



## 2020年儋州市基础设施专项债券（二期）

### 项目收益与融资自求平衡方案

#### 一、债券情况

2020年儋州市基础设施专项债券（二期）发行总额为2.2亿元，品种为记账式固定利率付息债券，全部为新增债券，期限为10年期。本次债券每半年付息，到期后一次性偿还本金，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。

#### 拟发行的2020年儋州市基础设施专项债券（二期）概况

|        |  |
|--------|--|
| 债券名称   | 2020年儋州市基础设施专项债券（二期）                           |
| 发行规模   | 2.2亿元  |
| 债券期限   | 10年期   |
| 债券利率   | 固定利率   |
| 付息方式   | 每半年付息，到期后一次性偿还本金                               |
| 上海流通安排 | 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、项目概况

2020年儋州市基础设施专项债券（二期）项目为那大城区城镇化基础设施建设项目。

那大镇是儋州市政治、经济、文化中心，是海南岛西部重镇，交通枢纽。那大镇作为儋州市委市政府所在地，依托区位优势，以海南省影视艺术学院、“一场两馆”等省、市重点项目为着力点，打造儋州中部综合功能区。

那大城区城镇化基础设施建设项目计划实施23个政府投资项目，拟通过财政投入资本金和发行那大城区城镇化基础设施建设项目专项债券解决，同时以未来土地出让收入作为专项债券还本付息的资金来源，实现项目收益与融资自求平衡。

政府投资项目明细如下：

| 序号 | 项目名称                    | 项目业主          | 项目建设内容和规模   |
|----|-------------------------|---------------|---|
| 1  | 儋州市东三路市政工程              | 儋州市城市建设投资有限公司 | 拟建路段北起已建东三路，终点交于规划东风路，设计全长 758.74m，实施长度 711m，红线宽度 20m，道路等级为城市支路，设计速度为 20km/h。建设内容主要为道路工程、给排水工程、照明工程、电力工程、交通工程及道路绿化工程等。                                |
| 2  | 儋州市振兴一号路市政工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 520m，红线宽度 30m。建设内容包括道路工程、给排水工程、照明工程、交通工程、电力工程、绿化工程等。   |
| 3  | 儋州市那大镇东兴社区（东华路、兴华路）市政工程 | 儋州市城市建设投资有限公司 | 东华路全长 515.241m，兴华路全长 289.171m，道路红线宽为 15m，属城市支路，设计行车速度 20km/h。建设内容包括道路工程、排水工程、电气工程、交通工程、绿化工程。  |
| 4  | 儋州市雅拉河滨水公园建设项目          | 儋州市城市建设投资有限公司 | 本项目规划用地面积 24.6 亩，具体建设内容：土建工程、园林绿化工程、园路及广场工程、园林照明工程、景观小品和其他配套服务设施。   |
| 5  | 儋州市那大镇四个变电站出口路段电缆管沟工程   | 儋州市城市建设投资有限公司 | 那大镇北吉路、建设路、云月路、前进路等四个变电站出口路段电力管沟土建部分及附属配套工程，不包括电力电缆选择及敷设；设计总长为 3.47km。  |
| 6  | 儋州市雅拉河大道及其路网工程          | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路总长 13.12km，空线宽 15m 至 50m。道路建设内容包括道路工程、给排水工程、桥梁工程、交通工程、电气工程、绿化工程等。   |
| 7  | 儋州市怡心花园路市政工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路总长 1463.905m，红线宽 30/40m。建设内容包括道路工程、桥涵工程、交通工程、给排水工程、电气工程及绿化工程等。  |
| 8  | 儋州市老机关幼儿园南侧规划路市政工程      | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 613.625m，红线宽 15m。建设内容包括道路工程、交通工程、给排水工程、照明工程等。  |
| 9  | 儋州市镜湖排洪沟工程              | 儋州市城市建设投资有限公司 | 建设镜湖排洪沟 1.972km，结构为 C25 钢筋砼双孔箱涵；新建跌水 1 座、沉砂池 1 座，疏通临时排洪沟长 60m，底宽 7.75m。   |
| 10 | 儋州市京艺源一路市政工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 420.557m，红线宽 30m。建设内容包括道路工程、交通工程、给排水工程、照明工程及电力工程等。   |
| 11 | 粤海铁路儋州站前配套工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 项目用地总面积为 12.78 公顷，其中广场一用地面积为 7.973 公顷，包含公交停车场、社会停车场、中央广场、临时绿地四部分；广场二用地面积为 4.807 公顷，包含外围城市支路，市民广场两部分。建设内容包含广场、停车场、绿化、建筑、附属设施、道路、交通、场地平整、给排水、照明、电缆沟等工程。 |
| 12 | 儋州市镜湖路市政工程              | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 1426m，红线宽 30m。建设内容包含道路工程、排水工程、照明工程、绿化工程及交通工程等。   |

| 序号 | 项目名称                   | 项目业主          | 项目建设内容和规模   |
|----|------------------------|---------------|---|
| 13 | 儋州市雅拉西路市政工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 1683.086m, 红线宽 20m。建设内容包括道路工程、交通工程、桥涵工程、给排水工程、电气工程。  |
| 14 | 儋州市儋耳东路市政工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 760m, 红线宽 40m。建设内容主要包括道路工程、交通工程、给排水工程、电气工程等, 预留通信、燃气等市政管线的位置。  |
| 15 | 儋州市振兴北路市政工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 660m, 道路红线宽 40m, 建设内容包括道路工程、交通工程、照明工程、排水工程、绿化工程及其他附属工程等, 预留给水、电力、通信、燃气等市政管线位置。   |
| 16 | 儋州市南昌中路中段市政工程          | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 360m, 宽 30m。建设内容包括道路工程、交通工程、排水工程、绿化工程、景观照明工程等。   |
| 17 | 豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程 | 儋州市城市建设投资有限公司 | 将 10KV 城西 I 线粤海铁路支线#17-#30 杆段架空线改为 10KV 电缆敷设, 包括: 新敷设 10KV 电缆 YJV22-3*240 平方毫米长 900m; 新装真空开关 1 组, 隔离开关 2, 避雷针 2 组; 新建 12 线管沟 750m, 顶管 (12 回) 长 100m; 新建直线井 11 座, 转角井 2 座; 拆除 10KV 城西 I 线粤海铁路支线 17#-30# 段绝缘导线长 850m; 拆除铁塔 3 组, 拆除电杆 9 基。 |
| 18 | 儋州市王桐路市政工程             | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 535 米, 宽 30 米, 建设内容包括道路工程, 排水工程、照明工程、绿化工程及交通工程等。预留给水、电力、通信、燃气等市政管线的位置。   |
| 19 | 儋州市那大镇文化北路雨水整治工程       | 儋州市城市建设投资有限公司 | 项目起点为文化北路与儋耳东路交叉口, 箱涵总长 1640m。建设内容包括雨水管渠及其附属构筑物和路面破除及恢复工程等。   |
| 20 | 儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程    | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 489.459m, 红线宽 17m; 建设内容包括道路工程、交通工程、绿化工程、给排水工程、照明工程, 电力、电讯、燃气等其他管线工程仅预留管位, 不考虑具体设计。   |
| 21 | 儋州市那大镇立业路市政工程          | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 198.027m, 红线宽 20m; 主要建设内容包括道路工程、交通工程、道路绿化工程、给排水工程、照明工程等, 电力、电讯燃气等其他管线工程的预管位。   |
| 22 | 儋州市那大镇雅拉东路市政工程         | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 198.501m, 红线宽 30m; 主要建设内容包括道路工程、给排水工程、交通工程、道路绿化工程等, 电力、电讯、燃气等其他管线工程预留管位。   |
| 23 | 大洲桥改建工程项目              | 市政管理处         | 桥梁全长 39m, 宽 26m; 主要建设内容包括老桥拆除工程、桥梁重建加长工程及引道工程。  |

### 三、项目收益资金

2020 年儋州市基础设施专项债券 (二期) 项目收益资金净额约为 239,261.45 万元, 其

中：土地拍卖收入 357,623.39 万元，上缴或扣除的土地收益 118,361.94 万元。扣除债券发行成本 24.20 万元，可用于全偿还债券本息的资金余额为 239,237.25 万元。明细如下：

| 序号 | 收入项目名称       | 单位             | 数量或基数        | 单价（元/m <sup>2</sup> ）<br>或百分比 | 金额/万元      | 备注  |
|----|--------------|----------------|--------------|-------------------------------|------------|---|
| 一  | 土地拍卖收入       | m <sup>2</sup> | 1,586,629.44 | --                            | 357,623.39 | 土地销售收入包括了以下相关的政府性基金收入：1、国有土地收益基金；2、农业土地开发基金；3、国有土地使用权出让收入；    |
| 1  | 儋州市那大镇云月路    | m <sup>2</sup> | 7,333.34     | 2,100.00                      | 1,540.00   |   |
| 2  | 儋州市那大镇迎宾大道东侧 | m <sup>2</sup> | 200,003.10   | 1,577.06                      | 31,541.75  |   |
| 3  | 那大城区住宅用地-1   | m <sup>2</sup> | 118,650.49   | 2,105.61                      | 24,983.15  |   |
| 4  | 那大城区住宅用地-2   | m <sup>2</sup> | 840,004.20   | 2,237.68                      | 187,965.98 |   |
| 5  | 那大城区住宅用地-3   | m <sup>2</sup> | 86,660.43    | 2,315.25                      | 20,064.06  |   |
| 6  | 中兴大街美扶尖岭东侧   | m <sup>2</sup> | 7,449.84     | 2,431.01                      | 1,811.06   |   |
| 7  | 那大迎宾大道东侧     | m <sup>2</sup> | 33,096.87    | 2,552.56                      | 8,448.18   |   |
| 8  | 那大迎宾大道南侧     | m <sup>2</sup> | 53,393.07    | 2,552.56                      | 13,628.92  |   |
| 9  | 云月湖地区        | m <sup>2</sup> | 109,912.25   | 2,680.19                      | 29,458.59  |   |
| 10 | 云月湖地区        | m <sup>2</sup> | 58,314.96    | 2,680.19                      | 15,629.53  |   |
| 11 | 云月湖地区        | m <sup>2</sup> | 15,042.08    | 2,814.20                      | 4,233.14   |   |
| 12 | 云月湖地区        | m <sup>2</sup> | 14,312.74    | 2,954.91                      | 4,229.29   |   |
| 13 | 云月湖地区        | m <sup>2</sup> | 11,566.73    | 3,102.66                      | 3,588.76   |   |
| 14 | 云月湖地区        | m <sup>2</sup> | 4,007.92     | 3,257.79                      | 1,305.70   |   |
| 15 | 那大镇美扶迎宾大道南侧  | m <sup>2</sup> | 26,881.43    | 3,420.68                      | 9,195.28   |   |
| 二  | 上缴或扣除的土地收益   | 万元             | --           |                               | 118,361.94 |   |
| 1  | 国有土地收益基金     | 万元             | 357,623.37   | 3%                            | 10,728.70  | 土地出让收入*3%   |
| 2  | 农业土地开发基金     | m <sup>2</sup> | 1,586,629.44 | 41.00                         | 1,301.04   | 出让土地面积（平方米）*41元/m <sup>2</sup> *20%                           |
| 3  | 被征地农民保障金     | 万元             | 345,593.63   | 5%                            | 17,279.68  | （土地出让收入-国有土地收益基金-农业土地开发资金）*5%                                 |
| 4  | 上缴土地出让金      | 万元             | 345,593.63   | 10%                           | 34,559.36  | （土地出让收入-国有土地收益基金-农业土地开发资金）*10%                                |
| 5  | 土地出让业务费      | 万元             | 293,754.59   | 3%                            | 8,812.64   | （土地出让收入-国有土地收益基金-农业土地开发资金-被征地农民保障金-上缴土地出让金-土地成本）*3%           |
| 6  | 农田水利建设资金     | 万元             | 152,268.37   | 10%                           | 15,226.84  | （土地出让收入-国有土地收益基金-农业土地开发资金-被征地农民保障金-上缴土地出让金-土地成本-土地出让业务费）*计提比例 |
| 7  | 教育资金         | 万元             | 152,268.37   | 10%                           | 15,226.84  |   |
| 8  | 廉租房保障金       | 万元             | 152,268.37   | 10%                           | 15,226.84  |   |

