



数科律师事务所  
DIGTECH LAW FIRM

关于 2025 年海南省政府专项债券（十一期）  
儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)  
法律意见书



上海数科（深圳）律师事务所

二零二五年四月

地址：广东省深圳市福田区益田路平安金融中心 106 层

电话：0755- 33060188 邮箱：18682002185@163.com



## 目录

第一部分 引言 .....	2
一、释义 .....	2
二、前提与声明 .....	3
第二部分 正文 .....	4
一、本次拟发行债券的基本情况 .....	4
二、本次拟发行债券项目的项目单位 .....	4
三、本次拟发行债券项目的基本情况 .....	6
四、项目审批情况 .....	6
五、本期债券项目收益与融资平衡情况 .....	9
六、本期债券发行的中介服务机构 .....	10
七、风险提示 .....	11
八、结论性意见 .....	12



## 关于 2025 年海南省政府专项债券（十一期） 儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期) 法律意见书

敬启者：

上海数科（深圳）律师事务所（以下简称“本所”）接受委托，就 2025 年海南省政府专项债券（十一期）-儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)专项债券所涉及的有关法律事务提供专项法律服务。

本所律师根据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国土地管理法》《政府投资条例》《地方政府债券发行管理办法》《地方政府专项债务预算管理办法》《新增地方政府债务限额分配管理暂行办法》《地方政府债务信息公开办法（试行）》《地方政府债券公开承销发行业务规程》《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》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》《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》《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》《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）、《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）等有关法律、行政法规、部门规章及规范性文件的相关规定，遵循律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具本法律意见书。



## 第一部分 引言

### 一、释义

在本法律意见书内，除特别说明或文义另有所指，下列简称和术语具有下述含义：

本项目	指	儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)
本期债券	指	2025年海南省政府专项债券（十一期）
本所	指	上海数科（深圳）律师事务所
本所律师	指	出具本法律意见书的经办律师
会计师事务所	指	广西励诚会计师事务所（普通合伙）
《财务评价报告》	指	广西励诚会计师事务所（普通合伙）出具的《2025年海南省政府专项债券（十一期）资金收益与融资自求平衡财务评价报告-儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程（二期）》
元、万元	指	人民币元、万元



## 二、前提与声明

出具本法律意见书系依据以下前提和声明：

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，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做判断。就该文件资料，应视为项目主管部门、项目业主和其他相关各方向本所律师作出如下承诺：

(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；

(4) 相关工作人员口头介绍的情况均是真实的。

3.本所律师仅就委托事项所涉及的法律问题进行核查，不对有关收益与融资评价、专项债券项目总体评价等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及收益与融资评价、专项债券项目总体评价等内容时，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。

4.本所律师同意将本法律意见书作为本期债券拟发行/调整上报的法律文件之一，随同其他材料一同报送；愿意将本法律意见书作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。本所律师同意发行人在发行/调整文件中引用本法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见书仅供本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。



## 第二部分 正文

### 一、本次拟发行债券的基本情况

#### (一) 发行人

依据财政部《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》（财库〔2020〕43号），“地方政府债券，是指省、自治区、直辖市和经省级人民政府批准自办债券发行的计划单列市人民政府（以下称地方政府）发行的、约定一定期限内还本付息的政府债券。”以及财政部《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）第四条第二款，“省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体。”根据上述法律规定，本次专项债券发行主体为海南省人民政府，符合财库〔2020〕43号、财预〔2016〕155号文的规定。

#### (二) 本次发行债券的基本信息

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》，本期拟发行债券概况如下：

债券名称	2025年海南省政府专项债券（十一期）
发行规模	1,300万元
债券期限	30年期
债券利率	固定利率
付息频率及还本方式	利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付

### 二、本次拟发行债券项目的项目单位

2022年3月21日，儋州市人民政府发布《研究儋州滨海新区基础设施建设项目业主事宜》的专题会议纪要（〔2022〕39号），载明：原则同意儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)等项目，由儋州滨海新区建投公司作为项目业主。



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》，儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)项目单位为儋州滨海新区建设投资有限公司。根据儋州滨海新区建设投资有限公司提供的《营业执照》，并经本所律师于国家企业信用信息公示系统（<https://shiming.gsxt.gov.cn/corp-query-search-1.html>）查询，儋州滨海新区建设投资有限公司的基本信息如下：

统一社会信用代码	91469003687298551B
名称	儋州滨海新区建设投资有限公司
类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	黎安
注册资金	柒仟叁佰万圆整
成立日期	2009 年 08 月 05 日
住所	海南省儋州市白马井镇中心大道滨海新区管理委员会办公楼
登记状态	存续（在营、开业、在册）
营业期限	土地一级开发与经营；市政工程；项目策划与营销；对外投资；资产管理；苗木栽培与销售；商贸；广告策划与制作发布；原水与自来水供应，污水处理（此二项限分公司经营）。（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。）
登记机关	海南省市场监督管理局
核准日期	2024 年 12 月 9 日

