

北京大成（海口）律师事务所

关于

2022 年海南省收费公路专项债券（四期）项目资金调整

之

上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）的

法律意见书

大成 DENTONS

北京大成（海口）律师事务所

www.dentons.cn

海南省海口市金贸西路世贸中心 F 座裙楼 4 层（570125）
4/F, Podium Building F, World Trade Center, Jinmao West Road
570125, Haikou, Hainan, China

Tel: +86898-66982281 Fax: +86898-66501969

目录

释义.....	2
第一部分 本次资金调整情况.....	6
一、已发行债券概况.....	6
二、本次资金调整情况.....	6
三、本次资金调整的审批情况.....	7
第二部分 本次资金调整调增项目基本情况.....	7
一、项目实施主体.....	7
二、项目情况.....	9
第三部分 项目收益与融资平衡情况.....	13
一、项目资金使用情况.....	13
二、项目收益与融资平衡情况.....	13
第四部分 中介机构.....	14
一、财务咨询机构.....	14
二、律师事务所.....	15
第五部分 风险提示.....	16
第六部分 结论意见.....	17

释义

除非另有说明，本法律意见书中下列用语具有如下特定含义：

本所	指	北京大成（海口）律师事务所
已发行债券	指	2022年海南省收费公路专项债券（四期）项目
本次资金调整	指	2022年海南省收费公路专项债券（四期）项目资金调整
本次资金调整调增项目	指	上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
财预〔2017〕89号文	指	《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〔2018〕34号文	指	《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》
《平衡方案》	指	《2022年海南省收费公路专项债券（四期）项目收益与融资自求平衡调整方案》
《财务评价报告》	指	《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）收益与融资自求平衡调整方案财务评价报告》
元	指	人民币元

北京大成（海口）律师事务所

关于 2022 年海南省收费公路专项债券（四期）项目资金调整之
上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）
的法律意见书

致：敬启者

北京大成（海口）律师事务所接受委托，担任 2022 年海南省收费公路专项债券（四期）项目资金调整之上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）的专项法律顾问，并就前述项目的资金调整事宜出具本法律意见书。

本所经办律师根据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国预算法实施条例》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《财政部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）、《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）、《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）、《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）、《财政部关于做好 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》《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号）、《财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）、《关于印发〈地方政府债券信息公开平台管理办法〉的通知》（财预〔2021〕5 号）、《关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕29 号）、《财政部办公厅国家发展改革委办公厅关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）、《财政部发展改革委关于印发〈地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单〉的通知》（财预〔2021〕115 号）以及其他相关法律法规的规定，出具本法律意见书。

对本所出具的本法律意见书，本所及经办律师声明如下：

1. 本所及经办律师依据《预算法》、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文等规定及现行有效的法律法规、规范性文件及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，进行了充分的核查验证，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，并承担相应法律责任；

2. 本法律意见书仅供关于本次资金调整使用，不得用作任何其他目的；

3. 本所及经办律师同意将本法律意见书作为本次资金调整的法定文件之一，作为公开披露文件，随其他材料一同报送；

4. 本所及经办律师未授权任何人对本法律意见书作出说明和解释；

5. 本所律师出具本法律意见书系依赖于项目业主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。就该等文件资料，项目各业主单位已向本所律师做出如下承诺：所提供的全部书面文件资料和通过口头、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；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；所提供的书面文件上的签名和印章均为真实、有效；

6. 本所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，同时也充分考虑了政府有关主管部门给予的有关批准和确认。对于出具本法律意见书必不可少而本所又无法自行核查的事项，本所依赖于项目业主、有关政府部门或者其他有关机构出具的证明文件，并在此基础上出具相应的法律意见书；

7. 本所及经办律师仅就本次资金调整所涉及的法律问题进行核查，不对《平衡方案》《财务评价报告》等文件中的专业事项发表意见。本法律意见书中涉及收益和融资平衡方案、会计、审计等内容时，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;

8. 本所在出具本法律意见书时,假定本所收到的出具本法律意见书所必需的尽调材料都是真实的,无任何虚假陈述、误导或重大遗漏;有关文件和资料若为副本、复印件或扫描件,其均与正本或原件相符,该等文件和资料上的印章与签名都是真实的。

