

海南瑞来律师事务所

关于

2025 年海南省政府专项债券（九期）—文昌市冯家
湾现代化渔业产业园—海水取水工程

法律意见书



海南瑞来律师事务所
HAINAN REALISER LAW FIRM

二〇二五年四月

中国·海南·海口市金龙路 15 号逸龙广场综合楼 7、8 层
7th and 8th Floor, Yilong Plaza, No.15 Jinlong Road, Haikou, Hainan, China.
电话 (Tel): (0898) 68523815 传真 (Fax): 68523895 邮编 (P.C.): 570125



目 录

第一部分 引 言.....	3
一、释义.....	3
二、声明.....	3
第二部分 正 文.....	5
一、本期债券发行概况.....	5
（一）发行主体.....	5
（二）业主单位.....	5
（三）发行概况.....	7
二、本期债券对应的项目基本情况.....	7
（一）项目概况.....	7
（二）项目审批情况.....	8
三、项目收益与融资平衡情况.....	10
四、本期债券的法律风险提示.....	11
五、中介服务机构及发行文件.....	13
（一）会计师事务所及《财务评估报告》.....	13
（二）律师事务所及《法律意见书》.....	14
六、结论意见.....	14



海南瑞来律师事务所
关于 2025 年海南省政府专项债券（九期）—
文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程
法律意见书

致：海南文昌发展控股集团有限公司

海南瑞来律师事务所（以下简称“本所”）接受贵司的委托，就 2025 年海南省政府专项债券（九期）—文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程的债券发行出具法律意见书。

本所律师根据《地方政府债券发行管理办法》《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》《关于进一步做好地方债券发行工作的意见》《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》等法律法规和规范性文件，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。



第一部分 引 言

一、释义

在本法律意见书内，除非特别说明或文义另有所指，下列词语具有下述含义：

本期债券	指	2025 年海南省政府专项债券（九期）—文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程专项债券
本项目	指	文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程
本所	指	海南瑞来律师事务所
本所律师	指	海南瑞来律师事务所指派的本期债券发行项目的经办律师
《收益与融资平衡方案》	指	海南文昌发展控股集团有限公司《2025 年海南省政府专项债券（九期）文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程收益与融资自求平衡方案》
《财务评估报告》	指	安徽凯吉通会计师事务所《2025 年海南省政府专项债券（九期）文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程收益与融资自求平衡财务评估报告》
元、万元	指	人民币元、万元

二、声明

1、本所律师根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、规范性文件和规则发表法律意见；已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本期债券发行的相关情况进行了适当核查，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。

2、相关主体向本所律师提供的资料、文件和对有关问题的说明或口头答复，该等资料、文件、说明和口头答复均构成本所律师出具法律意见书的基础。

3、相关主体保证已向本所提供和披露了为出具本法律意见书所必须的、真实的、准确的、完整的书面材料或者口头答复；保证所提供与本所的文件和材料所披露的事实无任何隐瞒、虚假、误导性陈述和重大遗漏；文件材料为副本或复印件的，其与原件一致和相符。

4、本所仅就与本期债券发行有关的法律问题发表意见，并不对有关财务评估报告、项目收益与融资平衡等非法律专业事项发表意见，本法律意见书中对有关财务评估报告、项目收益与融资平衡等内容的引述并不意味着本所对这些内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

5、本所同意相关主体在为本期债券发行而编制的发行文件中部分或全部自行引用或根据审批部门的审核要求引用本法律意见书的内容，但因引用而导致法律上的歧义或曲解的，本所不承担法律责任。

6、本法律意见书仅供本期债券发行之目的而使用，任何单位和个人均不得将本法律意见书或其任何部分用作任何其他目的。



第二部分 正 文

一、本期债券发行概况

(一) 发行主体

《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155号)第四条规定,专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体,具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州,县、自治县、不设区的市、市辖区政府(以下简称市县级政府)确需发行专项债券的,应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理,由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。根据《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)第二条的规定,市县级政府确需举借相关专项债务的,依法由省级政府代为分类发行专项债券、转贷市县使用。