| 序号 | 收入项目名称         | 单位 | 数量或基数            | 单价(元/m <sup>2</sup> )<br>或百分比 | 金额/万元             | 备注                              |
|----|----------------|----|------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| 三  | 项目收益资金净额       | 万元 | --               |                               | <b>239,261.45</b> |                                 |
| 四  | 债券发行成本         | 万元 | <b>22,000.00</b> | <b>0.11%</b>                  | <b>24.20</b>      | 发行费为发行金额的0.10%，登记手续费为发行金额的0.01% |
| 五  | 可用于偿还债券本息的资金余额 | 万元 | --               |                               | <b>239,237.25</b> |                                 |

项目收益资金估算说明如下：

项目收益资金估算说明如下：

### 1、 土地拍卖收入

#### (1) 土地出让基准价格的确定

参照海南省自然资源和规划厅近期公示的相关土地成交金额和近期出具的儋州地区的评估价格，并按 GDP 增速(约 5%)逐年增长，据此估算各类地块出让时点的价格。按前述方法确定的 2020 年基期土地出让价格，住宅用地约 133.33 万元/亩，科教用地约 49 万元/亩，服务用地约 26.67 万元/亩。

#### (2) 土地出让时点及预计价格

| 序号 | 项目名称         | 预计地块未来出让收入 | 预计土地出让价格<br>(万元/亩) | 预计土地出让时间 |
|----|--------------|------------|--------------------|----------|
| 1  | 儋州市那大镇云月路    | 1,540.00   | 140.00             | 2021 年   |
| 2  | 儋州市那大镇迎宾大道东侧 | 31,541.75  | 105.14             | 2022 年   |
| 3  | 那大城区住宅用地-1   | 24,983.15  | 140.37             | 2023 年   |
| 4  | 那大城区住宅用地-2   | 187,965.98 | 149.18             | 2023 年   |
| 5  | 那大城区住宅用地-3   | 20,064.06  | 154.35             | 2023 年   |
| 6  | 中兴大街美扶尖领东侧   | 1,811.06   | 162.07             | 2024 年   |
| 7  | 那大迎宾大道东侧     | 8,448.18   | 170.17             | 2025 年   |
| 8  | 那大迎宾大道南侧     | 13,628.92  | 170.17             | 2025 年   |
| 9  | 云月湖地区        | 29,458.59  | 178.68             | 2026 年   |
| 10 | 云月湖地区        | 15,629.53  | 178.68             | 2026 年   |
| 11 | 云月湖地区        | 4,233.14   | 187.61             | 2027 年   |
| 12 | 云月湖地区        | 4,229.29   | 197.00             | 2028 年   |
| 13 | 云月湖地区        | 3,588.76   | 206.84             | 2029 年   |
| 14 | 云月湖地区        | 1,305.70   | 217.19             | 2030 年   |
| 15 | 那大镇美扶迎宾大道南侧  | 9,195.28   | 228.05             | 2031 年   |
| 合计 |              | 357,623.39 | --                 | --       |

### 2、 上缴或扣除的土地收益

(1) 国有土地收益基金，以国有土地出让总价款为计算基数，扣除比例为 3%。

(2) 农业土地开发资金，以出让土地面积为基数，按 41 元/m<sup>2</sup>的 20%计算。

(3) 被征地农民保障金，以土地出让收入扣除国有土地收益基金、农业土地开发资金后的余额为基数，计提比例为 5%。

(4) 上缴土地出让金，以土地出让收入扣除国有土地收益基金、农业土地开发资金后的余额同为基数，上缴比例为 10%。

(5) 土地出让业务费，以土地出让收入扣除国有土地收益基金、农业土地开发资金、被征地农民保障金、上缴土地出让金、土地成本后的余额为基数，计提比例为 3%。

(6) 农田水利建设资金、教育资金、廉租住房保障金，以土地出让收入扣除国有土地收益基金、农业土地开发资金、被征地农民保障金、上缴土地出让金、土地成本、土地出让业务费后的余额为基数，计提比例均为 10%。

### 3、债券发行成本

债券发行成本包括发行费及登记手续费，其中发行费为发行金额的 0.10%，登记手续费为发行金额的 0.01%。

## 四、项目建设资金支出

2020 年儋州市基础设施专项债券（二期）建设资金支出总额约为 132,673.58 万元，主要包括：工程费用 111,641.75 万元，工程建设其他费用 14,731.12 万元，预备费用 5,046.86 万元，建设期贷款利息 1,253.84 万元。

各项目具体明细如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                    | 工程费用      | 工程建设其他费  | 预备费      | 建设期贷款利息 | 合计        |
|----|-------------------------|-----------|----------|----------|---------|-----------|
| 1  | 儋州市东三路市政工程              | 3,061.14  | 465.29   | 176.32   | 64.43   | 3,767.18  |
| 2  | 儋州市振兴一号路市政工程            | 1,661.97  | 401.30   | 96.11    | 35.58   | 2,194.96  |
| 3  | 儋州市那大镇东兴社区（东华路、兴华路）市政工程 | 1,227.60  | 391.51   | 80.96    | -       | 1,700.06  |
| 4  | 儋州市雅拉河滨水公园建设项目          | 908.94    | 132.42   | 52.07    | -       | 1,093.43  |
| 5  | 儋州市那大镇四个变电站出口路段电缆管沟工程   | 3,146.77  | 785.13   | 196.59   | -       | 4,128.49  |
| 6  | 儋州市雅拉河大道及其路网工程          | 59,118.33 | 4,529.40 | 1,909.43 | 510.79  | 66,067.94 |
| 7  | 儋州市怡心花园路市政工程            | 4,510.57  | 655.20   | 257.87   | 98.10   | 5,521.74  |
| 8  | 儋州市老机关幼儿园南侧规            | 971.89    | 179.99   | 57.59    | 20.74   | 1,230.21  |

| 序号 | 项目名称                   | 工程费用              | 工程建设其他费          | 预备费             | 建设期贷款利息         | 合计                |
|----|------------------------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
|    | 划路市政工程                 |                   |                  |                 |                 |                   |
| 9  | 儋州市镜湖排洪沟工程             | 3,086.25          | 892.05           | 230.14          | -               | 4,208.45          |
| 10 | 儋州市京艺源一路市政工程           | 1,687.05          | 185.56           | 93.63           | 33.24           | 1,999.48          |
| 11 | 粤海铁路儋州站前配套工程           | 8,284.16          | 1,571.24         | 492.77          | 200.42          | 10,548.59         |
| 12 | 儋州市镜湖路市政工程             | 4,930.15          | 592.72           | 276.14          |                 | 5,799.01          |
| 13 | 儋州市雅拉西路市政工程            | 3,819.78          | 589.74           | 220.48          | 87.97           | 4,717.97          |
| 14 | 儋州市儋耳东路市政工程            | 2,288.19          | 936.86           | 161.25          | 64.34           | 3,450.64          |
| 15 | 儋州市振兴北路市政工程            | 3,519.03          | 430.34           | 197.47          | -               | 4,146.84          |
| 16 | 儋州市南昌中路中段市政工程          | 949.38            | 743.51           | 84.64           | 37.43           | 1,814.96          |
| 17 | 豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程 | 402.40            | 49.46            | 4.52            | -               | 456.38            |
| 18 | 儋州市王桐路市政工程             | 1,277.72          | 177.90           | 72.78           | -               | 1,528.40          |
| 19 | 儋州市那大镇文化北路雨水整治工程       | 2,937.66          | 380.01           | 99.53           | 100.81          | 3,518.01          |
| 20 | 儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程    | 1,044.23          | 182.82           | 98.16           | -               | 1,325.21          |
| 21 | 儋州市那大镇立业路市政工程          | 971.20            | 141.02           | 55.61           | -               | 1,167.83          |
| 22 | 儋州市那大镇雅拉东路市政工程         | 722.45            | 112.70           | 66.81           | -               | 901.96            |
| 23 | 大洲桥改建工程项目              | 1,114.89          | 204.95           | 65.99           | -               | 1,385.83          |
|    | <b>合计</b>              | <b>111,641.75</b> | <b>14,731.12</b> | <b>5,046.86</b> | <b>1,253.84</b> | <b>132,673.58</b> |

上表中工程费用、工程建设其他费、预备费、建设期贷款利息数据均来源于儋州市发展和改革委员会关于上述项目初步设计和概算的批复文件。

本期债券募集资金拟投资的建设项目已经取得的各项审批手续，已经取得的各项审批手续具有合法性；如相应的项目需要取得其他批复或者需要重新取得批复方可使用本期债券资金的，则需要待完善相应审批手续后方可使用。

## 五、项目资金筹措与财务费用

2020年儋州市基础设施专项债券（二期）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。根据前述估算，投资总额为132,673.58万元，拟发行债券融资9亿元，约占投资总额的67.84%，预计该专项债券期限为10年，年利率为4%，于2020年6月发行2.2亿元，通过后续融资6.8亿元，发行成本为债券发行金额的0.11%；通过政府财政资金统筹安排资金42,673.58万元，约占投

资总额的 32.16%，其中 2014 年政府已拨付 20,835.89 万元，2017 年政府已拨付 14,876.17 万元，2018 年政府已拨付 230.00 万元，2019 年政府已拨付 6,000.00 万元，预计 2020 年政府拨付 731.52 万元。