本所经办律师按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神,对发行人提供的有关文件和事实进行了核查和验证,依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规范性文件发表法律意见书。

基于上述,本所出具法律意见书如下:

(转下页)

第一部分 本次资金调整情况

一、已发行债券概况

根据《平衡方案》以及发行结果公告[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）]，该债券基本情况如下：

债券名称	2022年海南省收费公路专项债券（四期）
发行人	海南省人民政府
债券简称	22海南债29
发行期限	20年期
实际发行规模	20.24亿元
票面利率	3.09%
发行日期	2022年9月15日

已发行债券资金原定用于G98环岛高速公路大三亚段扩容工程金额为202400万元。

二、本次资金调整情况

根据《平衡方案》，本次拟对2022年海南省收费公路专项债券（四期）中G98环岛高速公路大三亚段扩容工程的专项债券资金额度进行调整，并将调整出来的资金分配至上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）使用，调整后上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）使用专项债券资金8000万元。具体如下：

本次拟调减债券额度项目基本情况如下表所示：

单位：人民币万元

序号	项目名称	本次调减金额
1	G98 环岛高速公路大三亚段扩容工程	8,000
合计		8,000

本次拟调增债券额度项目基本情况如下表所示：

单位：人民币万元

序号	项目名称	本次调增金额
1	上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）	8,000
合计		8,000

三、本次资金调整的审批情况

根据来文单位为海南省财政厅、办文编号为202214285号的《公文呈批单》，海南省财政厅已将本次资金调整事项报请海南省人民政府批准，并获同意。

本所律师认为，本次资金调整已经过海南省人民政府同意，符合《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）的相关规定。

第二部分 本次资金调整调增项目基本情况

一、项目实施主体

根据《上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）可行性研究报告》和《平衡方案》，本项目业主为海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局，由海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区开发建设有限公司代管。

1. 项目业主

根据海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局的《统一社会信用代码证书》，海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局的基本情况如下：

名称	海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局
统一社会信用代码	1460000MB1A5937XE
机构性质	机关
机构地址	海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区康祥路12号

负责人	顾刚
赋码机关	中共海南省委机构编制委员会办公室
颁发日期	2020年5月7日

根据《海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局设立和运行规定》（海南省人民政府令第283号），海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局是依照法规规章设立的乐城先行区法定机构，经地方性法规授权，履行相应行政管理和公共服务职责。

2. 代管单位

根据海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区开发建设有限公司的《营业执照》以及经本所律师在国家信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>，下同）查询确认，海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区开发建设有限公司的基本情况如下：

名称	海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区开发建设有限公司
统一社会信用代码	91460000MA5TC5YC6N
法定代表人	严阵
注册资本	60000万元
企业类型	其他有限责任公司
注册地址	海南省琼海市中原镇博鳌乐城国际医疗旅游先行区康乐路1号博鳌乐城国际医学产业中心F栋3楼
成立日期	2019-08-19
营业期限	2019-08-19 至 无固定期限
登记机关	海南省市场监督管理局
经营范围	土地开发、园区及房地产开发经营；市政基础设施建设投资；园区供电供水；城市改造；项目投资管理；房屋建筑工程施工；机动车停车场设计施工；出租物业的经营；物业服务；养老服务；酒店餐饮；自有房屋及场地出租；劳务派遣；会议服务；承办展览、展示服务；贸

	易、物流、环保、物业、信息技术和企业管理咨询、策划服务；货物进出口、技术进出口、代理进出口（国家限制或禁止经营的除外）；科技项目、健康项目、医疗项目、医药及医疗器械、旅游项目、文化产业项目、仓储项目的投资开发和经营管理；医院受托管理；生物专业领域内研究开发；医药和医疗器械及其领域内的销售、技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；智慧交通系统投资、建设及运营；接受金融机构委托从事金融业务流程外包及金融信息技术外包。（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。）
登记状态	存续（在营、开业、在册）

基于上述，本所律师认为，海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局系经地方性法规授权，履行相应行政管理和公共服务职责的法定机构，海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区开发建设有限公司为在中国境内依法设立且有效存续的有限责任公司，均具备实施上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）项目的主体资格。