经本所律师适当审查,海南省人民政府作为本期债券的发行主体,符合上述法律法规及政策文件规定,具备发行政府专项债券的主体资格。

(二) 业主单位

2020年8月4日,文昌市人民政府作出《关于同意变更文昌市冯家湾现代化渔业产业园项目业主单位的批复》(文府函〔2020〕981号),为进一步规范文昌市冯家湾现代化渔业产业园项目管理和建设,同意文昌市冯家湾水产养殖综合体示范园区项目业主单位由



会文镇人民政府变更为海南文昌发展控股集团有限公司。

海南文昌发展控股集团有限公司《营业执照》和国家企业信用信息公示系统 (<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>) 显示的信息, 其基本情况如下:

名 称	海南文昌发展控股集团有限公司
统一社会信用代码	914690057477991050
公司类型	有限责任公司(国有独资)
住 所	文昌市文城镇文东路 88 号文航国际办公楼五楼
法定代表人	陈志忠
注册资本	18757.0701 万元
成立日期	2003-09-19
营业期限	长期
经营范围	许可项目: 矿产资源勘查; 河道采砂; 建设工程施工; 房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包; 建筑智能化工程施工; 房地产开发经营; 自来水生产与供应(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: 工程管理服务; 市政设施管理; 承接总公司工程建设业务; 对外承包工程; 园林绿化工程施工; 体育场地设施工程施工; 土石方工程施工; 企业管理; 以自有资金从事投资活动; 自有资金投资的资产管理服务; 电动汽车充电基础设施运营; 机动车充电销售; 非居住房地产租赁; 住房租赁; 机械设备租赁; 建筑工程机械与设备租赁; 信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务); 房地产咨询; 市场营销策划; 创业空间服务; 广告设计、代理; 广告制作; 广告发布(非广播电台、电视台、报刊出版单位); 非金属矿及制品销售; 招投标代理服务; 水资源管理; 污水处理及其再生利用(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)
状 态	存续(在营、开业、在册)

经本所律师适当审查，海南文昌发展控股集团有限公司为依法成立的法人单位，有效存续，经文昌市政府批复同意作为文昌市冯家湾现代化渔业产业园的业主单位，也即是本期债券对应的文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程的业主单位，具备实施该项目的主体资格。

(三) 发行概况

根据《收益与融资平衡方案》，拟发行的本期债券概况如下：

债券名称	2025 年海南省政府专项债券（九期）—文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程专项债券
发行规模	1000 万元
债券期限	15 年期
债券利率	固定利率
付息方式	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市流通

二、本期债券对应的项目基本情况

(一) 项目概况

- 1、项目名称：文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程。
- 2、项目地址：文昌市会文镇沙港村。
- 3、建设内容及规模：根据文昌市行政审批服务局《关于文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程初步设计及概算的批复》



(文审批〔2022〕9号),项目园区远期需水量为40万 m^3/d 。取水分两期:一期、二期设计取水规模均为20万 m^3/d 。项目建设内容包括泵站工程、配水管网工程、取水工程、输水工程、珊瑚礁移植等工程。主要包括:

(1) 泵站工程:新建40万 m^3/d 提升泵站1座(含泵房建筑面积1230.88 m^2 、生产配套及附属设施用房建筑面积340.80 m^2 、园林绿化工程、道路工程、围墙大门、电气、电信、自控、工艺设备),设备按近期(20万 m^3/d)安装;

(2) 配水管网:新建DN160~DN1200PE100管道总长约11.24km;

(3) 取水工程:新建40万 m^3/d 取水头部1座(含导助航工程)、2根DN1600 PE100取水管道总长约4.63km;

