主

本项目的项目业主为海南省交通工程建设局，海南省交通工程建设局的基本信息请见本法律意见书第一部分一、之“（一）项目业主”。

据此，本项目的项目业主海南省交通工程建设局系经批准设立的事业单位法人，其职权包括承担海南省重点交通工程项目法人职责及负责重点交通工程建设项目管理工作等，具备实施本项目的资格。

（二）项目设备案登记及审批情况

本项目已经取得的建设设备案登记及审批手续如下：

1. 可行性研究报告评估报告

根据《环热带雨林国家公园旅游公路工程可行性研究报告评估报告》，本项目投资估算约为 655,534.16 万元，资金由省交通运输厅协调省财政厅解决，批复的项目法人是海南省交通工程建设局，运行机制按公路工程项目基本建设程序，预期 2026 年建成通车。

2. 其他需要说明的事项

根据《海南省人民政府关于建立促进投资健康发展长效机制的意见》（琼府〔2017〕21号），载明：列入国家有关规划、以及海南省和各市县总体规划、《海南省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》及各专项规划的政府投资项目，一律不再审批项目建议书。一律不再审批项目建议书。

环热带雨林国家公园旅游公路项目已列入《海南省“十四五”综合交通运输规划》。

据此，海南省交通工程建设局就环热带雨林国家公园旅游公路项目已经办理并取得了可行性研究报告评估报告等项目开工建设前所必要的审批手续。

三、海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段）

（一）项目业主

本项目的项目业主为海南省交通工程建设局，海南省交通工程建设局的基本信息请见本法律意见书第一部分一、之“（一）项目业主”。

据此，本项目的项目业主海南省交通工程建设局系经批准设立的事业单位法人，其职权包括承担海南省重点交通工程项目法人职责及负责重点交通工程建设项目管理工作等，具备实施本项目的资格。

（二）项目建设备案登记及审批情况

本项目已经取得的建设备案登记及审批手续如下：

1.可行性研究报告的函

2021年10月13日，海南省发展和改革委员会向海南省交通工程建设局印发《海南省发展和改革委员会关于批复海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段）可行性研究报告的函》（琼发改审批函〔2021〕777号），载明：原则同意建设海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段），项目投资估算约为31.84亿元。

2.其他需要说明的事项

根据《海南省人民政府关于建立促进投资健康发展长效机制的意见》（琼府〔2017〕21号），载明：列入国家有关规划、以及海南省和各市县总体规划、

《海南省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》及各专项规划的政府投资项目，一律不再审批项目建议书。

海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段）项目已列入《海南省“十四五”综合交通运输规划》。

据此，海南省交通工程建设局就海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段）已经办理并取得了可行性研究报告的函等项目开工建设前所必要的审批手续。

四、G15 沈海高速公路海口段工程

（一）项目实施主体

本项目的项目实施主体为海南省交通工程建设局，海南省交通工程建设局的基本信息请见本法律意见书第一部分一、之“（一）项目实施主体”。

据此，本项目的项目实施主体海南省交通工程建设局系经批准设立的事业单位法人，其职权包括承担海南省重点交通工程建设项目法人职责及负责重点交通工程建设项目管理工作等，具备实施本项目的资格。

（二）项目建设备案登记及审批情况

本项目已经取得的建设备案登记及审批手续如下：

1.可行性研究报告的函

2019年7月22日，海南省发展和改革委员会向海南省交通运输厅印发《海南省发展和改革委员会关于批复G15沈海高速公路海口段工程可行性研究报告的函》（琼发改审批函〔2019〕901号），载明：原则同意建设G15沈海高速公路海口段工程，项目投资估算约为65.653亿元。

2.初步设计的批复

2019年11月8日，交通运输部向海南省交通运输厅印发《交通运输部关于G15沈海高速公路海口段工程初步设计的批复》（交公路函〔2019〕827号），载明核定项目概算总金额为6,552,402,560元。

