

海南昌宇律师事务所

HAINAN CHANGYU LAW FIRM

海南省海口市美兰区国兴大道 11 号国瑞大厦 B 座西塔 38 层

电话 (Tel): 0898-68558815

传真 (Fax): 0898-68531443

网址: [Http://www.changyulawyer.com](http://www.changyulawyer.com)

2025 年海南省政府专项债券（十一期） 法律意见书

琼昌律非字[2025]第 026-6 号

致：儋州市财政局

海南昌宇律师事务所（以下简称本所）依法接受贵局的委托，指派承办律师为 2025 年海南省政府专项债券（十一期）发行工作提供专项法律服务。本所律师依据《中华人民共和国预算法》《政府投资条例》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》《地方政府债券发行管理办法》等现行法律、行政法规、规章和相关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具本法律意见书。

声明

在出具本法律意见书之前，本所及本所律师声明如下：

1. 为出具本法律意见书，本所依据有关法律、行政法规和规范性文件的有关规定以及《法律事务委托合同》之约定，查阅了有关政府部门、发行人或其他有关单位向本所律师提交的、与出具本法律意见书有关的文件资料。本所仅就与本期债券对应项目情况及其资金来源、资金投入情况有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计、评估及预测分析、专项债券方案总体评价等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及预测分析、专项债券方案总体评价等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的文件引述；本所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。

2. 本所律师为出具本法律意见书而进行的调查过程中，已得到委托人如下确认和保证：

(1) 已经全部提供本次委托项目所需要的原始书面材料、副本材料、复印件材料、确认函或证明材料；同时保证所提供的资料全部真实、准确、完整和有效，向本所出具的情况说明或做出的口头的陈述真实、不存在任何虚假；各份文件的签署人均具有完全的民事行为能力，且前述签署行为均获得了适当的、有效的授权。

(2) 一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露。

(3) 所提供的有关副本材料或复印件与正本或原件一致。所提供的文件上的签字、盖章均为真实，通过电子信息方式做出的事实证明均与所发生的事实相一致。

3. 本所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，本所依赖有关政府部门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。

4. 本所已严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本专项债券的合法、合规性进行核查验证，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

5. 本法律意见书系根据本法律意见书签署之前公布并生效的中国现行有效的法律、法规和规范性文件的规定出具，所有法律意见均基于本所律师对中国现行有效的法律、法规和规范性文件条款的理解。本所不对以上法律、法规和规范性文件日后可能出现的解释、调整及修改对本法律意见造成的实质变更与影响负责。

6. 本法律意见书仅供发行人本期债券发行之目的使用，不得用于其他任何目的。

7. 本所同意将本法律意见书作为发行人本期债券发行申请所必备的法律文件，随同其他申报材料一起上报相关主管部门，并依法对本所出具的法律意见承担相应的法律责任。

8. 本所同意发行人部分或全部在本期债券信息披露文件中自行引用或按有关要求引用本法律意见书的内容，但不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

正文

一、关于 2025 年海南省政府专项债券（十一期）项目

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》显示：2025 年海南省政府专项债券（十一期）项目（以下简称“本项目”）符合国家政策和儋州市基础设施事业的发展，共包含 4 个子项目，具体如下：

1. 项目名称：洋浦疏港大道一期工程扩建及西延线工程

项目业主：洋浦经济开发区开发建设有限公司

项目内容：洋浦疏港大道一期工程扩建及西延线工程，道路全长约 3160m，其中改建路段为 1626m，新建路段为 1534m，设计标准为城市主干路。道路起点起于洋浦疏港北侧集装箱码头预留大门处，终点与现状已建成疏港大道二期相接，道路全长 3160m，道路路幅宽 51m，规划为城市主干路，沥青砼路面结构，主道设计行车速度为 60km/h，辅导设计行车速度为 40km/h。

工程建设内容包含道路工程、交通工程、给水工程、排水工程（雨水、污水）、中水工程、照明工程、电力通信工程、绿化工程，预留燃气等市政管线管位及迁建污水提升泵站一座（采用一体化提升泵站）。

