

关于地方政府专项债券项目之法律意见书

制作单位：海南外经律师事务所

地址：海口市国贸路1号嘉瑞大厦B座5楼

联系电话：0898-66709146

经办律师：金士优、高平玲



关于 2025 年海南省政府专项债券（十一期）东方临港产
业园边贸支路延长段市政工程项目
之
法律意见书



2025 年 4 月 9 日

目录

第一部分 引言.....	2
一、释义.....	2
二、重要提示及声明事项.....	2
第二部分 正文.....	5
一、本期债券的基本情况.....	5
二、本期债券列入财政预算情况.....	5
三、已发行债券概况.....	6
四、本期债券对应项目基本情况.....	6
五、项目建设单位基本情况.....	11
六、本期债券对应项目收益和融资自求平衡情况.....	12
七、中介服务机构.....	13
八、风险及控制措施.....	14
九、结论性意见.....	18

关于 2025 年海南省政府专项债券（十一期）东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目 法律意见书

致东方市城市建设投资集团有限公司：

本所依法接受委托，指派金士优律师、高平玲律师对 2025 年海南省政府专项债券（十一期）——东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目涉及的有关法律事务提供专项法律服务。

本所律师依据《中华人民共和国证券法》、《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》、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》、《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》、《财政部关于印发〈新增地方政府债务限额分配管理暂行办法〉的通知》、《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》、《财政部关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉的通知》、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》、《财政部关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》等法律、法规、部门规章、地方政府规章以及政策文件，根据本法律意见书出具日之前存在的事实，并根据律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神出具本法律意见书。

第一部分 引言

一、释义

本法律意见书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

本期债券	指	2025 年海南省政府专项债券（十一期）东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目
项目	指	东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目
《融资自求平衡方案》	指	《2025 年海南省政府专项债券（十一期）东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目收益与融资自求平衡方案》
《财务评价报告》	指	《2025 年海南省政府专项债券（十一期）东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目收益与融资自求平衡方案财务评价报告》
本所	指	海南外经律师事务所
本所律师	指	出具本法律意见书的经办律师
项目财务评价机构	指	海南汇则会计师事务所
元/万元	指	人民币元/万元

二、重要提示及声明事项

1. 本所律师依据本法律意见书出具日以前已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有关批准、确认；本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行进行了充分的尽职调查，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有关政府部门、项目单位、项目中介机构及其他有关机构向本所律师提供的相关文件和材料；对于出具本法律意见书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、项目单位、项目中介机构及其他有关机构出具的证明文件作判断。本所谨假设项目单位及项目中介机构已向本所全面、客观地介绍事实情况，并向本所提供为出具本法律意见书所需的全部原始书面材料、副本材料或口头证言，且提供的文件和资料均为真实的、完整的、准确的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；其中提供的材料为副本材料或复印件的，其正本与副本、原件与复印件一致，所有文件上的签字、签章和图章均真实。本所同意将法律意见书作为本次发行备案的法律文件之一，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

3. 本所及经办律师与项目单位之间不存在除本次委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本次发行出具法律意见书过程中恪守诚信原则，保证出具的法律意见书独立客观。

4. 本所律师仅就项目发行所涉及的法律问题进行核查，不对有关信用评级、收益和融资平衡方案、收益和融资平衡方案财务评估咨询报告等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及信用评级、收益和融资平衡方案、收益和融资平衡方案财务评估咨询报告、实施方案等内容时，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. 本所律师同意本法律意见书部分或全部在发行文件中自行引用，但相关机构作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或

曲解。法律意见书仅供项目本次债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

第二部分 正文

一、本期债券的基本情况

债券名称	2025 年海南省政府专项债券（十一期）——东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目
发行人	海南省人民政府
发行规模	1500.00 万元
债券期限	30 年期
债券利率	固定利率
付息方式	利息按每半年支付，最后一次利息随本金一起支付
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流通。

二、本期债券列入财政预算情况

根据海南省财政厅于 2024 年 12 月 31 日印发的《关于提前下达 2025 年省级转贷市县新增地债额度的通知》（琼财债〔2024〕1628 号），本次专项债券发行经海南省人民代表大会常务委员会会议审议通过。