二、项目情况

1. 项目概况

本项目位于海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区，项目分为科研实验区和生活服务区（一期），建设用地总面积 79.82 亩，总建筑面积 113830 平方米，其中地上 99040 平方米，地下 14790 平方米。其中，科研实验区主要建设内容包括科研楼、科教楼、综合楼、地下停车库（含人防），用地面积 47.19 亩，建筑面积 68430 平方米，其中地上 58640 平方米，地下 9790 平方米。生活服务区（一期），主要建设宿舍用房、行政及生活服务用房、地下停车库（含人防），用地面积 32.63 亩，建筑面积 45400 平方米，其中地上 40400 平方米，地下 5000 平方米。

2. 项目审批（备案）情况

（1）投资项目统一代码

经本所律师于海南省投资项目在线审批监管平台 (<https://wssp.hainan.gov.cn/gcjsProject/personCenter/tzGs?ticketSN0=>,下同) 查询, 本项目已在海南省投资项目在线审批监管平台登记情况如下:

申报项目 类型	项目名称	项目代码	建设 性质	赋码时间
工程项目	上海交通大学医学院海南 国际医学中心(医学科技 创新基地)	2101-460012-04-01-289385	新建	2021-01-19

(2) 项目建议书批复

2021年11月19日, 海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局作出《关于上海交通大学医学院海南国际医学中心(医学院科技创新基地)项目建议书的批复》(乐管审批(2021)20号), 主要内容为: 原则同意建设上海交通大学医学院海南国际医学中心(医学院科技创新基地)项目; 项目建设规模及主要建设内容: 项目分为科研实验区和生活服务区。其中, 科研试验区用地面积47.19亩, 总建筑面积68430平方米, 其中地上58640平方米, 地下9790平方米。主要建设内容包括科研楼、综合楼、培训中心, 以及地下室。生活服务区用地面积32.63亩, 总建筑面积45400平方米, 其中地上40400平方米, 地下5000平方米。主要建设内容包括专家公寓、单身公寓、食堂及地下室。

(3) 可研批复

2021年11月22日, 海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局作出《关于上海交通大学医学院海南国际医学中心(医学科技创新基地)项目可行性研究报告的批复》(乐管审批(2021)21号), 主要内容为: 原则同意建设上海交通大学医学院海南国际医学中心(医学院科技创新基地)项目; 项目建设地址: 海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区LC07-11-01(局部)、1c07-16-01(局部)地块; 项目建设规模及内容: 项目分为科研实验区和生活服务区(一期), 建设用地总面积79.82亩, 总建筑面积113830平方米, 其中地上99040平方米, 地下14790平方米。其中, 科研实验区主要建设内容包括科研楼、科教楼、综合楼、地下停车库(含

人防），用地面积47.19亩，建筑面积68430平方米，其中地上58640平方米，地下9790平方米。生活服务区（一期），主要建设宿舍用房、行政及生活服务用房、地下停车库（含人防），用地面积32.63亩，建筑面积45400平方米，其中地上40400平方米，地下5000平方米；项目投资及资金来源：项目估算总投资为98062.91万元，其中工程费用77870.30万元，工程建设其他费用7921.04万元，预备费4289.57万元，土地费用7982.00万元。资金来源于政府投资。

（4）环境影响报告表批复

2021年12月31日，海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局作出《关于上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）建设项目环境影响报告表的批复》（乐管环函〔2021〕007号），结论为：根据《上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）建设项目环境影响报告表》的综合结论，在采取各项污染防治措施和对策后，项目实施带来的环境问题基本可以得到缓解和控制。项目环保竣工验收要求：项目竣工后，应按照国家法律法规规定对项目配套建设的环境保护设施进行验收，验收完成按规定进行公示后将验收报告报送至我局。未经验收或者验收不合格的，不得投入生产或者使用。

（5）初步设计及概算批复

2022年3月3日，海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局作出《关于上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）项目初步设计及概算的批复》（乐管审批〔2022〕3号），主要内容为：原则同意《上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）项目初步设计及概算》；工程建设规模与内容：本项目包含生活服务区 and 科研实验区，项目总建筑面积113830平方米，其中：地上建筑面积85930平方米，地下建筑面积27900平方米。科研实验区位于LC07-16-01地块，用地面积31465平方米，主要建设内容包括科研楼、综合楼以及地下室等，地上五层，地下一层，总建筑面积68430平方米，其中：地上建筑面积53430平方米，地下建筑面积15000平方米；生活服务区位于LC07-11-01地块，用地面积21770平方米，地上七层，地下一层，主要建设内容包括住宿用房、食堂及地下室等，总建筑面积45400平方米，其中：地上建筑面积32500平方米，地