项目开工时间为 2023 年 9 月，预计完工时间为 2025 年 8 月。项目进度情况：道路工程、给排水工程、电气工程已完成，交通工程已完成 99%。正在开展收尾工作，总体形象进度完成 95%。

项目已取得的相关批复如下：

| 批复单位 | 项目批复文件 | 批复文件名称 | 批复日期 |
|-----------------|---------------------------------|-----------------|------------------|
| 儋州市经济开发区行政审批服务局 | 关于批复洋浦疏港大道一期工程扩建及西延线工程可行性研究报告的函 | 浦审批函〔2022〕67 号 | 2022 年 5 月 13 日 |
| 儋州市行政审批服务局 | 关于洋浦疏港大道一期工程扩建及西延线工程初步设计及概算的批复 | 儋初概审批〔2022〕86 号 | 2022 年 12 月 26 日 |

2. 项目名称：洋浦旧城区给排水管网提升改造工程

项目业主：洋浦经济开发区开发建设有限公司

项目主管部门：儋州市水务局

项目内容：本项目主要建设工程内容包括：（一）洋浦建成区自来水管网互通连接和消火栓补充工程；（二）洋浦老旧市政自来水管网改造工程；（三）洋浦老旧小区、社区给水改造工程；（四）干冲办事处洋浦社区 88 号街（海边老街）、洋浦社区居委会南侧临海近保税港区区域、南海街、夏兰社区、儒兰社区、海勤社区、南便社区、三都办事处所在地周边区域等老旧社区污水并网收集工程；（五）干冲办事处临时车站公厕、周宅公厕、新都公厕、瑞洋路公厕等污水并网改造工程；（六）洋浦老旧市政污水管道改造工程；（七）盐田路污水主管、总泵站污水清淤工程；（八）技校污水泵站、新英湾安置区污水泵站增设机械格栅改造工程；（九）保税港区、新都工业园区及开源大道等易涝点排雨水设施。

具体建设内容有雨水工程、污水工程、给水工程三类：

（一）雨水工程：新建雨水箱涵、管、沟总长度约为 1757 米，管道清淤 300 米以及相关附属构筑物。

（二）污水工程：新建污水提升泵站进水机械格栅 2 座，污水提升泵站 11 座，泵站改造 3 座，新建污水管道总长度约为 37400 米，管道清淤、边沟修复以及相关附属构筑物。

（三）给水工程：1. 供水工程：新建给水管道总长度约为 64201 米以及相关附属构筑物；2. 消火栓改造工程：新建球墨铸铁管 DN100 约 639 米，地上式消火栓 435 套以及相关附属构筑物。

项目开工时间为 2023 年 10 月，建设期限 23 个月，预计完工时间为 2025 年 8 月。截至 2025 年 3 月，给水工程完成 83%，雨水工程完成 88%，污水工程完成 30%，总形象进度完成 65%。

项目已取得的相关批复如下：

| 批复单位 | 项目批复文件 | 批复文件名称 | 批复日期 |
|------------|------------------------------|-----------------|------------------|
| 儋州市行政审批服务局 | 关于洋浦旧城区给排水管网提升改造工程初步设计及概算的批复 | 儋初概审批（2023）81 号 | 2023 年 10 月 8 日 |
| 儋州市行政审批服务局 | 关于洋浦旧城区给排水管网提升改造工程可行性研究报告的批复 | 儋可研审批（2023）81 号 | 2023 年 11 月 28 日 |

3. 项目名称：环湾滨海新区港产城融合配套基础设施项目

项目业主：海南洋浦控股投资有限公司

项目内容：本项目涉及儋州市滨海新区三个区域共计 26 条市政道路的新建，道路等级涉及主干路、次干路、支路，道路总长为 27.4km。分别为：

(1)滨海新区东区：包含中四横路、滨纬一路、通海东路、滨纬七路、规划二路、规划九路北延段、西二直路(南)、西二直路(北)、西三直路、规划支路三、规划九路、西一直路、规划支路一、规划支路二、中七横路等 15 条市政道路，道路总长度约 12.3km。其中主干路 1 条，红线宽 30m,道路长 0.5km;次干路 8 条，红线宽分别为 25m、30m,道路总长 7.6km;支路 6 条，红线宽度分别为 12m、15m、24m,道路总长 4.2km。

