

海南平典律师事务所
关于
2025 年海南省政府专项债券（十一期）
乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程
收益与融资自求平衡方案
之
法律意见书

目 录

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	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	11
四、法律风险提示	12
(一) 利率波动风险	12
(二) 流动性风险	12
(三) 政策风险	12
(四) 追加投资风险	12
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	2025 年海南省政府专项债券（十一期）
投资项目/募投项目	指	乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程
实施单位/项目业主	指	乐东黎族自治县水务局
本所	指	海南平典律师事务所
《收益和融资自求平衡方案》	指	《2025 年海南省政府专项债券（十一期）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）项目收益与融资自求平衡方案财务评价报告》
会所	指	海口中天华信会计师事务所（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《海南平典律师事务所关于 2025 年海南省政府专项债券（十一期）项目收益与融资自求平衡方案之法律意见书》

海南平典律师事务所关于
2025 年海南省政府专项债券（十一期）项目
乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程项目
收益与融资自求平衡方案
之
法律意见书

编号：琼平典律法字【2025】第 29 号

致：乐东黎族自治县水务局

海南平典律师事务所（以下简称“本所”）接受贵单位委托，担任拟发行的 2025 年海南省政府专项债券（十一期）项目乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程收益与融资自求平衡方案项目债券的专项法律顾问。

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 2025 年海南省政府专项债券（十一期）专项债券用途之目的使用，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《收益和融资自求平衡方案》等资料，并经本所律师核查，拟发行的乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程的发行要素如下：

表 1 本次发行专项债券概况

序号	债券名称	2025 年海南省政府专项债券（十一期）
1	发行人	海南省人民政府
2	发行规模	1,000.00 万元
3	债券期限	30 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》，2025 年海南省政府专项债券（十一期）乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程本次计划发行总额为 1,000.00 万元。

（二） 项目基本情况

项目名称：乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程

建设单位：乐东黎族自治县水务局

建设规模及内容：（一）新建污水处理厂 1 座，占地面积 2314.60m²，近期（2022~2025 年）处理规模为 400m³/d，远期（2026~2035 年）处理总规模为 600m³/d，采用“格栅-沉砂-调节-一体化装置（A2/O 工艺+砂滤法）”工艺，出水水质执行《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级 A 标准。

（二）新建 2 座一体化提升泵站，近期规模分别为 70m³/d、130m³/d，远期总规模分别为 100m³/d、200m³/d。

（三）新建 dn200~dn300 高密度聚乙烯双壁波纹管（HDPE）长 5325m，de63~de90 聚乙烯管（PE）长 243m，污水出户管（UPVC）长 20750m，DN300 牵引管长 3977m。

主要建设内容包括污水处理厂工程、污水管道工程及其他附属工程。

因项目概算未批复的建设利息，本平衡方案测算计入建设期利息，计入后总投资为 3,533.25 万元。

（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：

《乐东黎族自治县发展和改革委员会关于乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程立项的批复》（乐发审立字〔2022〕65 号）

《乐东黎族自治县发展和改革委员会关于乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程可行性研究报告的批复》（乐发审研

字〔2023〕9号）

《乐东黎族自治县发展和改革委员会关于乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程初步设计及概算的批复》（乐发审概字〔2023〕23号）

本次债券发行相关的子项目立项依据充分，前期手续完备，项目整体成熟，项目已完成工程立项、可行性研究报告和初步设计及概算的批复，已砺完成项目前期工作，正在启动招标工作。预计2026年6月竣工，可于2026年年底投入使用。在债券资金到位的情况下，项目可按计划竣工。

综上，本所律师认为，本期债券发行人的募集资金将用于乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程，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

本次发行债券所有子项目的实施单位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：

名称	乐东黎族自治县水务局
统一社会信用代码	114688430082497167
住所	乐东黎族自治县江南三路37号
法人代表	张受智
登记机关	乐东黎族自治县人民代表大会常务委员会

机构性质	机关（派出机构）
------	----------

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《2025 年海南省政府专项债券（十一期）项目收益与融资自求平衡方案》，本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。本次计划发行专项债券总额为 1,000.00 万元，品种为记账式固定利率附息债券，期限为 30 年期，利息按半年支付，到期还本，具体发行项目情况如下：

总投资额	市场化融 资资金（如 银行贷款 等）	非融资资金			地方政府专项债券融资		
		单位自 有资金	财政性资 金	其他	本次专项债 券发行金额	以前发行 专项债券 金额	计划以后 发行专项 债券金额
3,533.25	/	/	833.25	/	1,000.00	/	1,700.00

2、 资金平衡情况

根据《收益与融资平衡方案》，“根据本项目收益与融资平衡的压力测试结果，当项目的运营收益在±15%范围内变动的情况下，项目的债务本息覆盖率仍然>1；当项目的利率在±15%范围内变动的情况下，项目的债务本息覆盖率仍然>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。”

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

海南椰城信会计师事务所(普通合伙)就本次债券发行出具了《财务评价报告》。根据其持有的海南省市场监督管理局核发的《营业执照》，其基本情况如下：

名称	海南椰城信会计师事务所（普通合伙）
统一社会信用代码	91460205MA5TTE228K
类型	普通合伙
主要营业场所	海南省海口市龙华区金贸街道国贸北路 A1-12 号德派斯大厦 C 栋 501 室
执行事务合伙人	朱美荣
合伙期限	长期
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

海南椰城信会计师事务所（普通合伙）现持有 2025 年 2 月 6 日核发的《会计师事务所执业证书》，执业证书编号为：46010041，批准执业文号为：琼财会函[2021]5 号。

综上，本所律师认为，海南椰城信会计师事务所（普通合伙）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

海南椰城信会计师事务所（普通合伙）出具了《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，并以债券存续期间内运营收益对应的充足、稳定现金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。综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。”

综上，本所律师认为，发行人将本期债券发行的资金用于乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程，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

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，根据本所现持有的海南省司法厅于 2023 年 5 月 10 日核发的《律师事务所执业许可证》，并经本所律师登录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	海南平典律师事务所
统一社会信用代码	31460000MD0336804T
组织形式	普通合伙
住所	海南省海口市龙华区长堤路爱力大厦 B 区 8 层局部
主管机关	海口市司法局

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、人群等均有一定形式的影响,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乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程，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，乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程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。

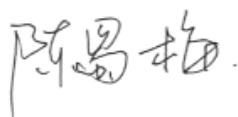
（以下无正文，为本法律意见书签署页）

（本页无正文，为海南平典律师事务所关于《2025 年海南省政府专项债券（十一期）乐东县志仲镇保国片区污水处理设施及配套管网工程收益与融资自求平衡方案之法律意见书》的签署页）

海南平典律师事务所：

（盖章）

经办律师（签字）：

Handwritten signature of Chen Yubo in black ink.

日期：2025 年 4 月 10 日