下建筑面积12900平方米。工程总投资与资金筹措：本项目工程概算总投资95975.53万元，其中：建筑与安装工程费77008.35万元，工程建设其他费8016.44万元，预备费2550.74万元，土地费用8400万元。资金来源于政府投资。

（6）建设用地规划许可证

2022年6月17日，本项目取得海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局颁发的地字第博鳌乐城202206001号《建设用地规划许可证》，用地单位：海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区开发建设有限公司；用地位置：博鳌乐城国际医疗旅游先行区LC07-11-01-1地块、LC07-16-01地块；用地面积：53234.8224平方米；土地用途：教育用地；建设规模：本项目包含生活服务区 and 科研实验区，项目总建筑面积113830平方米，其中：地上建筑面积85930平方米，地下建筑面积27900平方米。科研教学区主要建设内容包括科研楼、综合楼以及地下室等，总建筑面积68430平方米；土地取得方式：划拨。

（7）同意进场施工函及施工手续办理时限延续函

2022年6月2日，海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局审批建设处出具《关于同意上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）项目进场施工的函》，依据《中国（海南）自由贸易试验区重点园区极简审批条例》，原则同意组织参建单位进场施工，并于发文之日起二个月内完善该项目西宫许可等项目前期建设应办相关手续。

2022年9月15日，海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局审批建设处出具《关于同意上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）项目施工手续办理时限延续的函》，原则同意将施工函有限期延续至2022年10月1日。

综上，上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）项目已取得项目建议书批复、可行性研究报告批复、环境影响报告表批复、初步设计及概算批复、建设用地规划许可证，项目已根据进度取得现阶段对应主管部门的批准。

第三部分 项目收益与融资平衡情况

一、项目资金使用情况

根据《平衡方案》和《财务评价报告》，上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）本次申请调整专项债券为8000万元。

二、项目收益与融资平衡情况

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第七条规定的“专项债务收支应当按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡，不同政府性基金科目之间不得调剂。执行中专项债务对应的政府性发金收入不是以偿还本金和利息的，可以从相应的公益性项目单位调入专项收入弥补”，以及财预〔2017〕89号文第二条规定的“分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模”，本所律师认为本期债券需实现项目收益与融资平衡。

根据《财务评价报告》，本次资金调整调增项目的偿债来源主要为学院公寓住宿收入、停车场收费、公共服务用房收入、科研实验区研发收入等。在资金充足性方面，根据项目收益与融资平衡分析结果显示，债券存续期内还本付息资金充足，上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）项目综合本息覆盖率可达到2.07，在该项目专项债券存续期间资金平衡状态较好；根据本项目收益与融资平衡的压力测试结果，当项目的未来收入下降20%的情况下，项目的债券本息覆盖率仍然 >1 ；当项目的未来成本和利率分别上升20%的情况下，项目的债券本息覆盖率仍然 >1 。因此，本项目的项目收益对债券还本付息保障性较高，项目可通过压力测试，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力；在资金稳定性方面，根据项目的资金平衡方案，分析在2022年至2042年债券存续期间项目的资金留存情况，在满足项目债券还本付息后，上述期间内不存在资金缺口，每年仍有资金盈余、该项目的资金稳定性可以得到保证。

《财务评价报告》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，并根据对当前国内融资环境的研究，海南省本级海南自由贸易港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，根据亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）海南分所出具的《财务评价报告》，本次资金调整调增项目具有稳定的预期偿债资金来源，满足项目收益与融资自求平衡的要求，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）“项目能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入”的要求。

第四部分 中介机构

一、财务咨询机构

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）海南分所就本次资金调整出具了《财务评价报告》。

根据亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）海南分所的《营业执照》及本所律师在国家企业信用信息公示系统上的查询结果，亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）海南分所的基本信息如下：

名称	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）海南分所
统一社会信用代码	91460000MA5TLAPY14
负责人	赵洋洋
类型	特殊普通合伙企业分支机构
成立日期	2020年07月14日