(2)通海大道延长线：包含通海大道 1 条市政道路，城市主干路，道路全长约 2.2km,红线宽度 40m。

(3)滨海新区西区：包含滨纬十路、中央大道、友谊路、滨纬四路、惠居路、澜海大道、瓜兰路、三宅二路、三宅三路、东山一路等 10 条市政道路，道路总长度约 12.9km。其中主干路 2 条，红线宽分别为 40m、50m,道路长 2.9km;次干路 4 条，红线宽均为 32m,道路总长 7.7km;支路 4 条，红线宽度均为 18m,道路总长 2.3km。

建设内容主要包括智慧工程(含充电桩、广告牌、交通)、道路工程、交通工程、桥涵工程、给排水工程、电力工程、通信工程、照明工程等。

项目开工时间为 2023 年 8 月，建设期限 37 个月，预计完工时间为 2026 年 8 月。

项目进度：1、环湾港产城融合基础配套设施一标：中四横路 K0+300~K0+360 段、西三直路机动车道中面层沥青施工完成；中七横路沥青施工完成，调整人行道基础；西二直路已施工段路床施工完成。2、通海大道延长线一标：主车道中面层沥青施工完成；两侧附属工程人行道、路缘石施工 90%，指示牌、监控基础施工完成。3、环湾滨海新区港产城融合配套基础设施项目（二标）：惠居路（东）沥青面层施工完成。惠居路（西）EK0+000-EK0+540 段人行道砖铺筑完成，正施工护坡台阶，滨纬一路 AK0+300-AK0+800 段水稳层施工完成，进行机动车道路缘石施工完成 80%，剩余段雨污水施工完成 60%；东山一路沥青施工完成，两侧人行道完成施工；澜海大道南沥青施工已完成，正在进行人行道施工。4、环湾滨海新区港产城融合配套基础设施项目（六标）：规划九路北延段（260 米）已完成雨污水管线施工，电缆沟施工完成，换填完成路床调平，级配施工完成。5、环湾滨海新区港产城融合配套基

础设施项目（三标）：中央大道（480 米）挖方路基已完成，雨污水管线施工完成，级配层施工。6、环湾滨海新区港产城融合配套基础设施项目（五标）：滨纬四路（480 米）挖方路基已完成，雨污水管线施工完成，级配层施工。7、环湾滨海新区港产城融合配套基础设施项目（二标）：友谊路东段 K0 至+120 正在进场清表施工，雨污水管施工完成。8、完成总体形象进度：25%。

项目已取得的相关批复如下：

| 批复单位 | 项目批复文件 | 批复文件名称 | 批复日期 |
|------------|---------------------------------|----------------|-----------------|
| 儋州市行政审批服务局 | 关于环湾滨海新区港产城融合配套基础设施项目可行性研究报告的批复 | 儋可研审批（2023）7 号 | 2023 年 2 月 24 日 |

4. 项目名称：先进制造园区兴浦路改扩建工程

项目业主：儋州市城市管理局

项目内容：本工程起点接现状嘉洋路，路线由西南向东北方向延伸，沿线途径 BSII-1 路、瑞洋路、迎宾大道、庆洋路、科创路，终点接现状腾洋路，全长 3254.146m。按城市主干路标准建设，双向 4 车道规模，道路标准红线宽度为 28m，设计速度为 50km/h。

主要建设内容包括道路工程、交通工程、涵洞工程、给排水工程、排洪沟工程、照明工程、电力通信管沟工程及景观绿化工程等，燃气只预留管位，不做具体设计。

项目进度：工程于 2023 年 10 月开始动工，拟于 2025 年 8 月竣工。截至 2025 年 3 月，沟渠清理维修完成 98%，地下管网完成 100%，道路沥青铺设完成 40%。完成项目形象进度 86.4%。