2020 年 6 月专项债券还本付息明细表如下（单位：万元）：

| 债券情况   | 年度     | 期初借款<br>余额 | 当期新增<br>借款 | 当期还本      | 当期付息     | 当期还本<br>付息合计 | 期末借款<br>余额 |
|--------|--------|------------|------------|-----------|----------|--------------|------------|
| 本期发行债券 | 2020 年 | -          | 22,000.00  | -         | -        | -            | 22,000.00  |
|        | 2021 年 | 22,000.00  |            | -         | 880.00   | 880.00       | 22,000.00  |
|        | 2022 年 | 22,000.00  | -          | -         | 880.00   | 880.00       | 22,000.00  |
|        | 2023 年 | 22,000.00  | -          | -         | 880.00   | 880.00       | 22,000.00  |
|        | 2024 年 | 22,000.00  | -          | -         | 880.00   | 880.00       | 22,000.00  |
|        | 2025 年 | 22,000.00  | -          | -         | 880.00   | 880.00       | 22,000.00  |
|        | 2026 年 | 22,000.00  | -          | -         | 880.00   | 880.00       | 22,000.00  |
|        | 2027 年 | 22,000.00  | -          | -         | 880.00   | 880.00       | 22,000.00  |
|        | 2028 年 | 22,000.00  | -          | -         | 880.00   | 880.00       | 22,000.00  |
|        | 2029 年 | 22,000.00  | -          | -         | 880.00   | 880.00       | 22,000.00  |
|        | 2030 年 | 22,000.00  | -          | 22,000.00 | 880.00   | 22,880.00    | -          |
| 合 计    |        | --         | 22,000.00  | 22,000.00 | 8,800.00 | 30,800.00    | --         |

后续债券融资还本付息明细有如下（单位：万元）：

| 债券情况   | 年度     | 期初借款<br>余额 | 当期新增<br>借款 | 当期还本      | 当期付息      | 当期还本<br>付息合计 | 期末借款<br>余额 |
|--------|--------|------------|------------|-----------|-----------|--------------|------------|
|        | 2021 年 |            | 68,000.00  |           |           |              |            |
| 后续债券融资 | 2022 年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2023 年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2024 年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2025 年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2026 年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2027 年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2028 年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2029 年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2030 年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2031 年 | 68,000.00  | -          | 68,000.00 | 2,720.00  | 70,720.00    | -          |
| 合 计    |        | --         | 68,000.00  | 68,000.00 | 27,200.00 | 95,200.00    | --         |



## 六、项目期间资金平衡情况

根据前述项目收益资金流入、项目建设资金支出及专项债券还本付息情况，项目专项债券存续期间资金平衡测算表如下（单位：万元）

| 序号  | 年度           | 2020年     | 2021年     | 2022年     | 2023年      | 2024年      | 2025年      | 2026年      | 2027年      | 2028年      | 2029年      | 2030年      | 2031年      | 合计         |
|-----|--------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 一   | 资金流入         | 64,673.58 | 69,540.00 | 31,541.75 | 233,013.19 | 1,811.06   | 22,077.10  | 45,088.12  | 4,233.14   | 4,229.29   | 3,588.76   | 1,305.70   | 9,195.28   | 490,296.97 |
| 1.1 | 政府资本金        | 42,673.58 | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 42,673.58  |
| 1.2 | 土地拍卖收入       | -         | 1,540.00  | 31,541.75 | 233,013.19 | 1,811.06   | 22,077.10  | 45,088.12  | 4,233.14   | 4,229.29   | 3,588.76   | 1,305.70   | 9,195.28   | 357,623.39 |
| 1.3 | 先缴后返的土地出让金   | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 1.4 | 债券融资         | 22,000.00 | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 22,000.00  |
| 1.5 | 后续债券融资       | -         | 68,000.00 | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 68,000.00  |
| 二   | 资金流出         | 13,291.56 | 27,999.44 | 40,602.46 | 113,893.79 | 37,367.52  | 10,901.39  | 18,507.67  | 4,999.27   | 4,997.65   | 4,785.70   | 26,031.30  | 73,756.77  | 377,134.52 |
| 2.1 | 项目征收支出       | 13,267.36 | 26,534.72 | 26,534.72 | 33,168.39  | 33,168.39  | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 132,673.58 |
| 2.2 | 上缴或扣除的土地收益   | -         | 509.93    | 10,467.74 | 77,125.39  | 599.13     | 7,301.39   | 14,907.67  | 1,399.27   | 1,397.65   | 1,185.70   | 431.30     | 3,036.77   | 118,361.94 |
| 2.3 | 债券发行成本       | 24.20     | 74.80     | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 99.00      |
| 2.4 | 债券还本         | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 22,000.00  | -          | 22,000.00  |
| 2.5 | 债券利息         | -         | 880.00    | 880.00    | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | -          | 8,800.00   |
| 2.6 | 后续债券融资利息及手续费 | -         | -         | 2,720.00  | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 27,200.00  |
| 2.7 | 后续债券融资还本     | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 68,000.00  | 68,000.00  |
| 三   | 当年项目现金净流入    | 51,382.02 | 41,540.56 | -9,060.71 | 119,119.40 | -35,556.46 | 11,175.71  | 26,580.45  | -766.13    | -768.36    | -1,196.94  | -24,725.60 | -64,561.49 | 113,162.45 |
| 四   | 期末项目累计现金结存额  | 51,382.02 | 92,922.58 | 83,861.87 | 202,981.27 | 167,424.81 | 178,600.52 | 205,180.97 | 204,414.84 | 203,646.48 | 202,449.53 | 177,723.94 | 113,162.45 | 113,162.45 |
| 五   | 本息覆盖倍数       |           |           |           |            |            |            |            |            |            |            |            |            | 7.76       |

注：1、后续债券融资按照专项债券预期利率4%，综合考虑本期债券融资和后续债券融资方式后计算的本息覆盖倍数可达到1.90倍；

2、2020年的政府资本金42,673.58万元中41,942.06万元已在以前年度拨付，剩余731.52万元预计2020年拨付。

综上，在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 113,162.45 万元。在专项债券存续期间，项目收益资金净额为 239,261.45 万元，扣除发生成本 24.20 万元，可用于偿还专项债券本息的资金余额为 239,237.25 万元；本次专项债券还本付息累计资金流出 30,800.00 万元，第二次专项债券还本付息累计资金流出 95,200.00 万元，项目收益足以覆盖专项债券还本付息总额，预计本次发债本息覆盖倍数可达 7.76 倍，保障程度较高。针对后续融资预期优先考虑发行政府专项债券，按照债券预期利率 4% 融资条件下，综合考虑后续融资方式后计算的本息覆盖倍数可达到 1.90 倍。

对专项债券整体存续期资金平衡进行压力测试（单位：万元）

(1) 不考虑后续融资

|        | 项目净收益变动情况敏感性分析 | 敏感性变动比例    |            |            |            |            |
|--------|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|        |                | -10%       | -5%        | 0%         | 5%         | 10%        |
| 基础设施项目 | 项目净收益          | 215,335.30 | 227,298.38 | 239,261.45 | 251,224.52 | 263,187.59 |
|        | 本次债券发行费用       | 24.20      | 24.20      | 24.20      | 24.20      | 24.20      |
|        | 本次债券还本付息额      | 30,800.00  | 30,800.00  | 30,800.00  | 30,800.00  | 30,800.00  |
|        | 债券本息资金覆盖率      | 6.99       | 7.37       | 7.76       | 8.15       | 8.54       |

(2) 考虑后续融资

|        | 项目净收益变动情况敏感性分析 | 敏感性变动比例    |            |            |            |            |
|--------|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|        |                | -10%       | -5%        | 0%         | 5%         | 10%        |
| 基础设施项目 | 项目净收益          | 215,335.30 | 227,298.38 | 239,261.45 | 251,224.52 | 263,187.59 |
|        | 本次债券发行费用       | 24.20      | 24.20      | 24.20      | 24.20      | 24.20      |
|        | 后续债券发行费用       | 74.80      | 74.80      | 74.80      | 74.80      | 74.80      |
|        | 本次债券还本付息额      | 30,800.00  | 30,800.00  | 30,800.00  | 30,800.00  | 30,800.00  |
|        | 后续债券还本付息额      | 95,200.00  | 95,200.00  | 95,200.00  | 95,200.00  | 95,200.00  |
|        | 债券本息资金覆盖率      | 1.71       | 1.80       | 1.90       | 1.99       | 2.09       |

七、 潜在风险评估

项目面临的主要风险包括政策风险、项目实施与管理风险、财务风险与社会风险等因素。

(一) 影响项目施工进度或正常运营的风险

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。若土地未能按照转让计划或土地转让暂时难以实现、不能偿还到期债券本金时，可考虑由政府财政资金追加资本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，可能会造成由于资金落实不到位，使项目工期延长，无法按时完成项目的建设风险。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。

## 5、潜在风险评估

作为本次债券偿债来源的土地出让收益存在一定风险，其中影响因素有：

### 5.1 城市规划用途调整的风险

土地的价值及未来预期取决于区位及其规划设计要求，一旦城市规划发生调整，规划设计要求发生变更，则可能对项目拟出让地块带来重大影响。

### 5.2 土地市场波动风险

土地市场涉及因素较多，尤其是房地产调控措施会对土地市场产生重大的影响，土地市场价格受市场需求的影响，产生上涨或下降的波动。土地价格的波动会对项目地块的收益情况产生重大影响。

### 5.3 土地出让收益降低的风险

本次评估计提的各项成本以现行国家土地出让计提政策为准，如果国家调整土地出让计提政策，有可能导致土地的出让成本增加，市政府的可支配收益降低。

## （二）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：本项目可行性研究报告聘请海南华得投资咨询有限公司、海口市市政工程设计研究院、国昇设计有限责任公司等研究机构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。同时，为控制融资平衡风险，儋州市政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例。

## 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2020年儋州市基础设施专项债券（二期）项目资金收入为土地出让收入，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。