本所律师认为，本期发行债券事项已经经过海南省人大常委会批准，符合《地方政府专项债务预算管理办法》的规定。

三、已发行债券概况

1. 经海南省人大会议审议批准，海南省人民政府于 2023 年 7 月 26 日发行了 2023 年海南省政府专项债券(十二期)，发行规模 23.28 亿元(债券代码:2305840)，其中包含东方市部分项目的资金 2023 年东方市政府专项债券(一期)的 2.78 亿元。2023 年东方市政府专项债券(一期)中，东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目发行额为 0.6 亿元。

2. 经海南省人大会议审议批准，海南省人民政府于 2024 年 10 月 25 日发行了 2024 年海南省政府专项债券(二十八期)，发行规模 13.68 亿元(债券代码:2471147)，对应项目 14 个，其中东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目发行额为 0.3 亿元。

四、本期债券对应项目基本情况

(一) 项目基本概况

1. 项目名称：东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目。
2. 项目主管部门：东方市交通运输局。
3. 项目建设单位：东方市城市建设投资集团有限公司。
4. 建设地址：海南东方临港产业园国际贸易区。

5. 建设规模及主要内容：工程南北走向，南起园区二路，北至现状边贸路，路线总长 1727.2m，道路红线宽 30.0m，城市次干路标准，设计车速 40km/h。主要建设内容包括道路交通工程、桥梁工程、给排水、照明工程、电力及电信工程等。

6. 项目投资规模和资金筹措：项目总投资 11537.69 万元，其中建安工程费 9996.84 万元，工程建设其他费 1215.33 万元，预备费 325.52 万元。

7. 项目进展：项目已完成前期工作，招标已完成，施工单位已经进场，项目于2024年12月12日已开工，计划竣工时间为2026年6月15日。

（二）取得的批复手续

1. 项目建议书批复

2022年4月13日，东方市行政审批服务局作出《关于东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目建议书的批复》（东审政投[2022]036号），载明：原则上同意东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目建议书，其他事项请按照《政府投资条例》（国务院第712号）《海南省政府投资项目管理办法》（琼府〔2019〕61号）和东方市有关规定办理。本批复有效期二年。

2. 可行性研究报告批复

2022年7月8日，东方市行政审批服务局作出《关于东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目可行性研究报告的批复》（东审政投[2022]105号），载明：一、原则上同意东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目可行性研究报告（项目代码：2204-469007-04-01-121224）。二、建设地点：海南东方临港产业园国际贸易区。三、建设规模及主要内容：工程南北走向，南起园区二路，北至现状边贸路，路线总长1727.2m，道路红线宽30.0m，城市次干路标准，设计车速40km/h。主要建设内容包括道路交通工程桥梁工程、给排水、照明工程、电力及电信工程等。四、投资规模及资金筹措：项目总投资11816.91万元，其中工程费10084.14万元，工程建设其他费1182.78万元，预备费549.99万元。资金筹措为政府财政资金。五、请据此批复按规定编制项目初步设计及概算报我局审批。六、其他事项请严格按照《政府投资条例》（国务院令

712 号)《海南省政府投资项目管理办法》(琼府[2019]61 号)和我市有关规定执行。本批复有效期两年。

3. 项目初步设计及概算批复

2022 年 11 月 2 日, 东方市行政审批服务局作出《关于东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目可行性研究报告的批复》(东审政投[2022]105 号), 载明: 一、原则上同意东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目(项目代码: 2204-469007-04-01-121224)初步设计和概算方案, 方案可作为下阶段设计和控制投资的依据。二、建设地点: 海南东方临港产业园国际贸易区。三、建设规模及主要内容: 工程南北走向, 南起园区二路, 北至现状边贸路, 路线总长 1727.2m, 道路红线宽 30.0m, 城市次干路标准, 设计车速 40km/h。主要建设内容包括道路交通工程、桥梁工程、给排水、照明工程、电力及电信工程等。四、投资规模及资金筹措: 项目总投资 11537.69 万元, 其中建安工程费 9996.84 万元, 工程建设其他费 1215.33 万元, 预备费 325.52 万元。资金筹措为申请政府财政资金。五、请督促设计部门按照专家审查意见和建议进行施工图设计和预算编制。六、请严格遵守《东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目初步设计及概算报批承诺书》中各项承诺。严格按照初步设计及概算批复开展后续设计和实施工作, 将投资控制在核定的概算之内。未经我局批准, 由你单位调整建设内容造成超批复概算的, 一概由你单位自筹资金、自负责任。七、其他事项请严格按照《政府投资条例》(国务院令第 712 号)《海南省政府投资项目管理办法》(琼府[2019]61 号)和我市有关规定执行。本批复有效期两年。