项目已取得的相关批复如下：

| 批复单位 | 项目批复文件 | 批复文件名称 | 批复日期 |
|----------------|-----------------------------|------------------|-----------------|
| 洋浦经济开发区行政审批服务局 | 关于批复先进制造园区兴浦路改扩建工程可行性研究报告的函 | 浦审批函[2022]83 号 | 2022 年 6 月 17 日 |
| 儋州市行政审批服务局 | 关于先进制造园区兴浦路改扩建工程初步设计及概算的批复 | 儋初概审批[2022]046 号 | 2022 年 9 月 22 日 |

二、关于拟发行的 2025 年海南省政府专项债券（十一期）

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》显示：2025 年海南省政府专项债券（十一期）发行总额为 86,800 万元，品种为记账式固定利率附息债券，期限为 30 年期。本次债券按每半年付息，到期后最后一次利息随本金一起支付，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. 具体情况如下：

拟发行的 2025 年海南省政府专项债券（十一期）概况

| | |
|--------|-----------------------------------|
| 债券名称 | 2025 年海南省政府专项债券（十一期） |
| 发行规模 | 86,800 万元 |
| 债券期限 | 30 年期 |
| 债券利率 | 固定利率 |
| 付息方式 | 按每半年付息，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，按规定在交易场所上市流通 |

（二）债券审批情况

本次债券发行尚需海南省人民政府审核，具体以海南省人民政府审核确定为准。

（三）项目收入、成本、收益预测合理性

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》显示：本项目专项债券以土地出让收入等为还本付息基础。

根据资金平衡测算分析，洋浦疏港大道一期工程扩建及西延线工程预计债券本金资金覆盖率可达到 1.85，债券本息资金覆盖率可达到 1.59，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.55。能够满足债券还本付息的需求。

根据资金平衡测算分析，洋浦旧城区给排水管网提升改造工程预计债券本金资金覆盖率 1.48 可达到，债券本息资金覆盖率可达到 1.35，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.32。能够满足债券还本付息的需求。

根据资金平衡测算分析，环湾滨海新区港产城融合配套基础设施项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.73，债券本息资金覆盖率可达到 1.52，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.46。能够满足债券还本付息的需求。

根据资金平衡测算分析,先进制造园区兴浦路改扩建工程预计债券本金资金覆盖率可达到 1.45,债券本息资金覆盖率可达到 1.29,债券本息资金覆盖倍数可达到 1.26。能够满足债券还本付息的需求。

另外,在对运营收入和债券利率变动进行压力测试后,结果显示,本项目在运营收入下降 15%或债券利率上升 15%时,项目收益仍能覆盖债券的还本付息,项目具备一定的抗风险能力。项目收入、成本、收益预测具备合理性。

（四）债券收益融资平衡情况

根据海南优盾会计师事务所合伙企业（普通合伙）出具的《2025 年海南省政府专项债券（十一期）财务评价报告》显示：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，并以运营期收入和其他收入所对应的充足、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 2025 年海南省政府专项债券（十一期）的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

三、中介机构

（一）审计机构

1. 工商登记信息

根据海南优盾会计师事务所合伙企业（普通合伙）的《营业执照》，结合本所律师在“国家企业信用信息公示系统”查询到的《企业信用信息公示报告》，整理出海南优盾会计师事务所合伙企业（普通合伙）的基本信息如下：

| | |
|----------|---|
| 机构名称 | 海南优盾会计师事务所合伙企业（普通合伙） |
| 统一社会信用代码 | 91469027MA5TX03P6U |
| 经营范围 | 许可项目：从事会计师事务所业务（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） |
| 住所地 | 海南省海口市秀英区秀英街道海盛路 35 号 208 室 |
| 执行事务合伙人 | 张桂芳 |

| | |
|--------|--------------------|
| 营业期限 | 2021-03-19 至 无固定期限 |
| 登记管理机关 | 海南省市场监督管理局 |