(4) 输水工程:新建4根DN1200PE100管道总长约4.45km。

(二) 项目审批情况

文昌市冯家湾现代化渔业产业园一海水取水工程的主要审批情况如下。

2021年8月24日,文昌市自然资源和规划局作出《关于文昌市冯家湾现代化渔业产业园一海水取水项目选址及用地预审意见的复函》(文自然资函〔2021〕2597号),载明:根据2018年省政府批准实施的《文昌市总体规划(空间类2015-2030)》,海水取水项目设计管线用地性质为市县产业用地、二级保护林地、园地、未计入水库水面的河流湖泊水面和滩涂,涉及生态保护红线、海岸线200米范围和海南麒麟菜省级自然保护区;取水泵站选址用地性质为二级保



护林地、园地和乡村建设用地，涉及占用生态保护红线。需要按照规定办理相关审批手续。

2021年10月8日，文昌市行政审批服务局作出《关于重新审批文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程可行性研究报告的批复》（文审批〔2021〕496号），同意本项目可行性研究报告。

2021年11月26日，文昌市行政审批服务局作出《关于文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程环境影响报告书的批复》（文审批〔2021〕629号），原则同意海南文昌发展控股集团有限公司报送的《报告书》结论和拟采取的生态环境保护措施。

2021年12月10日，文昌市行政审批服务局作出《关于文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程项目海域使用的批复》（文审批〔2021〕678号），同意将位于文昌市会文镇冯家湾海域、宝峙村东南侧海域11.8531公顷海域使用权出让给海南文昌发展控股集团有限公司，作为建设文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程项目用海。使用海域面积为11.8531公顷，用海方式为透水构筑物、海底管道、取排水口等，用海年限为40年。

2022年1月11日，文昌市行政审批服务局作出《关于文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程初步设计及概算的批复》（文审批〔2022〕9号），原则同意该项目初步设计方案。

2022年8月25日，海南文昌发展控股集团有限公司取得文昌市行政审批服务局颁发的文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程项目《建设用地规划许可证》（地字第469005202200019号）。



经本所律师适当审查，文昌市冯家湾现代化渔业产业园一海水取水工程是具有一定收益的公益性项目，不属于政府专项债券资金投向领域禁止类清单项目，目前已经依法取得可行性研究、初步设计及概算等现阶段必要的部分审批或许可，业主单位需根据开发进度继续办理、完善相关的审批或许可手续。

三、项目收益与融资平衡情况

1、项目资金筹集

根据《收益与融资平衡方案》，本项目总投资为 41,230.19 万元。项目资金筹措包括自有资金和发行专项债券。本项目自有资金投入为 11,130.19 万元，项目专项债券筹资 30,100.00 万元。

本项目拟计划发行债券总额 30,100.00 万元，往年已发行 25500 万元，其中 2021 年海南省专项债券十一期（基础设施专项债）发行 5000 万元；2022 年海南省专项债券十三期（基础设施专项债）发行 9500 万元；2023 年海南省专项债券三期（普通专项债）发行 5000 万元；2023 年海南省专项债券十三期（普通专项债）发行 6000 万元。2025 年发行专项债券总额 1500 万元，其中本次发行专项债券 1000 万元。

2、项目资金收益

根据《收益与融资平衡方案》，本项目预期收入主要来源于土地出让收入和海水取水收入。债券存续期内，预计运营期内项目产生收入共计 81,509.50 万元。



3、收益与融资平衡

根据《收益与融资平衡方案》，在债券存续期内，专项债券本金偿还共计 30,100.00 万元，利息偿还共计 12,100.00 万元，专项债券还本付息后，期末累计净现金流结存为 30,317.79 万元，本项目预计债券本息资金覆盖倍数可达到 1.65。

根据安徽凯吉通会计师事务所出具的《财务评估报告》，对本期债券发行的评估结论为“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，并以运营期收入所对应的充足、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（九期）—文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案”。

经本所律师适当核查，根据《收益与融资平衡方案》《财务评估报告》，本期债券所对应的文昌市冯家湾现代化渔业产业园—海水取水工程，未注意到在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、本期债券的法律风险提示