4. 建设用地规划许可证

2023 年 3 月 23 日，东方市行政审批服务局作出地字第 469007202300007 号《建设用地规划许可证》，载明：根据《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国城乡规划法》和国家有关规定经审核，本建设用地符合国土空间规划和用途管制要求，颁发此证；用地单位为东方市城市建设投资集团有限公司；项目名称为东方临港产业园边贸支路延长段市政工程；批准用地机关为东方市自然资源和规划局；用地位置为位于海南东方临港产业园国际贸易区，南北走向，南起园区二路，北至现状边贸路；用地面积为路线总长 1727.2m，道路红线宽 30.0m；土地用途为交通运输用地；土地取得方式为划拨用地。同时，该规划许可证还载明本证自核发起有效期一年，如需延期，按规定在期限届满前 30 日内向行政审批部门申办延期手续，否则核发的建设用地规划许可证自动失效等注意事项。

5. 防洪评价报告批复

2023 年 5 月 6 日，东方市行政审批服务局作出《关于东方临港产业园边贸支路延长段市政工程防洪评价报告的批复》，载明：一、东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目建设地点位于东方市市区南部的东方临港产业园，濒临北部湾，东方临港产业园边贸支路延长段市政工程连接港口与产业园区，为南北走向，南起园区二路，北至现状边贸路，路线总长 1727.2m。项目防洪标准为 50 年一遇，项目的建设已接近河道规定范围：属于河道管理范围内建设项目，根据《中华人民共和国防洪法》等有关法律法规的规定，进行防洪评价是必要的。二、《报告》符合《河道管理范围内建设项目防洪评价报告编制导则(试行)》的要求，已按专家意见修改完善，基础资料较为翔实，技术路线正确，结论基本可信。三、基本同意

《报告》采用的设计洪水成果和设计潮水位成果，基本同意《报告》中防洪评价计算成果。项目拟建桥梁桥位处 50 年一遇设计洪峰流量分别为 31.8m³/s 和 47.5m³/s 桥梁建设后桥位处设计洪水位分别为 2.73m 和 3.11m。根据《中华人民共和国水法》等法律法规有关规定，河道管理范围内建设项目必须保持河势稳定和行洪通畅。基本同意《报告》中关于对行洪安全的影响分析、对河势稳定的影响分析、对防汛抢险的影响分析、对第三人合法水事权益的影响分析、对现有防洪工程及其他水利工程与设施的影响分析等结论。四、建设单位需开展的工作：（一）项目建成使用后，加强维护管理，当出现回淤量过大时，及时组织疏浚，确保不影响河道行洪安全。（二）加强施工期管理，施工产地布置如生活区、施工区、料场、弃渣场等需充分考虑，确保不对河道行洪造成影响，不在河道内堆放阻水设施。加强包括施工期内污水管理，加强停靠船只管理，严禁污水排入河道。（三）工程建设对第三人合法权益的影响，由建设单位进行协调。（四）本审查意见仅涉及项目建设方案对河道河势稳定及行洪安全影响，建设单位需按规定办理项目其他手续如规划许可施工许可等。五、本项目的规模、地点等发生较大变化时，应及时修改防洪评价报告，并报市水务局备案。

综上，结合《海南省自然资源和规划厅关于做好规划用地“多审合一、多证合一”改革工作的通知》（琼自然资函〔2020〕227号）第一条第一款第二、第三项的规定，本所律师认为，本期债券对应项目已依法取得相关部门对项目工程建设前的批复手续，项目符合产业政策和地区发展规划。

五、项目建设单位基本情况

经核查《东方市行政审批服务局关于东方临港产业园边贸支路延长段市政工程项目初步设计及概算的批复》等文件，本项目的建设单位为东方市城市建设投资集团有限公司。

根据东方市城市建设投资集团有限公司提供的《营业执照》内容及本所律师查询国家企业信用信息公示系统官网（网址 <https://www.gsxt.gov.cn/>）公示信息，东方市城市建设投资集团有限公司的基本信息和主要职能如下：

