



北京盈科（海口）律师事务所

关于

2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）

之

法律意见书

二〇二二年十月



## 目 录

第一部分 声明事项 .....	3
第二部分 正文 .....	5
一、本期债券发行要素 .....	5
二、本期债券发行的募集资金用途 .....	5
（一）债券发行额度 .....	5
（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 .....	8
（五）债券资金来源支出情况 .....	9
三、关于本期债券的发行文件 .....	10
（一）审计机构及财务评价报告 .....	10
（二）法律顾问机构及法律意见书 .....	12
四、法律风险提示 .....	12
（一）利率波动风险 .....	12
（二）流动性风险 .....	13
（三）政策风险 .....	13
（四）追加投资风险 .....	13
五、结论性法律意见 .....	13

## 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/省政府	指	海南省人民政府
专项债券	指	2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）
投资项目/募投项目	指	江北污水处理厂项目、乐祥路北片区污水管网工程以及乐祥路南片区污水管网工程共计三个项目
实施单位/项目业主	指	乐东黎族自治县水务局
本所	指	北京盈科（海口）律师事务所
《收益和融资自求平衡方案》	指	《2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）项目收益与融资自求平衡方案》
《财务评价报告》	指	《2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》
观华会所	指	河北观华会计师事务所（普通合伙）
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《债务预算管理办法》	指	《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）
《地方债务管理意见》	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）
《专项债券品种的通知》	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[2017]89 号）
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《北京盈科（海口）律师事务所关于 2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）之法律意见书》

## 北京盈科（海口）律师事务所

### 关于 2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）

之

### 法律意见书

致：乐东黎族自治县财政局

北京盈科（海口）律师事务所（以下简称“本所”）接受乐东黎族自治县财政局委托，担任拟发行的 2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）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，本所律师向项目业主提供了应向本所律师提供的资料清单，并得到了项目业主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项目业主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、项目业主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；项目业主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、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发行 2022 年乐东县六水共治专项债券(二期)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 年乐东县六水共治专项债券（二期）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 年乐东县六水共治专项债券（二期）（以下简称本期债券）的发行要素如下：

拟发行的 2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）概况

序号	债券名称	2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）
1	发行人	海南省人民政府
2	发行规模	3,600.00 万元
3	债券期限	20 年期
4	债券利率	固定利率
5	付息方式	每半年支付利息，到期还本
6	上市流通安排	发行后可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《收益与融资自求平衡方案》，2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）发行总额为 3600.00 万元。



## (二) 项目基本情况

根据《收益与融资平衡方案》、乐东黎族自治县发展和改革委员会《关于乐东黎族自治县江北污水处理厂及配套管网工程项目初步设计及概算的批复》《关于乐东县乐祥路北片区污水管网配套工程可行性研究报告的批复》《关于乐东县乐祥路南片区污水管网配套工程可行性研究报告的批复》等资料，本期专项债券的募集资金主要用于建设乐东黎族自治县江北污水处理厂及配套管网工程项目、乐东县乐祥路北片区污水管网配套工程以及乐东县乐祥路南片区污水管网配套工程，共计三个项目，项目基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟定项目业主	建设规模及内容	总投资
1	江北污水处理厂项目	乐东县水务局	本污水处理厂建设规模为：近期 2020～2025 年：0.2 万 m <sup>3</sup> /d；远期 2026～2030 年：扩建至 1.0 万 m <sup>3</sup> /d。污水处理厂建设内容主要包括污水处理厂内工艺、电气、自控、建筑、结构、排水、通风、绿化等工程。污水处理厂区总用地面积为 26984.42m（约 40.78 亩），建构筑物总占地面积为 2077.56 m <sup>2</sup> ，以及配套建设道路、广场及停车场、围墙、绿化等。	5,726.33
2	乐祥路北片区污水管网工程	乐东县水务局	拟新建雨污水主管道总长约 15015m，dn160U-PVC 接户管长度约 4000m，雨污水检查井约 677 座，以及路面破除及修复等工程。其中：（1）雨水管道：新建 dn300PE 实壁管长度 500m，dn400PE 实壁管长度 120m，dn500PE 实壁管长度 1138m，dn600PE 实壁管长度 1216m，DN500 II 级钢筋混凝土管 172m，DN600 II 级钢筋混凝土管 192m，DN800 II 级钢筋混凝土管 1145m，DN1200 II 级钢筋混凝土管 20m。（2）污水管道：新建 dn200PE 实壁管长度 463m，dn300PE 实壁管长度 5229m，dn400PE 实壁管长度 1475m，DN200 球墨铸铁管长度 800m，DN300 球	4,225.78