- 附件： 1、项目资金平衡测算表
- 2、项目收益资金明细表
- 3、项目建设资金支付明细表
- 4、项目融资还本付息明细表

附件 1、项目资金平衡测算表

单位：万元

| 序号  | 年度           | 2020 年    | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年     | 2024 年     | 2025 年     | 2026 年     | 2027 年     | 2028 年     | 2029 年     | 2030 年     | 2031 年     | 合计         |
|-----|--------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 一   | 资金流入         | 64,673.58 | 69,540.00 | 31,541.75 | 233,013.19 | 1,811.06   | 22,077.10  | 45,088.12  | 4,233.14   | 4,229.29   | 3,588.76   | 1,305.70   | 9,195.28   | 490,296.97 |
| 1.1 | 政府资本金        | 42,673.58 | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 42,673.58  |
| 1.2 | 土地拍卖收入       | -         | 1,540.00  | 31,541.75 | 233,013.19 | 1,811.06   | 22,077.10  | 45,088.12  | 4,233.14   | 4,229.29   | 3,588.76   | 1,305.70   | 9,195.28   | 357,623.39 |
| 1.3 | 先缴后返的土地出让金   | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 1.4 | 债券融资         | 22,000.00 | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 22,000.00  |
| 1.5 | 后续债券融资       | -         | 68,000.00 | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 68,000.00  |
| 二   | 资金流出         | 13,291.56 | 27,999.44 | 40,602.46 | 113,893.79 | 37,367.52  | 10,901.39  | 18,507.67  | 4,999.27   | 4,997.65   | 4,785.70   | 26,031.30  | 73,756.77  | 377,134.52 |
| 2.1 | 项目征收支出       | 13,267.36 | 26,534.72 | 26,534.72 | 33,168.39  | 33,168.39  | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 132,673.58 |
| 2.2 | 上缴或扣除的土地收益   | -         | 509.93    | 10,467.74 | 77,125.39  | 599.13     | 7,301.39   | 14,907.67  | 1,399.27   | 1,397.65   | 1,185.70   | 431.30     | 3,036.77   | 118,361.94 |
| 2.3 | 债券发行成本       | 24.20     | 74.80     | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 99.00      |
| 2.4 | 债券还本         | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 22,000.00  | -          | 22,000.00  |
| 2.5 | 债券利息         | -         | 880.00    | 880.00    | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | -          | 8,800.00   |
| 2.6 | 后续债券融资利息及手续费 | -         | -         | 2,720.00  | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 27,200.00  |
| 2.7 | 后续债券融资还本     | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 68,000.00  | 68,000.00  |
| 三   | 当年项目现金净流入    | 51,382.02 | 41,540.56 | -9,060.71 | 119,119.40 | -35,556.46 | 11,175.71  | 26,580.45  | -766.13    | -768.36    | -1,196.94  | -24,725.60 | -64,561.49 | 113,162.45 |
| 四   | 期末项目累计现金结存额  | 51,382.02 | 92,922.58 | 83,861.87 | 202,981.27 | 167,424.81 | 178,600.52 | 205,180.97 | 204,414.84 | 203,646.48 | 202,449.53 | 177,723.94 | 113,162.45 | 113,162.45 |
| 五   | 本息覆盖倍数       |           |           |           |            |            |            |            |            |            |            |            |            | 7.76       |

注：1、后续债券融资按照专项债券预期利率 4%，综合考虑本期债券融资和后续债券融资方式后计算的本息覆盖倍数可达到 1.90 倍；

2、2020 年的政府资本金 42,673.58 万元中 41,942.06 万元已在以前年度拨付，剩余 731.52 万元预计 2020 年拨付。

附件 2、项目收益资金明细表

单位：万元

| 序号 | 收入项目名称       | 单位             | 数量或基数        | 单价（元/m <sup>2</sup> ）<br>或百分比 | 金额/万元      | 备注  |
|----|--------------|----------------|--------------|-------------------------------|------------|---|
| 一  | 土地拍卖收入       | m <sup>2</sup> | 1,586,629.44 | --                            | 357,623.39 | 土地销售收入包括了以下相关的政府性基金收入：1、国有土地收益基金；2、农业土地开发基金；3、国有土地使用权出让收入；    |
| 1  | 儋州市那大镇云月路    | m <sup>2</sup> | 7,333.34     | 2,100.00                      | 1,540.00   |   |
| 2  | 儋州市那大镇迎宾大道东侧 | m <sup>2</sup> | 200,003.10   | 1,577.06                      | 31,541.75  |   |
| 3  | 那大城区住宅用地-1   | m <sup>2</sup> | 118,650.49   | 2,105.61                      | 24,983.15  |   |
| 4  | 那大城区住宅用地-2   | m <sup>2</sup> | 840,004.20   | 2,237.68                      | 187,965.98 |   |
| 5  | 那大城区住宅用地-3   | m <sup>2</sup> | 86,660.43    | 2,315.25                      | 20,064.06  |   |
| 6  | 中兴大街美扶尖领东侧   | m <sup>2</sup> | 7,449.84     | 2,431.01                      | 1,811.06   |   |
| 7  | 那大迎宾大道东侧     | m <sup>2</sup> | 33,096.87    | 2,552.56                      | 8,448.18   |   |
| 8  | 那大迎宾大道南侧     | m <sup>2</sup> | 53,393.07    | 2,552.56                      | 13,628.92  |   |
| 9  | 云月湖地区        | m <sup>2</sup> | 109,912.25   | 2,680.19                      | 29,458.59  |   |
| 10 | 云月湖地区        | m <sup>2</sup> | 58,314.96    | 2,680.19                      | 15,629.53  |   |
| 11 | 云月湖地区        | m <sup>2</sup> | 15,042.08    | 2,814.20                      | 4,233.14   |   |
| 12 | 云月湖地区        | m <sup>2</sup> | 14,312.74    | 2,954.91                      | 4,229.29   |   |
| 13 | 云月湖地区        | m <sup>2</sup> | 11,566.73    | 3,102.66                      | 3,588.76   |   |
| 14 | 云月湖地区        | m <sup>2</sup> | 4,007.92     | 3,257.79                      | 1,305.70   |   |
| 15 | 那大镇美扶迎宾大道南侧  | m <sup>2</sup> | 26,881.43    | 3,420.68                      | 9,195.28   |   |
| 二  | 上缴或扣除的土地收益   | 万元             | --           |                               | 118,361.94 |   |
| 1  | 国有土地收益基金     | 万元             | 357,623.37   | 3%                            | 10,728.70  | 土地出让收入*3%   |
| 2  | 农业土地开发基金     | m <sup>2</sup> | 1,586,629.44 | 41.00                         | 1,301.04   | 出让土地面积（平方米）*41元/m <sup>2</sup> *20%                           |
| 3  | 被征地农民保障金     | 万元             | 345,593.63   | 5%                            | 17,279.68  | （土地出让收入-国有土地收益基金-农业土地开发资金）*5%                                 |
| 4  | 上缴土地出让金      | 万元             | 345,593.63   | 10%                           | 34,559.36  | （土地出让收入-国有土地收益基金-农业土地开发资金）*10%                                |
| 5  | 土地出让业务费      | 万元             | 293,754.59   | 3%                            | 8,812.64   | （土地出让收入-国有土地收益基金-农业土地开发资金-被征地农民保障金-上缴土地出让金-土地成本）*3%           |
| 6  | 农田水利建设资金     | 万元             | 152,268.37   | 10%                           | 15,226.84  | （土地出让收入-国有土地收益基金-农业土地开发资金-被征地农民保障金-上缴土地出让金-土地成本-土地出让业务费）*计提比例 |
| 7  | 教育资金         | 万元             | 152,268.37   | 10%                           | 15,226.84  |   |
| 8  | 廉租住房保障金      | 万元             | 152,268.37   | 10%                           | 15,226.84  |   |
| 三  | 项目收益资金净额     | 万元             | --           |                               | 239,261.45 |   |

| 序号 | 收入项目名称         | 单位 | 数量或基数     | 单价 (元/m <sup>2</sup> )<br>或百分比 | 金额/万元      | 备注                                |
|----|----------------|----|-----------|--------------------------------|------------|-----------------------------------|
| 四  | 债券发行成本         | 万元 | 22,000.00 | 0.11%                          | 24.20      | 发行费为发行金额的 0.10%，登记手续费为发行金额的 0.01% |
| 五  | 可用于偿还债券本息的资金余额 | 万元 | --        |                                | 239,237.25 |                                   |



附件 3 : 项目建设资金支付明细表

单位: 万元

| 序号 | 项目名称                    | 工程费用      | 工程建设其他费  | 预备费      | 建设期贷款利息 | 合计        |
|----|-------------------------|-----------|----------|----------|---------|-----------|
| 1  | 儋州市东三路市政工程              | 3,061.14  | 465.29   | 176.32   | 64.43   | 3,767.18  |
| 2  | 儋州市振兴一号路市政工程            | 1,661.97  | 401.30   | 96.11    | 35.58   | 2,194.96  |
| 3  | 儋州市那大镇东兴社区(东华路、兴华路)市政工程 | 1,227.60  | 391.51   | 80.96    | -       | 1,700.06  |
| 4  | 儋州市雅拉河滨水公园建设项目          | 908.94    | 132.42   | 52.07    | -       | 1,093.43  |
| 5  | 儋州市那大镇四个变电站出口路段电缆管沟工程   | 3,146.77  | 785.13   | 196.59   | -       | 4,128.49  |
| 6  | 儋州市雅拉河大道及其路网工程          | 59,118.33 | 4,529.40 | 1,909.43 | 510.79  | 66,067.94 |
| 7  | 儋州市怡心花园路市政工程            | 4,510.57  | 655.20   | 257.87   | 98.10   | 5,521.74  |
| 8  | 儋州市老机关幼儿园南侧规划路市政工程      | 971.89    | 179.99   | 57.59    | 20.74   | 1,230.21  |
| 9  | 儋州市镜湖排洪沟工程              | 3,086.25  | 892.05   | 230.14   | -       | 4,208.45  |
| 10 | 儋州市京艺源一路市政工程            | 1,687.05  | 185.56   | 93.63    | 33.24   | 1,999.48  |
| 11 | 粤海铁路儋州站前配套工程            | 8,284.16  | 1,571.24 | 492.77   | 200.42  | 10,548.59 |
| 12 | 儋州市镜湖路市政工程              | 4,930.15  | 592.72   | 276.14   |         | 5,799.01  |
| 13 | 儋州市雅拉西路市政工程             | 3,819.78  | 589.74   | 220.48   | 87.97   | 4,717.97  |
| 14 | 儋州市儋耳东路市政工程             | 2,288.19  | 936.86   | 161.25   | 64.34   | 3,450.64  |
| 15 | 儋州市振兴北路市政工程             | 3,519.03  | 430.34   | 197.47   | -       | 4,146.84  |
| 16 | 儋州市南昌中路中段市政工程           | 949.38    | 743.51   | 84.64    | 37.43   | 1,814.96  |
| 17 | 豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程  | 402.40    | 49.46    | 4.52     | -       | 456.38    |
| 18 | 儋州市王桐路市政工程              | 1,277.72  | 177.90   | 72.78    | -       | 1,528.40  |
| 19 | 儋州市那大镇文化北路雨水整治工程        | 2,937.66  | 380.01   | 99.53    | 100.81  | 3,518.01  |
| 20 | 儋州市九年一贯制学校东侧            | 1,044.23  | 182.82   | 98.16    | -       | 1,325.21  |

| 序号 | 项目名称           | 工程费用       | 工程建设其他费   | 预备费      | 建设贷款利息   | 合计         |
|----|----------------|------------|-----------|----------|----------|------------|
|    | 规划路市政工程        |            |           |          |          |            |
| 21 | 儋州市那大镇立业路市政工程  | 971.20     | 141.02    | 55.61    | -        | 1,167.83   |
| 22 | 儋州市那大镇雅拉东路市政工程 | 722.45     | 112.70    | 66.81    | -        | 901.96     |
| 23 | 大洲桥改建工程项目      | 1,114.89   | 204.95    | 65.99    | -        | 1,385.83   |
|    | 合计             | 111,641.75 | 14,731.12 | 5,046.86 | 1,253.84 | 132,673.58 |