名称	东方市城市建设投资集团有限公司
统一社会信用代码	914690077987109753
住所	海南省东方市八所镇滨海北路口岸办大楼三楼
类型	有限责任公司（国有独资）
法定代表人	吉晓清
注册资本	7200 万人民币
成立日期	2007 年 02 月 02 日
登记机关	海南省市场监督管理局
经营范围	许可项目：房地产开发经营（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）一般项目：市政设施管理；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；工业工程设计服务；城乡市容管理；城市绿化管理；园区管理服务；物业管理；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；土地整治服务；资产评估；以自有资金从事投资活动；

	自有资金投资的资产管理服务；融资咨询服务；污水处理及其再生利用；水污染治理（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）
--	--

综上，本所律师认为，上述项目建设单位为依法成立并有效存续的机关法人，具备开展项目建设的主体资格。

六、本期债券对应项目收益和融资自求平衡情况

（一）项目还本付息资金来源

根据《融资自求平衡方案》和《财务评价报告》，本期债券以对应项目存续期间内的广告牌出租运营收入和土地出让收入，扣除材料、维护、税金等运营成本和国有土地收益基金、农业土地开发资金、教育资金以及农田水利建设资金等土地出让成本后的净收益作为还本付息资金来源。

（二）项目收益与融资平衡情况

《财务评价报告》载明如下评估结论：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 14,772.60 万元。在专项债券存续期间，项目收益资金净额为 30,922.35 万元，扣除债券发行成本 11.55 万元，可用于偿还专项债券本息的资金余额为 30,910.80 万元；专项债券还本付息累计资金流出 16,138.20 万元，项目收益足以覆盖专项债券还本付息总额，预计债券本息资金覆盖率 1.92 倍，保障程度较高。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，认为项目专项债券可

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，上述债券项目有稳定的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源，可实现项目收益和融资自求平衡，符合《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）的相关规定。

七、中介服务机构

（一）会计师事务所

根据海南汇则会计师事务所与项目建设单位签署的业务约定书，海南汇则会计师事务所为本期专项债券发行的财务评估机构。

海南汇则会计师事务所现持有海南省市场监督管理局于2021年3月20日核发的统一社会信用代码为91460107MA5TFG8A06的《营业执照》、海南省财政厅于2021年4月2日颁发的编号为46010030的《会计师事务所执业证书》。在《财务评价报告》上签字的注册会计师王站朝在出具《财务评价报告》时，持有的《注册会计师证书》均已通过年检，具备出具相应报告的资格。

（二）律师事务所

本所系经海南省司法厅批准设立的律师事务所，现持有海南省司法厅于2020年10月23日颁发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码为314600004282027703，且2023年度考核合格。本所指派的律师均持有《中华人民共和国律师执业证》，且执业证通过海南省司法厅考核备案以及年检，出具本法律意见书的律所以及签字律师具备相关从业资格。

综上，本所律师认为，会计师事务所及签字注册会计师具备出具相关财务评价报告的资格；海南外经律师事务所及经办律师具备出具法律意见的资格。

八、风险及控制措施

（一）影响债券项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1. 政策风险

包括政治变动、国家法规、产业政策、货币政策、财政政策等国家政策的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。

2. 项目实施与管理风险

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。密切关注土地市场动态和市场变化分析，掌握最佳时节出让土地，获得较好收益。及时跟踪土地市场需求，尽早转让土地，确保按时还本付息。若土地未能按照计划转让或土地转让暂时难以实现、不能偿还到期债券本金时，可考虑由政府财政统筹安排资金来满足债券存续期间的还本付息责任。

3. 财务风险

项目总投资规模较大，可能会形成由于资金落实不到位，使项目工期延长，无法按时完成项目建设的风险。项目资金来源拟通过财政拨款、申请融资筹集解决，在融资资金的支撑下，项目的实施将会顺利进行，因此，项目面临的财务风险较小。