1、项目建设风险

项目建设过程中的施工方案、管理措施、资金到位情况、设计



变更、气候环境、工程事故等诸多因素都会影响项目的工期、质量、成本。此外，项目的审批手续以及工程竣工后涉及的验收、结算等工作，也会对项目进展情况产生影响。

2、融资收益平衡风险

项目可能存在实际造价成本与估算总投资发生偏差、预计项目收益测算不准确、项目整体现金流测算不准确的情形，会导致资金投入与收益受到影响。此外，未来国内外经济形势、政策变化等因素，可能引起债务资本市场的利率波动，对财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3、流动性风险

本期债券的交易活跃程度受宏观经济环境、市场资金情况、投资者意愿等众多因素的影响，无法保证本期债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券，可能影响本期债券的流动性。

4、法律、政策风险

在债券存续期内，如果与项目相关的国家及地方现行法律法规、政策等发生变化，将可能对项目建设及运营收入等产生影响，进而影响募集资金的使用或债券本息偿付。

5、债券偿付风险

本期债券涉及的项目建设、运营期较长，回款较慢，如在此期间，出现项目运营管理不科学、资金管控不规范、存续债券置换不畅等情况，将有可能给本期债券偿付带来一定风险，导致无法按期足额偿还本息。



五、中介服务机构及发行文件

（一）会计师事务所及《财务评估报告》

安徽凯吉通会计师事务所为本期债券发行的财务评价机构，根据其《营业执照》、国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>）显示的信息，基本情况如下：

名 称	安徽凯吉通会计师事务所
统一社会信用代码	91340100485003540G
类 型	有限责任公司（自然人投资或控股）
主要经营场所	安徽省合肥市包河区金寨路 162 号国际商务中心 A 座 11 楼
注册资本	100 万元
法定代表人	袁骥
成立日期	1995-05-31
登记状态	存续（在营、开业、在册）
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；收集和提供国内外最新财务、会计标准、政策信息；企业管理咨询、财务信息咨询；法律、法规规定的其他业务。（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）

安徽凯吉通会计师事务所持有安徽省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》，对《收益与融资平衡方案》的资金充足性和稳定性予以评价，出具《财务评估报告》。



经本所律师适当审查，安徽凯吉通会计师事务所系依法设立并合法有效存续的机构，具备为本期债券发行提供相应服务的执业资质。

（二）律师事务所及《法律意见书》

本所现持有海南省司法厅核发的《律师事务所执业许可证》，基本信息如下：

名 称	海南瑞来律师事务所
统一社会信用代码	314600004282024122
组织形式	普通合伙
住 所	海口市龙华区金龙路 15 号逸龙广场综合楼 7、8 层
负责人	黄文灿
主管机关	海南省司法厅

本所就本期债券的发行主体、业主单位等事项出具法律意见书。经自查，本所指派的经办律师均持有合法有效的《律师执业证》，具备为本次发行提供法律服务的资格。

经本所律师适当审查，本所系依法设立且合法有效存续的法律服务机构，具备为本期债券发行提供相应服务的资质。

六、结论意见

根据上文，本所律师认为：

1、本期债券的发行人 of 海南省人民政府，具备发行政府专项债券的主体资格，本期债券发行规模、发行期限不违反法律法规、政策文件的要求。



2、本项目的业主单位海南文昌发展控股集团有限公司，系依法成立、有效存续的法人，具备实施本项目的主体资格。

3、本项目是具有一定收益的公益性项目，不属于政府专项债券资金投向领域禁止类清单项目，目前已经依法取得现阶段必要的部分审批或许可，业主单位需根据开发进度继续办理、完善相关手续。

4、根据《收益与融资平衡方案》《财务评估报告》，未注意到在债券存续期内出现无法满足本期债券还本付息要求的情况。

5、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。

本法律意见书一式三份，由经办律师签字并加盖本所公章后生效。

以下无正文。



(本页无正文，为本法律意见书签字盖章页)



经办律师： 郭安宁
郭安宁

经办律师： 陈珊
陈珊

2015年4月8日