2. 执业许可信息

根据海南优盾会计师事务所合伙企业（普通合伙）《会计师事务所执业证书》，结合本所律师在“财政会计行业管理系统”查询到的信息，海南优盾会计师事务所合伙企业（普通合伙）具备担任本项目审计机构的资质。

（二）法律顾问机构

根据海南昌宇律所提供的《律师事务所执业许可证》，结合本所律师在“全国律师执业诚信信息公示平台”查询到的信息，整理出海南昌宇律师事务所的基本信息如下：

| | |
|----------|--------------------------------|
| 机构名称 | 海南昌宇律师事务所 |
| 统一社会信用代码 | 31460000428202981J |
| 机构性质 | 特殊的普通合伙 |
| 住所地 | 海口市美兰区国兴大道 11 号国瑞大厦 B 座西塔 38 楼 |
| 负责人 | 王航兵 |
| 主管机关 | 海南省司法厅 |

海南昌宇律师事务所持有海南省司法厅颁发的《律师事务所执业许可证》，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，具备担任本项目法律顾问的资格。

四、法律风险

（一）流程风险

1. 项目审批程序均包括立项、规划、征地、拆迁、土地招拍挂等环节，在项目实施过程中，应注意按照《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国招标投标法》《中华人民共和国建筑法》等相关规定开展后续的征地、出让及建设等工作。

2. 债券实际发行过程中还涉及承销、发售等环节，在本次专项债券发行实施过程中，应注意按照《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》《地方政府债券公开承销发行业务规程》等相关规定开展后续的发行工作。

（二）债务风险

受到项目进程影响，项目推进进程可能无法按照计划进行，可能影响本次发行债券的还本付息。

（三）合同风险

项目实施及债券发行过程中必然涉及到与其他机构或单位签订相关合同，应注意合同风险。

（四）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等变化的风险。

五、结论性法律意见

（一）拟实施的项目已依法获得可研性报告及项目概算审批手续，项目实施主体适格，符合《政府投资条例》等相关规定，项目启动程序合法。

（二）为本次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，有资格出具相应的报告或意见。

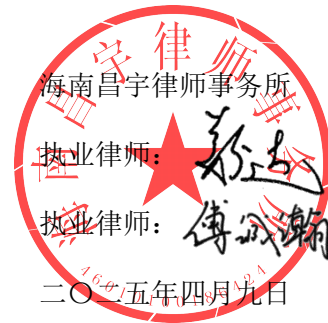
（三）本次债券发行额度及用途经省政府及省财政厅审批和确认，且根据海南优盾会计师事务所合伙企业（普通合伙）出具的《2025 年海南省政府专项债券（十一期）财务评价报告》显示，本次债券发行可实现项目收益和融资自求平衡，基本符合《中华人民共和国预算法》《地方政府债券发行管理办法》等相关法律法规、规章及规范性文件的规定。

（以下为签署页）

签署页

本页无正文，仅供签字盖章之用。

本法律意见书于 2025 年 4 月 9 日出具，正本壹式陆份，由儋州市财政局执肆份，本所执贰份，无副本。



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31460000428202981J

海南昌字

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:

2024 年 03 月 01 日

No. 70129206

中华人民共和国司法部监制

执业机构 海南昌宇律师事务所

扫码验证



执业证类别 专职律师

执业证号 14601202010207667

法律职业资格
或律师资格证号 A20104601080075

发证机关 海南省司法厅

发证日期 2020 年 07 月 08 日

持证人 姜广达

性 别 男

身份证号 220104198610121837

备 注



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（首次发证之日起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：

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

No. 11106998

执业机构 海南昌宇律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14601202310620739

法律职业资格
或律师资格证号 A20204601070181

发证机关

发证日期



持证人

傅诚辉

性别

男

身份证号

460004199705290012

律师年度考核备案

| | |
|------|-------------------|
| 考核年度 | 2022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 2024-6-30 |



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 |