序号	项目名称	拟定项目业主	建设规模及内容	总投资
			墨铸铁管长度 2150m, DN400 球墨铸铁管长度 395m。(3) 雨污水检查井: 新建Φ1000 钢筋混凝土污水检查井约 93 座, Φ1000 逆作法污水检查井约 317 座, Φ1000 逆作法污水沉泥井约 90 座; Φ1000 逆作法雨水检查井约 111 座, Φ1000 钢筋混凝土雨水检查井约 19 座, Φ1250 钢筋混凝土雨水检查井约 45 座, Φ1500 钢筋混凝土雨水检查井约 2 座。	
3	乐祥路南片区污水管网工程	乐东县水务局	拟建雨污排水主管道约 25050m(含雨水管道长 1277m, 污水管道长 22589m, 压力污水管 1184m), 其中明挖施工管段长度约 22713m, 拖拉管施工管段长约 2337m; 敷设 dn110 污水出户管 9300m (暂估); 设置一体化污水泵站 3 座; 同步实施排水检查井等附属设施建设和现状道路破除及修复、现状混凝土沟渠破除及修复工程。	5,005.74
总计				14,957.85

### (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:

序号	项目名称	批复情况
1	江北污水处理厂项目	乐东黎族自治县发展和改革委员会关于乐东黎族自治县江北污水处理厂及配套管网工程项目立项的批复(乐发审立字[2020]78号)
		乐东黎族自治县发展和改革委员会关于乐东黎族自治县江北污水处理厂及配套管网工程项目可行性研究报告的批复(乐发审研字[2021]4号)
		乐东黎族自治县发展和改革委员会关于乐东黎族自治县江北污水处理厂及配套管网工程项目初步设计及概算的批复(乐发审概字[2022]12号)
2	乐祥路北片区污水	乐东黎族自治县发展和改革委员会关于乐东县乐祥路北片区污水管网配套工程立项的批复(乐发审立字[2021]59号)

序号	项目名称	批复情况
	管网工程	乐东黎族自治县发展和改革委员会关于乐东县乐祥路北片区污水管网配套工程可行性研究报告的批复（乐发审研字[2022]1号）
3	乐祥路南片区污水管网工程	乐东黎族自治县发展和改革委员会关于乐东县乐祥路南片区污水管网配套工程立项的批复（乐发审立字[2021]58号）
		乐东黎族自治县发展和改革委员会关于乐东县乐祥路南片区污水管网配套工程可行性研究报告的批复（乐发审研字[2022]2号）

综上，本所律师认为，本期债券发行人的募集资金将用于 2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）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，已依法获得项目审批手续，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《乐东黎族自治县江北污水处理厂及配套管网工程项目可行性研究报告》《乐东县乐祥路北片区污水管网配套工程可行性研究报告》《乐东县乐祥路南片区污水管网配套工程可行性研究报告》及发改部门对前述报告的批复，江北污水处理厂项目、乐祥路北片区污水管网工程、乐祥路南片区污水管网工程三个项目的实施单位均为乐东黎族自治县水务局。

根据乐东黎族自治县水务局持有的《统一社会信用代码证书》记载，其基本情况如下：

机构名称	乐东黎族自治县水务局
机构性质	机关（派出机构）
机构地址	海南省乐东黎族自治县江南三路 37 号
负责人	陈雄锋
统一社会信用代码	114688430082497167

登记机关

中共乐东黎族自治县委机构编制委员会办公室

本所律师认为，本次债券项目实施单位为合法、有效、存续的主体，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、资金筹措与财务费用

根据《项目收益与融资自求平衡方案》，2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）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（以下简称“专项债券”）和政府财政资金统筹筹集。2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）项目投资估算总额约为 14957.85 万元（不含债券发行费用）。

本项目 2022 年度计划安排专项债券资金 3600.00 万元，其中江北污水处理厂项目 1400 万元，乐祥路北片区污水管网工程 1000 万元，乐祥路南片区污水管网工程 1200 万元。债券发行方向为农林水利，计划发行年限为 20 年，融资利率按照 3.42% 计算，每半年支付利息，到期还本。发行费用暂按债券发行金额的 0.10% 计算，为 3.6 万元。