本所律师认为，儋州滨海新区建设投资有限公司为依法设立、合法存续的企业法人，是本项目适格的实施主体。





### 三、本次拟发行债券对应项目的基本情况

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》，项目基本情况如下：

项目名称	儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)
项目主管单位	儋州市发展控股集团有限公司
项目单位	儋州滨海新区建设投资有限公司
项目内容	项目建设规模及主要内容：项目建设道路总长为 1104.275 m，其中改造东一直路北段道路长为 500m，新建东一直路南段长为 604.275m，道路设计红线宽度为 15m，道路设计等级按城市支路标准设计，设计速度为 30km/h，道路路面结构采用沥青混凝土路面，设计使用年限为 10 年。项目建设的内容主要包括道路、交通、排水、照明、通信、绿化工程等。

### 四、项目审批情况

经核查，截至本法律意见书出具之日，与发行本期债券对应项目相关的政府批复文件如下：

#### （一）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?ticketSNO=>）查询确认，儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)已在海南省投资项目在线审批监管平台登记并取得的项目代码为 2202-460400-04-01-456373。

#### （二）可行性研究报告的批复

2022 年 4 月 13 日，儋州市发展和改革委员会以《关于儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)可行性研究报告的批复》（儋发改可研〔2022〕16 号）批复儋州滨海新区建设投资有限公司，载明：原则同意建设儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程（二期）（项目代码：2202-460400-04-01-456373）。项目建设地址：儋州市滨海新区。项目建设规模及主要建设内容：本项





目为改造东一直路北段，改长度为 500m，道路红线宽度为 15m；新建东一直路南段，长 604.275m，道路红线宽度为 15m。主要建设内容包括道路工程、交通工程、给排水工程、照明工程、电力通信工程、绿化工程等。项目总投资及资金来源：本项目总投资为 3744.16 万元，其中工程建设费用 2815.92 万元，工程建设其他费用 673.32 万元(含征地拆迁补偿费 302.72 万元)，预备费 254.92 万元。资金来源：政府投资。原则同意可行性研究报告中提出的工程建设方案。

### (三) 初步设计及概算的批复

2022 年 9 月 23 日，儋州市行政审批服务局以《关于儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)初步设计及概算的批复》(儋初概审批〔2022〕047 号)批复儋州滨海新区建设投资有限公司，载明：原则同意儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)(项目代码：2202-460400-04-01-456373)初步设计及概算，可作为下阶段设计和控制投资的依据。项目建设地址：海南省儋州市白马井镇。项目建设规模和内容：项目建设道路总长为 1104.275m，其中改造东一直路北段道路长为 500m，新建东一直路南段长为 604.275m，道路设计红线宽度为 15m，道路设计等级按城市支路标准设计，设计速度为 30km/h，道路路面结构采用沥青混凝土路面，设计使用年限为 10 年。项目建设的内容主要包括道路、交通、排水、照明、通信、绿化工程等。

项目总投资及资金来源：项目总投资为 3050.87 万元，其中：建安工程费用为 2255.61 万元，工程建设其他费用为 649.98 万元，预备费为 145.28 万元。资金来源：政府投资。

### (四) 水土保持行政许可批复

2023 年 1 月，儋州滨海新区建设投资有限公司作为项目建设单位签署《水土保持行政许可承诺书》作出承诺：“1、已经知晓并将认真履行水土保持各项法定义务。2、所填写的信息真实、完整、准确；所提交的水土保持方案符合相关法律法规、技术标准的要求。3、严格执行水土保持“三同时”制度，按照所提交的水土保持方案，落实各项水土保持措施，有效防治项目建设中的水土流失；项目投产使生产用前完成水土保持设施自主验收并报备。4、积极配合水土保持监督检查。5、愿意承担作出不实承诺或者未履行承诺的法律责任和失信责任。6、其他需承诺的事项”。儋州市行政审批服务局于 2023 年 1 月 17 日作出许可决定：



上述承诺以及提交的水土保持方案，材料完整、格式符合规定要审批求，准予许可。

#### （五）建设工程规划许可证

根据儋州市行政审批服务局于 2023 年 3 月 30 日核发的《建设工程规划许可证》（建字第 460400202310035 号），具体情况如下：

建设单位（个人）	儋州滨海新区建设投资有限公司
建设项目名称	儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)
建设位置	儋州市滨海新区白马井南片区
建设规模	本项目为改造东一直路北段道路长为500m，道路红线宽度为15m；新建东一直路南段，长为604.275m，道路红线宽度为15m。

#### （六）建设用地规划许可证

根据儋州市自然资源和规划局于 2023 年 4 月 20 日核发的《建设用地规划许可证》（地字第 460400202300014 号），具体情况如下：

用地单位	儋州滨海新区建设投资有限公司
项目名称	儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)
批准用地机关	儋州市人民政府
批准用地文号	儋府函【2023】237号
用地位置	滨海新区白马井南片区
用地面积	17302.5
土地用途	城镇道路用地
建设规模	改造东一直路北段，改造长度为500m，道路红线宽度为15m；新建东一直路南段，长为604.275m，道路红线宽度为15m。
土地取得方式	划拨用地
附图及附件名称	1.建设项目用地勘测定界图