3. 其他需要说明的事项

根据《海南省人民政府关于建立促进投资健康发展长效机制的意见》（琼府〔2017〕21号），载明：列入国家有关规划、以及海南省和各市县总体规划、《海南省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》及各专项规划的政府投资项目，一律不再审批项目建议书。

G15 高速公路海口段工程项目已列入《海南省公路水路交通运输“十三五”发展规划纲要评估与调整报告》。

据此，海南省交通工程建设局就 G15 沈海高速公路海口段工程已经办理并取得了可行性研究报告的函、初步设计和概算的函等项目开工建设前所必要的审批手续。

五、G9812 高速公路延长线工程

（一）项目业主

本项目的项目业主为海南省交通工程建设局，海南省交通工程建设局的基本信息请见本法律意见书第一部分一、之“（一）项目业主”。

据此，本项目的项目业主海南省交通工程建设局系经批准设立的事业单位法人，其职权包括承担海南省重点交通工程项目法人职责及负责重点交通工程建设项目管理工作等，具备实施本项目的资格。

（二）项目设备案登记及审批情况

本项目已经取得的建设设备案登记及审批手续如下：

1. 可行性研究报告的函

2020 年 4 月 13 日，海南省发展和改革委员会向海南省交通运输厅印发《海南省发展和改革委员会关于批复 G9812 高速公路延长线工程可行性研究报告的函》（琼发改审批函〔2020〕239 号），载明：原则同意建设 G9812 高速公路延长线工程，项目投资估算约为 26.25 亿元。

2. 初步设计及概算的批复

2020 年 12 月 16 日，海南省发展和改革委员会向海南省交通工程建设局印发《海南省发展和改革委员会关于 G9812 高速公路延长线工程初步设计及概算的批复》（琼发改审批（2020）964 号），载明：原则同意该项目初步设计及概算方案，本项目总投资为 265,785.74 万元。

3.施工图设计的批复

2021 年 7 月 16 日，海南省交通运输厅向海南省交通工程建设局印发《海南省交通运输厅关于 G9812 高速公路延长线工程施工图设计的批复》（琼交规划函（2021）155 号），载明：经组织有关部门和专家对施工图设计文件进行审查，设计成果基本满足现行技术标准和规范的要求。

4.水土保持方案报告书的批复

2021 年 11 月 8 日，琼海市水务局向海南省交通工程建设局印发《琼海市水务局关于 G9812 高速公路延长线工程水土保持方案报告书的批复》（海水审批（2021）50 号），载明：基本同意该水土保持方案。

5.环境影响报告表的函

2021 年 11 月 19 日，琼海市生态环境局向海南省交通工程建设局印发《琼海市生态环境局关于批复 G9812 高速公路延长线工程环境影响报告表的函》（海环函（2021）243 号），载明：原则同意该项目《报告表》结论和拟采取的环境保护措施。

6.其他需要说明的事项

根据《海南省人民政府关于建立促进投资健康发展长效机制的意见》（琼府（2017）21 号），载明：列入国家有关规划、以及海南省和各市县总体规划、《海南省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》及各专项规划的政府投资项目，一律不再审批项目建议书。

G9812 高速公路延长线工程项目已列入《海南省公路水路交通运输“十三五”发展规划纲要评估与调整报告》。

据此，海南省交通工程建设局就 G9812 高速公路延长线工程已经办理并取得了可行性研究报告的函、初步设计及概算的批复、施工图设计的批复、水土

保持方案报告书的批复、环境影响报告表的函等项目开工建设前所必要的审批手续。

六、国道 G540 毛九线抱由至九所段改建工程

（一）项目业主

本项目的项目业主为海南省交通工程建设局，海南省交通工程建设局的基本信息请见本法律意见书第一部分一、之“（一）项目业主”。

据此，本项目的项目业主海南省交通工程建设局系经批准设立的事业单位法人，其职权包括承担海南省重点交通工程项目法人职责及负责重点交通工程建设项目管理工作等，具备实施本项目的资格。