营业期限	长期
营业场所	海南省海口市秀英区秀英街道海盛路35号豪达大厦2楼208
登记机关	海南省市场监督管理局
经营范围	一般项目：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（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）（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。）
登记状态	存续（在营、开业、在册）

经本所律师在财政会计行业管理系统(<http://acc.mof.gov.cn>)上的核查，亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）海南分所执业证书编号为110100754601，事务所状态为正常。

综上，本所律师认为亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）海南分所为在中国境内依法设立且有效存续的特殊普通合伙企业分支机构，具备为本次资金调整出具项目收益与融资自求平衡专项财务评价报告的资质。

二、律师事务所

北京大成（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本《北京大成（海口）律师事务所关于2022年海南省收费公路专项债券（四期）项目资金调整之上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）的法律意见书》。

本所为经海南省司法厅批准设立并执业的律师事务所分所（统一社会信用代码为314600006710505864），且本所最新考核年度的考核结果为合格，具备为本次资金调整出具法律意见书的资质。

基于上述，本所律师认为为本次资金调整提供专业服务并出具专项意见的财务咨询机构、律师事务所具备出具财务咨询报告和法律意见书的相应资质。

第五部分 风险提示

一、项目进度风险

本次资金调整调增项目建设还需依据法律、行政法规及其他规范性文件的要求进一步完成相关审批手续，审批进度将直接影响后续项目的顺利开展。此外，项目建设单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术水平等也将对项目进展情况产生一定影响。

二、项目收益风险

因受各种因素影响，项目可能存在总投资核算不准确、预计项目收益测算不准确、预计融资成本测算不准确、未来国内外经济形势变化等方面的风险，进而影响项目投资收益的平衡。

三、流动性风险

专项债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等众多因素的影响，无法保证专项债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现专项债券在相应的交易场所不活跃的情况，从而影响债券流动性。

四、利率波动风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策与金融货币政策、国际经济环境变化等因素的影响，在专项债券的存续期内，市场利率存在波动的可能性，将导致投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

五、法律、政策风险

在专项债券存续期间，若与项目密切相关的国家及地方现行的法律法规或者

国家宏观经济调控政策、产业政策等发生变化，将可能对项目建设、对应项目收益产生影响，从而影响债券募集资金的使用或债券本息偿付。

第六部分 结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

1. 本次资金调整已经过海南省人民政府批准，符合《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）的相关规定；
2. 本次资金调整调增项目的实施主体具备实施项目的主体资格；
3. 本次资金调整调增项目已经根据进度取得项目现阶段对应主管部门批准；
4. 根据亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）海南分所出具的《财务评价报告》，本次资金调整满足《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）“项目能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入”的要求；
5. 为本次资金调整提供服务的中介机构均具备提供相关服务的相应资质。

本法律意见书正本一式三份。

（以下无正文，接签字页）

[本页无正文，为《北京大成（海口）律师事务所关于2022年海南省收费公路专项债券（四期）项目资金调整之上海交通大学医学院海南国际医学中心（医学科技创新基地）的法律意见书》之签字页]

北京大成（海口）律师事务所
(盖章)



经办律师：

A handwritten signature in black ink, appearing to be "张晋硕".

张晋硕

经办律师：

A handwritten signature in black ink, appearing to be "李佳伦".

李佳伦

2022 年 11 月 14 日

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码：314600006710505864

北京大成（海口）
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：海南省司法厅

发证日期：2017年06月16日



执业机构 北京大成（海口）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14601200710625048

法律职业资格
或律师资格证号 A20054601080029

发证机关

发证日期



持证人 张晋琛

性 别 男

身份证号 410926198302174416



律师年度考核备案

律师年度考核备案

考核年度	2020年度
考核结果	称职
备案机关	
备案日期	有效期至 2022-6-30

考核年度	2021年度
考核结果	称 职
备案机关	
备案日期	有效期至 2023-6-30

执业机构 北京大成（海口）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14601202111285961

法律职业资格
或律师资格证号 A20184690280700



持证人 李佳伦

性 别 女

身份证号 46003419971209152X

发证机关



发证日期

律师年度考核备案

考核年度	2021年度
考核结果	称 职
备案机关	
备案日期	有效期至 2023-6-30



律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	