#### （七）国有建设用地划拨决定书

2023 年 4 月 12 日，儋州市自然资源规划局出具《国有建设用地划拨决定书》，



具体情况如下：

批准机关	儋州市人民政府
批准文号	儋府函【2023】237号
划拨建设用地使用权人	儋州滨海新区建设投资有限公司
建设项目名称	儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)
本宗地用途	城镇道路用地
宗地编号	2023-11
宗地坐落	儋州市滨海新区白马井南片区
宗地面积	总面积大写壹万柒仟叁佰零贰点伍平方米（小写17302.5平方米）。其中划拨宗地面积为壹万柒仟叁佰零贰点伍平方米（小写17302.5平方米）
特别规定	本宗土地只限用于建设儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)项目

本所律师提示，随着项目不断的推进，本项目需继续完善对应环节的行政审批手续，避免因行政手续合规问题影响项目顺利实施。同时，项目业主须持续关注本项目的施工进度，加强对项目施工过程中的监督管理，避免项目建设风险。

## 五、本期债券项目收益与融资平衡情况

### （一）债券还本付息资金来源

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》，儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程（二期）偿债收入来源为土地出让收入。

### （二）项目收益与融资平衡情况分析

广西励诚会计师事务所（普通合伙）出具的《财务评价报告》载明：基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，各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，并以土地出让收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对各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。

本所律师认为：具备相关资质的会计师事务所对本期专项债券对应项目收益



与融资自求平衡作出了评价报告，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本期专项债券项目预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，可实现项目收益与融资自求平衡的要求，符合《中华人民共和国预算法》《地方政府债券发行管理办法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》等法律法规、部门规章及规范性文件的相关规定。

## 六、本期债券发行的中介服务机构

### （一）财务评价机构

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，广西励诚会计师事务所（普通合伙）执业证书编号为 45010101，事务所状态为正常，批准执业文号为：桂财法函〔2020〕22 号。根据国家企业信用信息公示系统（<https://www.gsxt.gov.cn/index.html>）显示，广西励诚会计师事务所（普通合伙）的基本信息如下：

名称	广西励诚会计师事务所（普通合伙）
统一社会信用代码	91450103MA5PYUQQ4R
执行事务合伙人	赵升
类型	普通合伙企业
成立日期	2020 年 10 月 19 日
登记状态	存续（在营、开业、在册）
出资额	200 万元人民币
主要经营场所	广西壮族自治区南宁市青秀区津头街道金湖路 26-1 号 东方国际商务港 B 座 1411 号
登记机关	南宁市青秀区政务服务局
经营范围	许可项目：从事会计师事务所业务；代理记账（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般



	项目：税务服务；财务咨询；企业管理咨询；商务代理代办服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
核准日期	2022年11月17日

本所律师认为：经本所律师适当核查，广西励诚会计师事务所（普通合伙）具备为本项目提供评价咨询服务的资格。

## （二）法律服务机构

上海数科（深圳）律师事务所持有广东省司法厅核发的统一社会信用代码为31440000MD03330480的《律师事务所分所执业许可证》，系依据中华人民共和国法律依法设立并合法存续的律师事务所。

本所律师认为：上海数科（深圳）律师事务所具备为本项目提供法律服务的资格。

## 七、风险提示

### 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。

### 2.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。

### 3.偿付风险

本期债券根据《预算管理办法》之规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。偿付资金主要来自于专项收入，偿债较有保障，偿付风险较低。但专项收入的实现易受到项目实施进度、市场需求等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

### 4.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。

#### 5.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。

#### 6.流动性风险

本期债券可在市场交易流通。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、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本期债券流动性。

#### 7.项目不能正常实施的风险

申报项目在实施过程中，存在自然环境、施工条件方面发生变化的风险；来源于施工方、设计方、供应方的风险；发生工程事故等各项风险，可能影响项目实施。

### 八、结论性意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）本项目实施主体具备实施本项目的主体资格；

（二）本项目已经根据进度取得项目现阶段对应主管部门批准，随着项目不断的推进，本项目需继续完善对应环节的行政审批手续，以避免因行政手续合规问题影响项目顺利实施；

（三）本期债券对应项目收益与融资自求平衡事项，业经广西励诚会计师事务所（普通合伙）评估，评估结果显示“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”；



（四）为本期债券发行提供专项服务的中介机构具有相应的主体资格及执业资质。

本所律师已尽最大努力对当前所掌握的客观事实和相关文件资料进行专业分析并作出结论，但鉴于各个法律从业人员对特定事实的认定和对法律的理解不可避免地存在差异，且法律理论与实践也不可避免地存在差异，本法律意见书所认定的事实及得出的法律结论仅为本所律师作出的客观陈述和独立法律判断，不构成对相关的法律事实、法律关系、法律效力或者其他法律属性的最终确认、承诺或保证。

（以下无正文）







数科律师事务所  
DIGTECH LAW FIRM

(本页无正文，为《2025年海南省政府专项债券(十一期)-儋州市滨海新区白马井南片区基础设施建设工程(二期)法律意见书》签章页)



上海数科(深圳)律师事务所

经办律师: 刘东

经办律师: 陈伟

2025年4月9日