（二）项目设备案登记及审批情况

本项目已经取得的建设设备案登记及审批手续如下：

1.可行性研究报告的函

2019 年 4 月 22 日，海南省发展和改革委员会向海南省交通工程建设局印发《海南省发展和改革委员会关于批复国道 G540 毛九线抱由至九所段改建工程可行性研究报告的函》（琼发改审批函〔2019〕594 号），载明：原则同意建设国道 G540 毛九线抱由至九所段改建工程，项目投资估算约为 4.62 亿元。

2.初步设计的函

2019 年 12 月 18 日，海南省发展和改革委员会向海南省交通工程建设局印发《海南省发展和改革委员会关于批复国道 G540 毛九线抱由至九所段改建工程初步设计的函》（琼发改审批函〔2019〕1358 号），载明：国道 G540 毛九线抱由至九所段改建工程总概算核定为 42,997.72 万元。

3.环境影响报告表的函

2020 年 5 月 9 日，乐东黎族自治县生态环境局向海南省交通工程建设局印发《乐东黎族自治县生态环境局关于批复国道 G540 毛九线抱由至九所段改建工程环境影响报告表的函》（乐环函〔2020〕40 号），载明：原则同意该项目按

《报告表》所列建设项目的性质、规模、建设地点以及拟采取的环境保护措施进行建设。

4. 建设项目用地预审与选址意见书

2020年5月15日，乐东黎族自治县自然资源和规划局印发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第469027202000011号），载明：项目名称为国道G540毛九线抱由至九所段改建工程，建设单位为海南省交通工程建设局。

5. 施工许可批复（申请书）

2021年6月15日，海南省交通运输厅批复同意国道G540毛九线抱由至九所段改建工程开工建设（暂时），待项目业主完成项目批复后再予以换证。

6. 其他需要说明的事项

根据《海南省人民政府关于建立促进投资健康发展长效机制的意见》（琼府〔2017〕21号），载明：列入国家有关规划、以及海南省和各市县总体规划、《海南省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》及各专项规划的政府投资项目，一律不再审批项目建议书。

国道G540毛九线抱由至九所段改建工程项目已列入《海南省公路水路交通运输“十三五”发展规划纲要评估与调整报告》。

据此，海南省交通工程建设局就国道G540毛九线抱由至九所段改建工程已经办理并取得了可行性研究报告的函、初步设计的函、环境影响报告表的函、建设项目用地预审与选址意见书等项目开工建设前所必要的审批手续。

七、五指山至保亭至海棠湾高速公路项目

（一）项目业主

本项目的项目业主为海南省交通工程建设局，海南省交通工程建设局的基本信息请见本法律意见书第一部分一、之“（一）项目业主”。

据此，本项目的项目业主海南省交通工程建设局系经批准设立的事业单位法人，其职权包括承担海南省重点交通工程项目法人职责及负责重点交通工程建设项目管理工作等，具备实施本项目的资格。

（二）项目设备案登记及审批情况

本项目已经取得的建设设备案登记及审批手续如下：

1.可行性研究报告的函

2017年6月14日，海南省发展和改革委员会向海南省交通运输厅印发《关于批复五指山至保亭至海棠湾高速公路项目可行性研究报告的函》（琼发改审批函〔2017〕1299号），载明：原则同意建设五指山至保亭至海棠湾高速公路项目，项目投资估算约为51亿元。

2.概算调整的批复

2021年5月26日，海南省发展和改革委员会向海南省交通运输厅印发《海南省发展和改革委员会关于批复五指山至保亭至海棠湾高速公路初步设计和概算的函》（琼发改审批〔2021〕366号），载明：五指山至保亭至海棠湾高速公路总概算核定为573,547.56万元。

3.环境影响报告书的函

2017年12月29日，海南省生态环境保护厅向海南省交通运输厅印发《海南省生态环境保护厅关于批复五指山至保亭至海棠湾高速公路项目环境影响报告书的函》（琼环函〔2017〕1926号），载明：同意《报告书》结论和拟采取的环境保护措施。