附件 4、项目融资还本付息明细表

单位:万

元

| 项目       |       | 金额(万元)     | 备注                |      |        |          |           |
|----------|-------|------------|-------------------|------|--------|----------|-----------|
| 项目静态总投资  |       | 132,673.58 |                   |      |        |          |           |
| 其中:政府资本金 |       | 42,673.58  | 约占投资总额的 32.16%    |      |        |          |           |
| 专项债券融资   |       | 22,000.00  | 约占投资总额的 16.58%    |      |        |          |           |
| 后续债券融资   |       | 68,000.00  | 约占投资总额的 51.25%    |      |        |          |           |
| 债券期限(年)  |       | 10.00      |                   |      |        |          |           |
| 债券年利率    |       | 4.00%      |                   |      |        |          |           |
| 债券发行成本   |       | 0.11%      |                   |      |        |          |           |
| 发行方式     |       | 分期发行       | 2020年6月发行22,000万元 |      |        |          |           |
| 还本付息方式   |       | 分期付息,到期还本  |                   |      |        |          |           |
| 债券情况     | 年度    | 期初借款余额     | 当期新增借款            | 当期还本 | 当期付息   | 当期还本付息合计 | 期末借款余额    |
| 本期发行债券   | 2020年 | -          | 22,000.00         | -    | -      | -        | 22,000.00 |
|          | 2021年 | 22,000.00  |                   | -    | 880.00 | 880.00   | 22,000.00 |
|          | 2022年 | 22,000.00  | -                 | -    | 880.00 | 880.00   | 22,000.00 |
|          | 2023年 | 22,000.00  | -                 | -    | 880.00 | 880.00   | 22,000.00 |
|          | 2024年 | 22,000.00  | -                 | -    | 880.00 | 880.00   | 22,000.00 |
|          | 2025年 | 22,000.00  | -                 | -    | 880.00 | 880.00   | 22,000.00 |
|          | 2026年 | 22,000.00  | -                 | -    | 880.00 | 880.00   | 22,000.00 |
|          | 2027年 | 22,000.00  | -                 | -    | 880.00 | 880.00   | 22,000.00 |
|          | 2028年 | 22,000.00  | -                 | -    | 880.00 | 880.00   | 22,000.00 |
|          | 2029年 | 22,000.00  | -                 | -    | 880.00 | 880.00   | 22,000.00 |

|        |       |            |            |           |           |              |            |
|--------|-------|------------|------------|-----------|-----------|--------------|------------|
|        | 2030年 | 22,000.00  | -          | 22,000.00 | 880.00    | 22,880.00    | -          |
| 合计     |       | --         | 22,000.00  | 22,000.00 | 8,800.00  | 30,800.00    | --         |
| 债券情况   | 年度    | 期初借款<br>余额 | 当期新增借<br>款 | 当期还本      | 当期付息      | 当期还本<br>付息合计 | 期末借款<br>余额 |
|        | 2021年 |            | 68,000.00  |           |           |              |            |
| 后续债券融资 | 2022年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2023年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2024年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2025年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2026年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2027年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2028年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2029年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2030年 | 68,000.00  | -          | -         | 2,720.00  | 2,720.00     | 68,000.00  |
|        | 2031年 | 68,000.00  | -          | 68,000.00 | 2,720.00  | 70,720.00    | -          |
| 合计     |       | --         | 68,000.00  | 68,000.00 | 27,200.00 | 95,200.00    | --         |





亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）  
中国北京 西城区车公庄大街 9 号  
五栋大楼 B2 座 301 室 邮编 100004  
电话 +86 10 88312386  
www.apag-cn.com

2020 年儋州市基础设施专项债券（二期）  
项目收益与融资自求平衡方案  
财务评价报告

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）





## 2020年儋州市基础设施专项债券（二期）项目 收益与融资自求平衡财务评价报告

亚会D咨字（2020）0004号

海南省儋州市财政局

我们接受委托，对贵单位编制的《2020年儋州市基础设施专项债券（二期）项目收益与融资自求平衡方案》（以下简称“专项债券资金方案”）提供总体评价的咨询服务。贵单位的责任是提供真实、准确、完整的专项债券资金方案及编制依据，我们的责任是对专项债券资金方案的资金充足性和稳定性予以评价。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异，敬请阅读者予以关注。

本总体评价报告仅用于2020年儋州市基础设施专项债券（二期）项目收益与融资自求平衡专项债券发行之目的，不得用作其他任何目的。

### 一、项目概况

2020年儋州市基础设施专项债券（二期）项目为那大城区城镇化基础设施建设项目。

那大镇是儋州市政治、经济、文化中心，是海南岛西部重镇，交通枢纽。那大镇作为儋州市委市政府所在地，依托区位优势，以海南省影视艺术学院、“一场两馆”等省、市重点项目为着力点，打造儋州中部综合功能区。

那大城区城镇化基础设施建设项目计划实施23个政府投资项目，拟通过财政投入资本金和发行那大城区城镇化基础设施建设项目专项债券解决，同时以未来土地出让收入作为专项债券还本付息的资金来源，实现项目收益与融资自求平衡。

政府投资项目明细如下：

| 序号 | 项目名称     | 项目业主     | 项目建设内容和规模                |
|----|----------|----------|--------------------------|
| 1  | 儋州市东三路市政 | 儋州市城市建设投 | 拟建路段北起已建东三路，终点交于规划东风路，设计 |



| 序号 | 项目名称                    | 项目业主          | 项目建设内容和规模  |
|----|-------------------------|---------------|--|
|    | 工程                      | 资有限公司         | 全长 758.74m, 实施长度 711m, 红线宽度 20m, 道路等级为城市支路, 设计速度为 20km/h。建设内容主要为道路工程、给排水工程、照明工程、电力工程、交通工程及道路绿化工程等。   |
| 2  | 儋州市振兴一号路市政工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 520m, 红线宽度 30m。建设内容包括道路工程、给排水工程、照明工程、交通工程、电力工程、绿化工程等。   |
| 3  | 儋州市那大镇东兴社区（东华路、兴华路）市政工程 | 儋州市城市建设投资有限公司 | 东华路全长 515.241m, 兴华路全长 289.171m, 道路红线宽为 15m, 属城市支路, 设计行车速度 20km/h。建设内容包括道路工程、排水工程、电气工程、交通工程、绿化工程。   |
| 4  | 儋州市雅拉河滨水公园建设项目          | 儋州市城市建设投资有限公司 | 本项目规划用地面积 24.6 亩, 具体建设内容: 土建工程、园林绿化工程、园路及广场工程、园林照明工程、景观小品和其他配套服务设施。  |
| 5  | 儋州市那大镇四个变电站出口路段电缆管沟工程   | 儋州市城市建设投资有限公司 | 那大镇北吉路、建设路、云月路、前进路等四个变电站出口路段电力管沟土建部分及附属配套工程, 不包括电力电缆选择及敷设; 设计总长为 3.47km。   |
| 6  | 儋州市雅拉河大道及其路网工程          | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路总长 13.12km, 空线宽 15m 至 50m。道路建设内容包括道路工程、给排水工程、桥梁工程、交通工程、电气工程、绿化工程等。   |
| 7  | 儋州市怡心花园路市政工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路总长 1463.905m, 红线宽 30/40m。建设内容包括道路工程、桥涵工程、交通工程、给排水工程、电气工程及绿化工程等。  |
| 8  | 儋州市老机关幼儿园南侧规划路市政工程      | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 613.625m, 红线宽 15m。建设内容包括道路工程、交通工程、给排水工程、照明工程等。  |
| 9  | 儋州市镜湖排洪沟工程              | 儋州市城市建设投资有限公司 | 建设镜湖排洪沟 1.972km, 结构为 C25 钢筋砼双孔箱涵; 新建跌水 1 座、沉砂池 1 座, 疏通临时排洪沟长 60m, 底宽 7.75m。  |
| 10 | 儋州市京艺源一路市政工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 420.557m, 红线宽 30m。建设内容包括道路工程、交通工程、给排水工程、照明工程及电力工程等。   |
| 11 | 粤海铁路儋州站前配套工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 项目用地总面积为 12.78 公顷, 其中广场一用地面积为 7.973 公顷, 包含公交停车场、社会停车场、中央广场、临时绿地四部分; 广场二用地面积为 4.807 公顷, 包含外围城市支路, 市民广场两部分。建设内容包含广场、停车场、绿化、建筑、附属设施、道路、交通、场地平整、给排水、照明、电缆沟等工程。 |
| 12 | 儋州市镜湖路市政工程              | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 1426m, 红线宽 30m。建设内容包含道路工程、排水工程、照明工程、绿化工程及交通工程等。   |
| 13 | 儋州市雅拉西路市                | 儋州市城市建设投      | 道路全长 1683.086m, 红线宽 20m。建设内容包道路工   |



| 序号 | 项目名称                   | 项目业主          | 项目建设内容和规模  |
|----|------------------------|---------------|--|
|    | 政工程                    | 资有限公司         | 程、交通工程、桥涵工程、给排水工程、电气工程。  |
| 14 | 儋州市儋耳东路市政工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 760m，红线宽 40m。建设内容主要包括道路工程、交通工程、给排水工程、电气工程等，预留通信、燃气等市政管线的位置。   |
| 15 | 儋州市振兴北路市政工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 660m，道路红线宽 40m，建设内容包括道路工程、交通工程、照明工程、排水工程、绿化工程及其他附属工程等，预留给水、电力、通信、燃气等市政管线位置。   |
| 16 | 儋州市南昌中路中段市政工程          | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 360m，宽 30m。建设内容包括道路工程、交通工程、排水工程、绿化工程、景观照明工程等。   |
| 17 | 豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程 | 儋州市城市建设投资有限公司 | 将 10KV 城西 I 线粤海铁路支线#17-#30 杆段架空线改为 10KV 电缆敷设，包括：新敷设 10KV 电缆 YJV22-3*240 平方毫米长 900m；新装真空开关 1 组，隔离开关 2，避雷针 2 组；新建 12 线管沟 750m，顶管（12 回）长 100m；新建直线井 11 座，转角井 2 座；拆除 10KV 城西 I 线粤海铁路支线 17#-30#段绝缘导线长 850m；拆除铁塔 3 组，拆除电杆 9 基。 |
| 18 | 儋州市王桐路市政工程             | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 535 米，宽 30 米，建设内容包括道路工程，排水工程、照明工程、绿化工程及交通工程等。预留给水、电力、通信、燃气等市政管线的位置。   |
| 19 | 儋州市那大镇文化北路雨水整治工程       | 儋州市城市建设投资有限公司 | 项目起点为文化北路与儋耳东路交叉口，箱涵总长 1640m。建设内容包括雨水管渠及其附属构筑物 and 路面破除及恢复工程等。   |
| 20 | 儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程    | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 489.459m，红线宽 17m；建设内容包括道路工程、交通工程、绿化工程、给排水工程、照明工程，电力、电讯、燃气等其他管线工程仅预留管位，不考虑具体设计。  |
| 21 | 儋州市那大镇立业路市政工程          | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 198.027m，红线宽 20m；主要建设内容包括道路工程、交通工程、道路绿化工程、给排水工程、照明工程等，电力、电讯燃气等其他管线工程的预留管位。  |
| 22 | 儋州市那大镇雅拉东路市政工程         | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 198.501m，红线宽 30m；主要建设内容包括道路工程、给排水工程、交通工程、道路绿化工程等，电力、电讯、燃气等其他管线工程预留管位。   |
| 23 | 大洲桥改建工程项目              | 市政管理处         | 桥梁全长 39m，宽 26m；主要建设内容包括老桥拆除工程、桥梁重建加长工程及引道工程。   |