4. 社会风险

项目带来的众多外来人员、大量施工机械、不可避免的施工噪声等，在项目实施期间可能会对附近居民正常生活造成困扰，引起

居民的抵制情绪，干扰项目的正常进度，处理不当可能导致项目工期无限期延长的风险。

（二）影响债券项目收益的风险及控制措施

1. 工程项目总投资不准确风险

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。

风险控制措施：按照市政府主管部门的批复结果及时调整项目资金投入计划，保障项目顺利实施。

2. 项目土地出让价格风险

本次政府发行的项目收益专项债券主要依赖项目配套土地出让收入作为还款来源。由于受到未来国内外经济形势、房地产市场行情等相关因素影响，配套土地出让收入可能出现巨大波动，从而影响政府专项债券的还款来源。

风险控制措施：对于土地出让市场销售不足风险，应通过做好土地出让的市场调研和营销策划来避免，由于土地出让的周期相对较短，其市场销售风险较为可控。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1. 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。

风险控制措施：债券内所含项目的可行性研究报告均聘请了国内知名研究院经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。

此外，根据《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）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2. 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。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3. 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。由于此次发行债券涉及项目建设期较长，项目经营收入回款较慢，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。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

（四）偿债保障及投资者保护

1. 本期专项债券偿债保障措施

（1）根据《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）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。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。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

（2）根据《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）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根据《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）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施进行偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

2. 本期专项债券的投资者保护措施

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）、《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）等文件，海南省政府出台了《海南省地方政府性债务风险预警与应急预案》，全面防控政府性债务风险并完善应急处置机制。

按照《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）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。项目建设单位应当跟踪并监督项目工程的实施进度，按照债券资金用途，结合项目投资计划，实行专款专用；做好资金使用台账登记工作和有关资料的归档管理，并及时与拨款单位、收款单位对账核实；配合有关单位或部门对专项债券资金使用情况的审计或检查等。

综上，本所律师认为，本次专项债券发行在工程实施、组织及管理、财务及融资、收入实现规模与预期存在差异、收入专项用于偿债的操作、利率波动等方面存在风险，但以上风险均有完善的风险防控措施，不构成本次债券发行的实质性法律障碍。

九、结论性意见

（一）本所律师认为，本期发行债券事项已经经过海南省人大常委会批准，符合《地方政府专项债务预算管理办法》的规定。

（二）本期债券的项目建设单位为依法成立并有效存续的法人，具备开展项目建设的主体资格。

（三）本期债券的项目属于具有收益的公益性项目，符合《地方政府债券发行管理办法》第二条的相关规定；且该项目已依法取得相关部门的批复手续，符合产业政策和地区发展规划。

（四）本期债券项目有稳定的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源，可实现项目收益和融资自求平衡，符合《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）的相关规定。

（五）海南汇则会计师事务所及签字注册会计师具备出具相关财务评价报告的资格；海南外经律师事务所及经办律师具备出具法律意见的资格。

综上所述，本次专项债券发行不违反相关法律的规定，具有合法性前提。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书一式三份，本所留存一份，其余两份供发行人为本次发行之目的而使用。


海南外经律师事务所
经办律师：金士优
经办律师：高玲
二〇二五年四月九日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 314600004282027703

海南外经
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:

发证日期:

海南省司法厅
2020年10月23日

执业机构 海南外经律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14601201810031829

法律职业资格
或律师资格证号 A20154601060406

发证机关 海南省司法厅
发证日期 2024年06月20日



持证人 金士优

性别 男

身份证号 460103199202032731

律师年度考核备案

考核年度	2023年度
考核结果	称 职
备案机关	海南省司法厅 专用章
备案日期	有效期至 2025-6-30

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

执业机构 海南外经律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14601202011206821

法律职业资格
或律师资格证号 A20174690070492

发证机关

发证日期



备 注

考核年度	2023年度
考核结果	称 职
备案机关	海南省司法厅 年度考核专用章
备案日期	有效期至 2025-6-30

扫码验证



持 证 人 高平玲

性 别 女

身份证号 460007199611257624

注意事项

一、本证应当加盖发证机关印章、钢印，并应当加盖律师年度考核备案专用章（首次发证之日至首次年度考核完成前除外）。

二、持证人应当依法使用本证并予以妥善保管，不得伪造、变造、涂改、转让、抵押、出借和损毁。如有遗失，应当立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。持证人申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。

三、持证人受到停止执业处罚的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并于处罚期满时发还。持证人受到吊销律师执业证处罚或者因其他原因终止执业的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并交原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。

四、了解律师详细信息，请登录

核验网址：_____。

No. 11330419