4.建设用地的批复

2018年11月16日，中华人民共和国自然资源部向海南省人民政府印发《自然资源部关于五指山至保亭至海棠湾高速公路工程建设用地的批复》（自然资函〔2018〕567号），载明：同意三亚市、五指山市、保亭黎族苗族自治县将农民集体所有农用地72.8717公顷、未利用地0.5458公顷转为建设用地并办理征地手续。

5.施工许可批复（申请书）

2018年11月22日，海南省交通运输厅批复同意五指山至保亭至海棠湾高速公路工程开工建设（暂时），待项目建设用地批复后重新换证。

6.其他需要说明的事项

根据《海南省人民政府关于建立促进投资健康发展长效机制的意见》（琼府〔2017〕21号），载明：列入国家有关规划、以及海南省和各市县总体规划、《海南省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》及各专项规划的政府投资项目，一律不再审批项目建议书。

五指山至保亭至海棠湾高速公路项目已列入《海南省公路水路交通运输“十三五”发展规划纲要评估与调整报告》。

据此，海南省交通工程建设局就五指山至保亭至海棠湾高速公路项目已经办理并取得了可行性研究报告的函、概算调整的批复、环境影响报告书的函、建设用地的批复、施工许可批复（申请书）等项目开工建设前所必要的审批手续。

八、海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段）

（一）项目业主

本项目的项目业主为海南省交通工程建设局，海南省交通工程建设局的基本信息请见本法律意见书第一部分一、之“（一）项目业主”。

据此，本项目的项目业主海南省交通工程建设局系经批准设立的事业单位法人，其职权包括承担海南省重点交通工程建设项目法人职责及负责重点交通工程建设项目管理工作等，具备实施本项目的资格。

（二）项目建设备案登记及审批情况

本项目已经取得的建设设备案登记及审批手续如下：

1.可行性研究报告的函

2021年10月13日，海南省发展和改革委员会向海南省交通工程建设局印发《海南省发展和改革委员会关于批复海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段）可行性研究报告的函》（琼发改审批函〔2021〕777号），载明：原则同意建设海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段），项目投资估算约为31.84亿元。

2.其他需要说明的事项

根据《海南省人民政府关于建立促进投资健康发展长效机制的意见》（琼府〔2017〕21号），载明：列入国家有关规划、以及海南省和各市县总体规划、《海南省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》及各专项规划的政府投资项目，一律不再审批项目建议书。

海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段）项目已列入《海南省“十四五”综合交通运输规划》。

据此，海南省交通工程建设局就海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段）已经办理并取得了可行性研究报告的函等项目开工建设前所必要的审批手续。

九、G98 环岛高速公路大坡互通立交改建工程

（一）项目业主

本项目的项目业主为海南省交通工程建设局，海南省交通工程建设局的基本信息请见本法律意见书第一部分一、之“（一）项目业主”。

据此，本项目的项目业主海南省交通工程建设局系经批准设立的事业单位法人，其职权包括承担海南省重点交通工程项目法人职责及负责重点交通工程建设项目管理工作等，具备实施本项目的资格。

（二）项目建设备案登记及审批情况

本项目已经取得的建设备案登记及审批手续如下：

1.可行性研究报告的函

2022年1月17日，海南省发展和改革委员会向海南省交通工程建设局印发《海南省发展和改革委员会关于批复 G98 环岛高速公路大坡互通立交改建工程可行性研究报告的函》（琼发改审批函〔2022〕53号），载明：原则同意建设 G98 环岛高速公路大坡互通立交改建工程，项目投资估算约为 37,656 万元。

2.其他需要说明的事项

根据《海南省人民政府关于建立促进投资健康发展长效机制的意见》（琼府〔2017〕21号），载明：列入国家有关规划、以及海南省和各市县总体规划、

《海南省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》及各专项规划的政府投资项目，一律不再审批项目建议书。