## 二、评价内容

财政部 2017 年发布财预[2017]89 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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的





地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以应对政府性基金或专项收入偿还。

根据《通知》要求，地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

（一）资金充足性

1、土地拍卖收入

（1）土地出让基准价格的确定

参照海南省自然资源和规划厅近期公示的相关土地成交金额和近期出具的儋州地区的评估价格，并按GDP增速（约5%）逐年增长，据此估算各类地块出让时点的价格。按前述方法确定的2020年基期土地出让价格，住宅用地约133.33万元/亩，科教用地约49万元/亩，服务用地约26.67万元/亩。

（2）土地出让时点及预计价格

| 序号 | 项目名称         | 预计地块未来出让收入 | 预计土地出让价格<br>(万元/亩) | 预计土地出让时间 |
|----|--------------|------------|--------------------|----------|
| 1  | 儋州市那大镇云月路    | 1,540.00   | 140.00             | 2021年    |
| 2  | 儋州市那大镇迎宾大道东侧 | 31,541.75  | 105.14             | 2022年    |
| 3  | 那大城区住宅用地-1   | 24,983.15  | 140.37             | 2023年    |
| 4  | 那大城区住宅用地-2   | 187,965.98 | 149.18             | 2023年    |
| 5  | 那大城区住宅用地-3   | 20,064.06  | 154.35             | 2023年    |
| 6  | 中兴大街美扶尖领东侧   | 1,811.06   | 162.07             | 2024年    |
| 7  | 那大迎宾大道东侧     | 8,448.18   | 170.17             | 2025年    |
| 8  | 那大迎宾大道南侧     | 13,628.92  | 170.17             | 2025年    |
| 9  | 云月湖地区        | 29,458.59  | 178.68             | 2026年    |
| 10 | 云月湖地区        | 15,629.53  | 178.68             | 2026年    |
| 11 | 云月湖地区        | 4,233.14   | 187.61             | 2027年    |
| 12 | 云月湖地区        | 4,229.29   | 197.00             | 2028年    |
| 13 | 云月湖地区        | 3,588.76   | 206.84             | 2029年    |
| 14 | 云月湖地区        | 1,305.70   | 217.19             | 2030年    |
| 15 | 那大镇美扶迎宾大道南侧  | 9,195.28   | 228.05             | 2031年    |
| 合计 |              | 357,623.39 | --                 | --       |

2、按照规定计算上缴或扣除的土地收益为118,361.94万元；

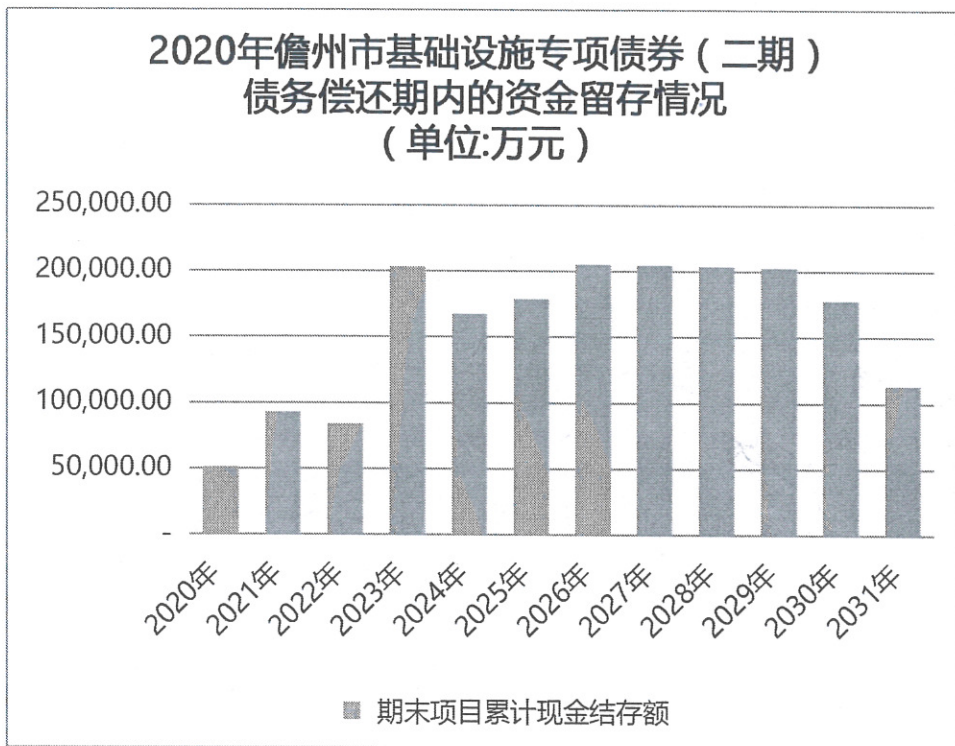
3、债券发行费用为债券发行金额的0.11%，金额为24.20万元。



综上，在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 113,162.45 万元。在专项债券存续期间，项目收益资金净额为 239,261.45 万元，扣除发生成本 24.20 万元，可用于偿还专项债券本息的资金余额为 239,237.25 万元；本次专项债券还本付息累计资金流出 30,800.00 万元，第二次专项债券还本付息累计资金流出 95,200.00 万元，项目收益足以覆盖专项债券还本付息总额，预计本次发债本息覆盖倍数可达 7.76 倍，保障程度较高。针对后续融资预期优先考虑发行政府专项债券，按照债券预期利率 4% 融资条件下，综合考虑后续融资方式后计算的本息覆盖倍数可达到 1.90 倍。

#### 4、资金稳定性

根据债券发行计划，2020 年儋州市基础设施专项债券（二期）10 年期的债券预计 2020 年发行 22,000.00 万元，预计 2021 年发行 68,000.00 万元。根据项目的资金平衡方案，分析在 2020 年至 2031 年债券存续期间项目的资金留存情况（见下图），我们发现在满足项目建设支出和债券还本付息后，上述期间内不存在资金缺口。2020 年、2021 年主要为项目建设支出及债券发行成本支出，2021 年-2031 年根据土地出让情况上缴或扣除的土地收益，债券每半年付息、10 年到期时还本。得益于那大城区路网市政道路项目范围内 2021 年儋州市那大镇云月路用地、2022 年儋州市那大镇迎宾大道东侧用地、2023 年那大城区住宅用地-1/2/3 用地、2024 年中兴大街美扶尖岭东侧用地、2025 年那大迎宾大道东侧两块用地、2026 年至 2030 年云月湖地区用地和 2031 年那大镇美扶迎宾大道南侧用地的土地出让收入，每年均有资金盈余、该项目的资金稳定性可以得到保证。本项目债券偿还期内的按照资金使用计划的留存情况如下图所示：




### 三、总体评价

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2020年儋州市基础设施专项债券（二期）项目可以较银行贷款利率更优惠的资金成本完成资金筹措，为基础设施建设项目提供足够的资金支持，保障基础设施建设项目的顺利推进。同时，基础设施建设项目改造范围内的国有土地使用权出让收入及专项收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足儋州市那大城区路网市政道路项目的还本付息要求，可实现项目收益和融资自求平衡。

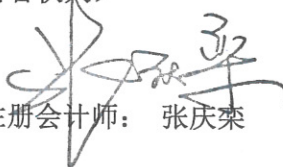
附件：项目资金平衡测算表

亚太（集团）会计师事务所  
 （特殊普通合伙）



  
 中国注册会计师：王金峰  
 （项目合伙人）



  
 中国注册会计师：张庆棠



中国·北京

二〇二零年一月十三日

附件：项目资金平衡测算表

根据海南省儋州市财政局提供的专项债券资金方案中的资金投入及土地出让金额与进度，债券利率不超过4%，债券按每半年支付利息，到期后一次偿还本金（第一次支付利息时间为2021年，债券发行费用为0.11%）进行了项目资金平衡分析，如下表（单位：万元）

| 序号  | 年度           | 2020年     | 2021年     | 2022年     | 2023年      | 2024年      | 2025年      | 2026年      | 2027年      | 2028年      | 2029年      | 2030年      | 2031年      | 合计         |      |
|-----|--------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------|
| 一   | 资金流入         | 64,673.58 | 69,540.00 | 31,541.75 | 233,013.19 | 1,811.06   | 22,077.10  | 45,088.12  | 4,233.14   | 4,229.29   | 3,588.76   | 1,305.70   | 9,195.28   | 490,296.97 |      |
| 1.1 | 政府资本金        | 42,673.58 | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 42,673.58  |      |
| 1.2 | 土地拍卖收入       | -         | 1,540.00  | 31,541.75 | 233,013.19 | 1,811.06   | 22,077.10  | 45,088.12  | 4,233.14   | 4,229.29   | 3,588.76   | 1,305.70   | 9,195.28   | 357,623.39 |      |
| 1.3 | 先缴后返的土地出让金   | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |      |
| 1.4 | 债券融资         | 22,000.00 | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 22,000.00  |      |
| 1.5 | 后续债券融资       | -         | 68,000.00 | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 68,000.00  |      |
| 二   | 资金流出         | 13,291.56 | 27,999.44 | 40,602.46 | 113,893.79 | 37,367.52  | 10,901.39  | 18,507.67  | 4,999.27   | 4,997.65   | 4,785.70   | 26,031.30  | 73,756.77  | 377,134.52 |      |
| 2.1 | 项目建设支出       | 13,267.36 | 26,534.72 | 26,534.72 | 33,168.39  | 33,168.39  | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 132,673.58 |      |
| 2.2 | 上缴或扣除的土地收益   | -         | 509.93    | 10,467.74 | 77,125.39  | 599.13     | 7,301.39   | 14,907.67  | 1,399.27   | 1,397.65   | 1,185.70   | 431.30     | 3,036.77   | 118,361.94 |      |
| 2.3 | 债券发行成本       | 24.20     | 74.80     | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 99.00      |      |
| 2.4 | 债券还本         | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 22,000.00  | -          | 22,000.00  |      |
| 2.5 | 债券利息         | -         | 880.00    | 880.00    | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | 880.00     | -          | 8,800.00   |      |
| 2.6 | 后续债券融资利息及手续费 | -         | -         | 2,720.00  | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 2,720.00   | 27,200.00  |      |
| 2.7 | 后续债券融资还本     | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 68,000.00  | 68,000.00  |      |
| 三   | 当年项目现金净流入    | 51,382.02 | 41,540.56 | -9,060.71 | 119,119.40 | -35,556.46 | 11,175.71  | 26,580.45  | -766.13    | -768.36    | -1,196.94  | -24,725.60 | -64,561.49 | 113,162.45 |      |
| 四   | 期末项目累计现金结存额  | 51,382.02 | 92,922.58 | 83,861.87 | 202,981.27 | 167,424.81 | 178,600.52 | 205,180.97 | 204,414.84 | 203,646.48 | 202,449.53 | 177,723.94 | 113,162.45 | 113,162.45 |      |
| 五   | 本息覆盖倍数       |           |           |           |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            | 7.76 |