后续年度计划安排专项债券资金 3000.00 万元，其中江北污水处理厂项目 1000 万元，乐祥路北片区污水管网工程 1000 万元，乐祥路南片区污水管网工程 1000 万元。债券发行方向为农林水利，计划发行年限为 20 年，融资利率按照 3.42% 计算，每半年支付利息，到期还本。发行费用暂按债券发行金额的 0.10% 计算，为 3 万元。

项目计划安排财政性资金 8364.45 万元。其中，江北污水处理厂项目 3328.73 万元，乐祥路北片区污水管网工程 2227.78 万元，乐祥

路南片区污水管网工程 2807.94 万元。

## 2、资金平衡情况

根据《收益与融资平衡方案》，“在统筹考虑本年度及后续年度发行计划的情况下，预计江北污水处理厂项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于等于 1.87，乐祥路北片区污水管网工程预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于等于 1.86，乐祥路南片区污水管网工程预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于等于 1.86。综上，预计 2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数大于等于 1.86，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低”。

## 三、关于本期债券的发行文件

### （一）审计机构及财务评价报告

#### 1、审计机构

观华会所为本期债券发行的财务评价机构并出具了《2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）财务评价报告》，根据其持有的石家庄市桥西区行政审批局核发的《营业执照》，其基本情况如下：

名称	河北观华会计师事务所（普通合伙）
统一社会信用代码	91130104MA0GHEPW3K
类型	普通合伙
主要营业场所	河北省石家庄市桥西区中华南大街 380 号盛景大厦 613 室
执行事务合伙人	赵风平
营业期限	2021-07-02 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

	<p>审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；会计服务（凭许可证经营）；税务咨询、企业管理咨询；工程技术咨询；市场调查；招标代理；工商登记代理代办服务；信息系统集成服务。（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）</p>
--	--

观华会所现持有 2022 年 9 月 19 日核发的《会计师事务所执业证书》，执业证书编号为：13010118，批准执业文号为：冀财会[2021]45 号。

综上，本所律师认为，观华会所为在中国境内依法设立合法存续的特殊普通合伙企业，具有从事会计评价咨询等有关服务的资质，具备为发行人本期债券发行提供财务评价咨询服务的主体资格。

## 2、财务评价报告

观华会所出具了《2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）财务评价报告》，对本期债券发行的总体评价认为：“基于财政部对地方政府试点发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为 2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）可以较银行贷款利率更优惠的资金成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保障项目的顺利推进。同时，本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”。

综上，本所律师认为，发行人将本期债券发行募集资金用于 2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）项目，项目专项收益为项目提供了充足、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

北京盈科（海口）律师事务所受托为本次资金调整的有关情况进行分析并出具《北京盈科（海口）律师事务所关于 2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）之法律意见书》。

根据本所现持有的海南省司法厅于 2017 年 6 月 8 日核发的《律师事务所执业许可证》（批准文号为：琼司[2017]13 号），并经本所律师登录海口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	北京盈科（海口）律师事务所
统一社会信用代码	31460000MD0115753B
组织形式	普通合伙
住所	海口市龙华区滨海大道招商局大厦 A 座 11 层
负责人	罗敏
主管机关	海南省司法厅

### 2、法律意见书

本法律意见书由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具备相应的从业资格。

综上，本所律师认为，为本期债券发行提供服务的审计机构、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）追加投资风险

项目工程投资大，建设工期长，且对项目周边居民、企业、人群等均有一定程度的影响。本项目是与人民群众和社会公共秩序相关的重大工程建设项目，建设中不确定事项的增多，可能导致投资估算因风险因素出现而存在追加投资风险。

## 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 2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）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，已依法获得项目审批手续，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) 本次债券项目实施单位为合法、有效、存续的主体，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) 发行人本期债券发行募投项目均为公益性民生项目，发行人 2022 年乐东县六水共治专项债券（二期）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三份。

（以下无正文，为本法律意见书签署页）

（本页无正文，为《北京盈科（海口）律师事务所关于2022年乐东县六水共治专项债券（二期）之法律意见书》的签署页）

北京盈科（海口）律师事务所



经办律师（签字）：