G98 环岛高速公路大坡互通立交改建工程已列入《海南省“十四五”综合交通运输规划》。

据此，海南省交通工程建设局就 G98 环岛高速公路大坡互通立交改建工程已经办理并取得了可行性研究报告的函等项目开工建设前所必要的审批手续。

十、G9811 中线高速公路水潮互通立交工程

（一）项目业主

本项目的项目业主为海南省交通工程建设局，海南省交通工程建设局的基本信息请见本法律意见书第一部分一、之“（一）项目业主”。

据此，本项目的项目业主海南省交通工程建设局系经批准设立的事业单位法人，其职权包括承担海南省重点交通工程项目法人职责及负责重点交通工程建设项目管理工作等，具备实施本项目的资格。

（二）项目建设备案登记及审批情况

本项目已经取得的建设备案登记及审批手续如下：

1.可行性研究报告的函

2022 年 3 月 16 日，海南省发展和改革委员会向海南省交通工程建设局印发《海南省发展和改革委员会关于批复 G9811 中线高速公路水潮互通立交工程可行性研究报告的函》（琼发改审批函〔2022〕221 号），载明：原则同意建设 G9811 中线高速公路水潮互通立交工程，项目投资估算约为 3.57 亿元。

2.其他需要说明的事项

根据《海南省人民政府关于建立促进投资健康发展长效机制的意见》（琼府〔2017〕21 号），载明：列入国家有关规划、以及海南省和各市县总体规划、《海南省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》及各专项规划的政府投资项目，一律不再审批项目建议书。

G9811 中线高速公路水潮互通立交工程已列入《海南省“十四五”综合交通运输规划》。

据此，海南省交通工程建设局就 G9811 中线高速公路水潮互通立交工程已经办理并取得了可行性研究报告的函等项目开工建设前所必要的审批手续。

十一、白沙快速出口路工程

（一）项目业主

本项目的项目业主为海南省交通工程建设局，海南省交通工程建设局的基本信息请见本法律意见书第一部分一、之“（一）项目业主”。

据此，本项目的项目业主海南省交通工程建设局系经批准设立的事业单位法人，其职权包括承担海南省重点交通工程建设项目法人职责及负责重点交通工程建设项目管理工作等，具备实施本项目的资格。

（二）项目建设备案登记及审批情况

本项目已经取得的建设备案登记及审批手续如下：

1.用地预审意见的复函

2016 年 12 月 16 日，海南省国土资源厅向儋州市国土资源局、白沙黎族自治县国土资源局、海南省交通运输厅印发《海南省国土资源厅关于白沙快速出口路项目用地预审意见的复函》（琼国土资函（2016）1815 号），载明：原则同意通过用地预审。

2.可行性研究报告的函

2017 年 6 月 14 日，海南省发展和改革委员会向海南省交通运输厅印发《关于批复白沙快速出口路工程可行性研究报告的函》（琼发改审批函（2017）1303 号），载明：原则同意建设白沙快速出口路工程，项目总投资约为 32 亿元。

3.初步设计和概算的函

2017年11月23日，海南省发展和改革委员会向海南省交通运输厅印发《海南省发展和改革委员会关于批复白沙快速出口路初步设计和概算的函》（琼发改审批函〔2017〕2481号），载明：白沙快速出口路工程总概算核定为323274.41万元。

4.环境影响报告书的函

2017年12月6日，海南省生态环境保护厅向海南省交通运输厅印发《海南省生态环境保护厅关于批复白沙快速出口路项目环境影响报告书的函》（琼环函〔2017〕1765号），载明：同意《报告书》结论和拟采取的环境保护措施。

5.施工许可批复（申请书）

2018年12月25日，海南省交通运输厅批复同意白沙快速出口路开工建设（暂时），待项目完成用地审批手续后重新核发。

6.其他需要说明的事项

根据《海南省人民政府关于建立促进投资健康发展长效机制的意见》（琼府〔2017〕21号），载明：列入国家有关规划、以及海南省和各市县总体规划、《海南省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》及各专项规划的政府投资项目，一律不再审批项目建议书。

白沙快速出口路工程项目已列入《海南省公路水路交通运输“十三五”发展规划纲要评估与调整报告》。

据此，海南省交通工程建设局就白沙快速出口路工程已经办理并取得了用地预审意见的复函、可行性研究报告的函、初步设计和概算的函、环境影响报告书的函施工许可批复（申请书）等项目开工建设前所必要的审批手续。