注：1、后续债券融资按照专项债券预期利率4%，综合考虑本期债券融资和后续债券融资方式后计算的本息覆盖倍数可达到1.90倍；

2、2020年的政府资本金42,673.58万元中41,942.06万元已在以前年度拨付，剩余731.52万元预计2020年拨付。

编号: 1 05437332



# 营业执照

(副本)<sup>(6-6)</sup>

统一社会信用代码 911100000785632412

名称 亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

主要经营场所 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼(B2)座301室

执行事务合伙人 王子龙

成立日期 2013年09月02日

合伙期限 2013年09月02日至 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。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



在线扫码获取详细信息

登记机关



提示: 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。

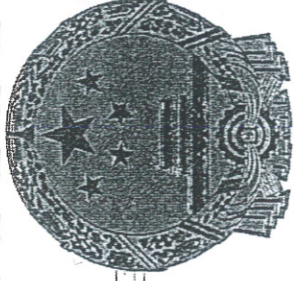
2019

01 22 月 日

qjxy.baic.gov.cn

企业信用信息公示系统网址:

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

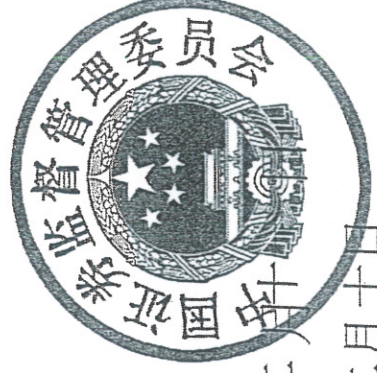
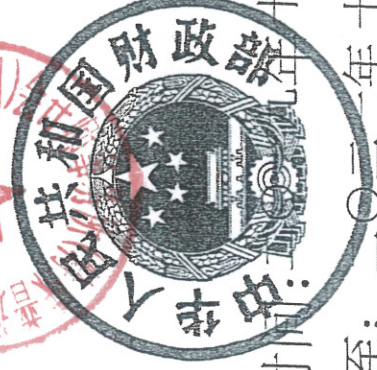


证书序号: 000366

# 会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准  
亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 王子龙



证书号: 51      发证时间: 二〇一二年十二月十日  
证书有效期至: 二〇一三年十二月十日

证书序号:0000188

## 说明

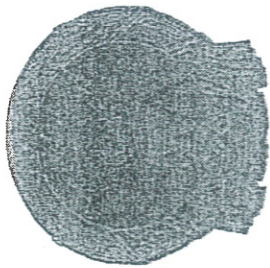
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。  
会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一八年四月

中华人民共和国财政部制



# 会计师事务所 执业证书

名称: 亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 王子龙

主任会计师:

经营场所: 北京市车公庄大街9号院B座2单元301室

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010075

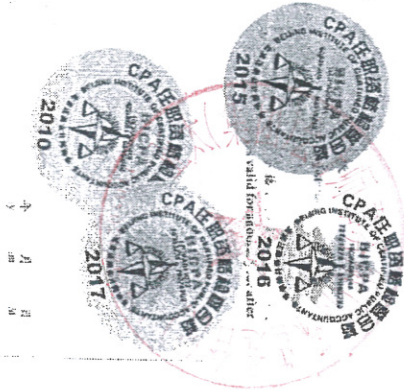
批准执业文号: 京财会许可[2013]0052号

批准执业日期: 2013年08月09日



姓名: 王金辉  
 Full name: 王金辉  
 性别: 男  
 Sex: 男  
 出生日期: 1979-04-20  
 Date of birth: 1979-04-20  
 工作单位: 北京兴华会计师事务所有限责任公司  
 Working unit: 北京兴华会计师事务所有限责任公司  
 身份证号: 232351790420271  
 Identity card No: 232351790420271

注册会计师编号: 110000100128  
 No. of Certificate: 110000100128  
 批准注册协会: 北京注册会计师协会  
 Authorized Institute of PAs: 北京注册会计师协会  
 发证日期: 二〇〇九年七月九日  
 Date of issuance: 2009. 7. 9



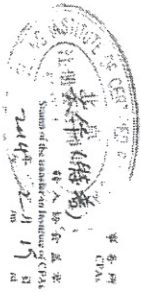
姓名: 王金辉  
 证书编号: 110000100128

年 月 日

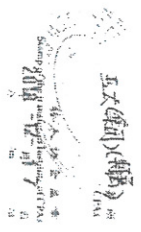
本证书年检合格。继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA  
 同意注册  
 Agree the holder to be transferred from  
 转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 2014年 2月 19日  
 转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 2014年 2月 19日  
 同意注册  
 Agree the holder to be transferred to  
 转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 2014年 2月 19日



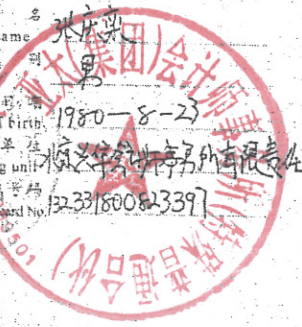
注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA  
 同意注册  
 Agree the holder to be transferred from  
 转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 2014年 2月 19日  
 转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 2014年 2月 19日  
 同意注册  
 Agree the holder to be transferred to  
 转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 2014年 2月 19日







姓名: 张庆梁  
 Full name: 张庆梁  
 性别: 男  
 Sex: 男  
 出生日期: 1980-8-23  
 Date of birth: 1980-8-23  
 工作单位: 北京文泽会计师事务所有限公司  
 Working unit: 北京文泽会计师事务所有限公司  
 身份证号码: 132331800823391  
 Identity card No.: 132331800823391



注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意变更人  
 Agree the holder to be transferred to  
 北京文泽会计师事务所  
 Beijing Wenzhe CPA Firm  
 2016年 08 月 19 日

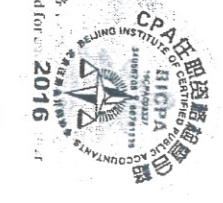
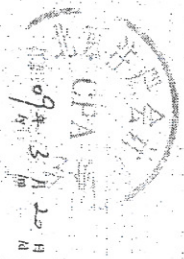


注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意变更人  
 Agree the holder to be transferred to  
 北京文泽会计师事务所  
 Beijing Wenzhe CPA Firm  
 2016年 10 月 18 日



年度检验登记  
 Annual Renewal Register  
 姓名: 张庆梁  
 Name: Zhang Qingliang  
 证书编号: 110000100105  
 Certificate No.: 110000100105  
 本证书经检验合格  
 This certificate is valid for another year after  
 this renewal.



年 月 日

北京市盈科（深圳）律师事务所  
关于  
2020年儋州市基础设施专项债券（二期）  
法律意见书

北京市盈科（深圳）律师事务所

深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心B座3层

二〇二〇年一月



**北京市盈科（深圳）律师事务所**  
**关于**  
**2020年儋州市基础设施专项债券（二期）**  
**法律意见书**

**致：儋州市财政局**

北京市盈科（深圳）律师事务所接受儋州市财政局的委托，担任 2020 年儋州市基础设施专项债券（二期）发行的专项法律顾问。

本所根据《中华人民共和国预算法》（以下简称“预算法”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“证券法”）、《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》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发【2014】43 号，以下简称“国发【2014】43 号文”）、《政府投资条例》（国务院令【712】号，以下简称“投资条例”）、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库【2015】83 号，以下简称“财库【2015】83 号文”）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预【2015】225 号，以下简称“财预【2015】225 号文”）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预【2016】155 号，以下简称“财预【2016】155 号文”）、《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，以下简称“财预【2017】89 号文”）、《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》（财预【2017】35 号，以下简称“财预【2017】35 号文”）、《关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉的通知》（财预【2018】209 号，以下简称“财预【2018】209 号文”）、《关于印发〈地方政府债券公开承销发行业务规程〉的通知》（财库【2018】68 号，以下简称“财库【2018】68 号文”）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。

为出具本法律意见书，本所律师声明如下：

1. 本所律师已根据相关法律、法规规定及本《法律意见书》出具日以前已经发生或存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责及诚实信用原则，进行了充分的核查、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不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

2. 本所律师进行上述核查验证，已得到委托人、项目主体及项目中介的以下承诺及声明，并以该等承诺、声明作为出具本法律意见书的前提：保证其向本所提供的为出具本法律意见书必需的原始书面材料、副本材料或陈述均真实、合法、有效，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏；保证其向本所提供的有关副本材料或复印件与原件一致；保证对本所提供的文件和材料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

3. 对于出具本法律意见书中的至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、公司或者其他有关单位的证明文件以及与本次债券有关的其他中介机构出具的书面报告和专业意见就该等事实发表法律意见。

4. 本所律师仅就发行人本次发行所涉及的法律问题进行核查，不对有关信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、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、准确性做出任何明示或默示的保证。

5. 本法律意见书仅供发行人为本期债券发行之目的使用，除非事先取得本所律师的书面授权，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。本所律师同意将本法律意见书作为本期债券发行申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

6. 本所及本所律师与发行人之间不存在可能影响本所及本所律师公正履行职责的关系。本所及本所律师具备就本期债券发行事宜出具法律意见书的资格，并依法对所出具的法律意见书承担责任。

## 正文

### 一、本期债券对应基础设施项目情况

#### (一) 项目概况

根据儋州市财政局提供的《2020年儋州市基础设施专项债券（二期）项目收益与融资自求平衡方案》，2020年儋州市基础设施专项债券（二期）项目为那大城区城镇化基础设施建设项目。