第二部分 项目规划情况

根据《收费公路管理条例》第九条：“建设收费公路，应当符合国家和省、自治区、直辖市公路发展规划”。2018年4月9日，海南省交通运输厅 海南省发展和改革委员会印发《海南省公路水路交通运输“十三五”发展规划纲要》（琼交运综〔2018〕244号），本次申请调增发行专项债券的11个子项目，国

道 G360 文昌至临高公路、G15 沈海高速公路海口段工程、G9812 高速公路延长线工程、国道 G540 毛九线抱由至九所段改建工程、五指山至保亭至海棠湾高速公路、白沙快速出口路工程已纳入海南省公路水路交通运输“十三五”发展规划。环热带雨林国家公园旅游公路、海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段）、海口羊山大道至定安母瑞山公路（海口段）、G98 环岛高速公路大坡互通立交改建工程、G9811 中线高速公路水潮互通立交工程已纳入海南省“十四五”综合交通运输规划。

据此，项目建设符合《海南省公路水路交通运输“十三五”发展规划纲要》及《海南省“十四五”综合交通运输规划》。

第三部分 项目资金情况及还本付息来源

一、项目资金情况

根据《平衡方案》，本项目专项债券以前年度共申请专项债券 1,260,700.00 万元（含调增专项债券 111,700.00 万元），本年已发行 965,400.00 万元（含调增专项债券 5,000.00 万元），本次调整为调减 G98 环岛高速公路大三亚段扩容工程债券金额 129,400 万元，调增至国道 G360 文昌至临高公路等 11 个项目合计 109,800.00 万元，净调增金额-19,600.00 万元，调整后 2022 年发行合计为 945,800.00 万元。

本期发行项目 2022 年-2027 年累计资金筹措总额 2,493,791.84 万元，其中自筹资金 1,880,291.84 万元，发行专项债券 613,500.00 万元。本期发行项目估算总投资 2,493,791.84 万元。

二、项目还本付息来源

根据《海南经济特区机动车辆通行附加费征收管理条例》第二十三条：“机动车辆通行附加费的使用范围包括：（一）公路建设及偿还公路建设贷款本息；……”，海南省交通运输厅承诺在债券存续期间，每年预算安排上优先将车辆通行附加费收入用于债券还本付息。

根据海南省交通运输厅出具的《2022年海南省收费公路专项债券（四期）收益与融资自求平衡调整方案》：“基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，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，并以运营收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。”

三、专项债券用途调整的规定

根据《平衡方案》及《关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》（财预〔2021〕110号）、《地方政府专项债券用途调整操作指引》第五条“专项债券资金已安排的项目，可以申请调整的具体情形包括：（一）项目实施过程中发生重大变化，确无专项债券资金需求或需求少于预期的；……”。

为了提高债券资金使用效率，2022年10月，海南省政府决定将已发行的2022年海南省收费公路专项债券（四期）-2022年海南省政府专项债券（十九期）用于G98环岛高速公路大三亚扩容工程建设的债券资金129,400.00万元调剂以用于国道G360文昌至临高公路等11个项目的建设资金需求。

据此，本项目还本付息资金主要来源于运营收入，本次债券资金调整合法合规。

第四部分 偿债保障措施和风险提示

一、本期债券的偿债保障措施

根据《平衡方案》，为了严格资金监管、确保发挥资金效益、保障项目建设目标顺利实现，本项目偿债保障措施如下：

（一）项目建设期间严格执行文明施工标准，确保项目对民众生活的影响降至最低，以保障项目进度。

（二）项目资金来源拟通过财政拨款、申请发行债券解决，在债券资金的支撑下，以确保项目的顺利实施。

（三）工程可行性研究报告中的总投资额与实际造价成本可能会发生偏差，影响资金项目资金投入和发债计划安排。为此，项目业主单位应当按照省政府主管部门的批复结果及时调整项目资金投入计划。

根据《平衡方案》，为保护投资者利益，根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）和《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），海南省政府先后制定了相关政策性文件，全面防控政府性债务风险并完善应急处置机制。

二、本期债券的偿债风险提示

根据本期债券的《平衡方案》，本期债券主要存在以下几种偿债风险：

（一）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未来经营预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。经营预测偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；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。

（二）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，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，进而影响项目投资收益的平衡。

（三）存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。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。

据此，本次拟申请政府专项债券的项目已经制定了资金保障措施，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）的相关规定；且本期债券的信息披露文件中将向投资者揭示本期债券可能面临的主要偿债风险。

第五部分 中介服务机构

一、财务顾问

深圳众为会计师事务所（普通合伙）接受委托对拟申请政府专项债券项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具项目收益与融资平衡财务评价报告。

根据深圳众为会计师事务所（普通合伙）提供的营业执照并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，深圳众为会计师事务所（普通合伙）是在深圳市市场监督管理局批准设立的合伙企业，统一社会信用代码为：9144030079541197XW，成立日期为：2006年11月2日，经营范围为：“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，出具有关的报表；法律、行政法规规定的其他审计业务；承办会计咨询、会计服务业务。（凭有效许可证经营，不含法律、行政法规、国务院规定禁止及决定需前置审批的项目）；代理企业登记事务，提供企业登记事务咨询，担任企业登记事务顾问。”。

另，深圳众为会计师事务所（普通合伙）持有深圳市财政局颁发的《会计师事务所执业证书》，证书编号为47470180。

二、法律顾问

本所接受委托，作为法律顾问针对拟申请发行专项债券项目的有关情况进行分析并出具法律意见书。

本所系经海南省司法厅批准设立的律师事务所分所，现持有海南省司法厅2019年8月28日颁发的《律师事务所分所执业许可证》，统一社会信用代码为31460000MD02047568。

据此，为拟申请政府专项债券的项目提供专业服务并出具专项意见的咨询公司、律师事务所具备出具财务咨询报告和法律意见书的相应能力/资质。

第六部分 总体性结论性意见

综上所述，本所律师认为：

国道 G360 文昌至临高公路、环热带雨林国家公园旅游公路、海口羊山大道至定安母瑞山公路（定安琼海段）、G15 沈海高速公路海口段工程、G9812 高速公路延长线工程、国道 G540 毛九线抱由至九所段改建工程、五指山至保亭至海棠湾高速公路、海口羊山大道至定安母瑞山公路（海口段）、G98 环岛高速公路大坡互通立交改建工程、G9811 中线高速公路水潮互通立交工程、白沙快速出口路工程的项目业主海南省交通工程建设局系经批准设立的事业单位法人，其职权包括承担海南省重点交通工程项目法人职责及负责重点交通工程建设项目管理工作等，具备实施本项目的资格。

本次申请发行专项债券的各子项目已经单独办理并取得了可行性研究报告的函、初步设计及概算的函、环境影响报告表的函、施工许可批复（申请书）等项目开工建设前所必要的审批手续。

项目建设符合《海南省公路水路交通运输“十三五”发展规划纲要》及《海南省“十四五”综合交通运输规划》。

根据项目财务咨询机构出具的专项评价报告中明确“通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。”，我们理解本次拟申请政府专项债券的项目融资与收益平衡情况符合专项债券的相关要求。

本次拟调增专项债券资金的项目已经制定了资金保障措施，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）的相关规定；且本期债券的信息披露文件中将向投资者揭示本期债券可能面临的主要偿债风险。

为拟申请政府专项债券的项目提供专业服务并出具专项意见的咨询公司、律师事务所具备出具财务咨询报告和法律意见书的相应能力/资质。

本法律意见书自本所盖章并经经办律师签字后生效；本法律意见书一式三份，均为正本；本所留存一份，其余两份为本次发行之目的使用。

（以下无正文，下转签署页）

(本页无正文，是法律意见书的签署页)

广东华商（三亚）律师事务所

经办律师：

郭桢

郭桢



负责人：

蒋月吟

林少喜

林少喜

2022年 月 日