那大镇是儋州市政治、经济、文化中心，是海南岛西部重镇，交通枢纽。那大镇作为儋州市委市政府所在地，依托区位优势，以海南省影视艺术学院、“一场两馆”等省、市重点项目为着力点，打造儋州中部综合功能区。

那大城区城镇化基础设施建设项目计划实施23个政府投资项目，拟通过财政投入资本金和发行那大城区城镇化基础设施建设项目专项债券解决，同时以未来土地出让收入作为专项债券还本付息的资金来源，实现项目收益与融资自求平衡。

根据儋州市财政局提供的《2020年儋州市基础设施专项债券（二期）项目收益与融资自求平衡方案》，该23个项目的信息见下表：

| 序号 | 项目名称                    | 项目业主          | 项目建设内容和规模  |
|----|-------------------------|---------------|--|
| 1  | 儋州市东三路市政工程              | 儋州市城市建设投资有限公司 | 拟建路段北起已建东三路，终点交于规划东风路，设计全长758.74m，实施长度711m，红线宽度20m，道路等级为城市支路，设计速度为20km/h。建设内容主要为道路工程、给排水工程、照明工程、电力工程、交通工程及道路绿化工程等。 |
| 2  | 儋州市振兴一号路市政工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长520m，红线宽度30m。建设内容包括道路工程、给排水工程、照明工程、交通工程、电力工程、绿化工程等。  |
| 3  | 儋州市那大镇东兴社区（东华路、兴华路）市政工程 | 儋州市城市建设投资有限公司 | 东华路全长515.241m，兴华路全长289.171m，道路红线宽为15m，属城市支路，设计行车速度20km/h。建设内容包括道路工程、排水工程、电气工程、交通工程、                                |

| 序号 | 项目名称                  | 项目业主          | 项目建设内容和规模   |
|----|-----------------------|---------------|---|
|    |                       |               | 绿化工程。   |
| 4  | 儋州市雅拉河滨水公园建设项目        | 儋州市城市建设投资有限公司 | 本项目规划用地面积 24.6 亩，具体建设内容：土建工程、园林绿化工程、园路及广场工程、园林照明工程、景观小品和其他配套服务设施。   |
| 5  | 儋州市那大镇四个变电站出口路段电缆管沟工程 | 儋州市城市建设投资有限公司 | 那大镇北吉路、建设路、云月路、前进路等四个变电站出口路段电力管沟土建部分及附属配套工程，不包括电力电缆选择及敷设；设计总长为 3.47km。  |
| 6  | 儋州市雅拉河大道及其路网工程        | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路总长 13.12km，空线宽 15m 至 50m。道路建设内容包括道路工程、给排水工程、桥梁工程、交通工程、电气工程、绿化工程等。   |
| 7  | 儋州市怡心花园路市政工程          | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路总长 1463.905m，红线宽 30/40m。建设内容包括道路工程、桥涵工程、交通工程、给排水工程、电气工程及绿化工程等。  |
| 8  | 儋州市老机关幼儿园南侧规划路市政工程    | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 613.625m，红线宽 15m。建设内容包括道路工程、交通工程、给排水工程、照明工程等。  |
| 9  | 儋州市镜湖排洪沟工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 建设镜湖排洪沟 1.972km，结构为 C25 钢筋砼双孔箱涵；新建跌水 1 座、沉砂池 1 座，疏通临时排洪沟长 60m，底宽 7.75m。   |
| 10 | 儋州市京艺源一路市政工程          | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 420.557m，红线宽 30m。建设内容包括道路工程、交通工程、给排水工程、照明工程及电力工程等。   |
| 11 | 粤海铁路儋州站站前配套工程         | 儋州市城市建设投资有限公司 | 项目用地总面积为 12.78 公顷，其中广场一用地面积为 7.973 公顷，包含公交停车场、社会停车场、中央广场、临时绿地四部分；广场二用地面积为 4.807 公顷，包含外围城市支路，市民广场两部分。建设内容包含广场、停车场、绿化、建筑、附属设施、道路、交通、场地平整、给排水、照明、电缆沟等工程。 |
| 12 | 儋州市镜湖路市政工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 1426m，红线宽 30m。建设内容包含道路工程、排水工程、照明工程、绿化工程及交通工程等。   |
| 13 | 儋州市雅拉西路市政工程           | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 1683.086m，红线宽 20m。建设内容包含道路工程、交通工程、桥涵工程、给排水工程、电气工程。   |
| 14 | 儋州市儋耳东路市              | 儋州市城市建设       | 道路全长 760m，红线宽 40m。建设内容主   |

| 序号 | 项目名称                   | 项目业主          | 项目建设内容和规模  |
|----|------------------------|---------------|--|
|    | 政工程                    | 投资有限公司        | 要包括道路工程、交通工程、给排水工程、电气工程等，预留通信、燃气等市政管线的位置。  |
| 15 | 儋州市振兴北路市政工程            | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 660m，道路红线宽 40m，建设内容包括道路工程、交通工程、照明工程、排水工程、绿化工程及其他附属工程等，预留给水、电力、通信、燃气等市政管线位置。   |
| 16 | 儋州市南昌中路中段市政工程          | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 360m，宽 30m。建设内容包括道路工程、交通工程、排水工程、绿化工程、景观照明工程等。   |
| 17 | 豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程 | 儋州市城市建设投资有限公司 | 将 10KV 城西 I 线粤海铁路支线#17-#30 杆段架空线改为 10KV 电缆敷设，包括：新敷设 10KV 电缆 YJV22-3*240 平方毫米长 900m；新装真空开关 1 组，隔离开关 2，避雷针 2 组；新建 12 线管沟 750m，顶管（12 回）长 100m；新建直线井 11 座，转角井 2 座；拆除 10KV 城西 I 线粤海铁路支线 17#-30#段绝缘导线长 850m；拆除铁塔 3 组，拆除电杆 9 基。 |
| 18 | 儋州市王桐路市政工程             | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 535 米，宽 30 米，建设内容包括道路工程，排水工程、照明工程、绿化工程及交通工程等。预留给水、电力、通信、燃气等市政管线的位置。   |
| 19 | 儋州市那大镇文化北路雨水整治工程       | 儋州市城市建设投资有限公司 | 项目起点为文化北路与儋耳东路交叉口，箱涵总长 1640m。建设内容包括雨水管渠及其附属构筑物和路面破除及恢复工程等。   |
| 20 | 儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程    | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 489.459m，红线宽 17m；建设内容包括道路工程、交通工程、绿化工程、给排水工程、照明工程，电力、电讯、燃气等其他管线工程仅预留管位，不考虑具体设计。  |
| 21 | 儋州市那大镇立业路市政工程          | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 198.027m，红线宽 20m；主要建设内容包括道路工程、交通工程、道路绿化工程、给排水工程、照明工程等，电力、电讯燃气等其他管线工程的预管位。   |
| 22 | 儋州市那大镇雅拉东路市政工程         | 儋州市城市建设投资有限公司 | 道路全长 198.501m，红线宽 30m；主要建设内容包括道路工程、给排水工程、交通工程、道路绿化工程等，电力、电讯、燃气等其他管线工程预留管位。   |



| 序号 | 项目名称      | 项目业主  | 项目建设内容和规模                                      |
|----|-----------|-------|--|
| 23 | 大洲桥改建工程项目 | 市政管理处 | 桥梁全长 39m, 宽 26m; 主要建设内容包括老桥拆除工程、桥梁重建加长工程及引道工程。 |

## (二) 项目审批情况

1. 经核查, 截至本法律意见书出具之日, 项目相关批复文件如下表:

| 序号 | 项目名称                    | 批复名称   | 文号              |
|----|-------------------------|--|-----------------|
| 1  | 儋州市东三路市政工程              | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市东三路市政工程项目建议书的批复                  | 儋发改建议(2016)101号 |
|    |                         | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市东三路市政工程可行性研究报告的批复                | 儋发改可研(2018)18号  |
|    |                         | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市东三路市政工程项目初步设计和概算的批复              | 儋发改概算(2019)120号 |
| 2  | 儋州市振兴一号路市政工程            | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市振兴一号路市政工程项目建议书的批复                | 儋发改建议(2016)100号 |
|    |                         | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市振兴一号路市政工程可行性研究报告的批复              | 儋发改可研(2016)61号  |
|    |                         | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市振兴一号路市政工程项目初步设计和概算的批复            | 儋发改概算(2016)516号 |
| 3  | 儋州市那大镇东兴社区(东华路、兴华路)市政工程 | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇东兴社区(东华路、兴华路)市政工程项目初步设计和概算的批复 | 儋发改概算(2019)126号 |
| 4  | 儋州市雅拉河滨水公园建设项目          | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市雅拉河滨水公园建设项目初步设计和概算的批复            | 儋发改概算(2018)729号 |
| 5  | 儋州市那大镇四个变电站出口路段电缆管沟工程   | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市2017-2019(那大镇)电缆管沟建设工程项目建议书的批复   | 儋发改建议(2018)5号   |
|    |                         | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇四个变电站出口路段电缆管沟                 | 儋发改概算(2019)310号 |

|    |                    |   |                 |
|----|--------------------|---|-----------------|
|    |                    | 工程初步设计和概算的批复                                |                 |
| 6  | 儋州市雅拉河大道及其路网工程     | 儋州市发展和改革委员会关于雅拉河大道及其路网工程项目建议书的批复            | 儋发改资(2013)578号  |
|    |                    | 儋州市发展和改革委员会关于雅拉河大道及其路网工程可行性研究报告的批复          | 儋发改资(2013)589号  |
|    |                    | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市雅拉河大道及其路网工程初步设计和概算的批复       | 儋发改概算(2014)72号  |
| 7  | 儋州市怡心花园路市政工程       | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市怡心花园路市政工程项目建议书的批复           | 儋发改建议(2015)179号 |
|    |                    | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市怡心花园路市政工程项目可行性研究报告的批复       | 儋发改可研(2015)107号 |
|    |                    | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市怡心花园路市政工程项目初步设计和概算的批复       | 儋发改概算(2016)150号 |
| 8  | 儋州市老机关幼儿园南侧规划路市政工程 | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市市机关幼儿园南侧规划路市政工程项目建议书的批复     | 儋发改建议(2015)178号 |
|    |                    | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市市机关幼儿园南侧规划路市政工程项目可行性研究报告的批复 | 儋发改可研(2015)106号 |
|    |                    | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市市机关幼儿园南侧规划路市政工程项目初步设计和概算的批复 | 儋发改概算(2016)63号  |
| 9  | 儋州市镜湖排洪沟工程         | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市镜湖排洪沟工程项目可行性研究报告的批复         | 儋发改可研(2016)25号  |
|    |                    | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市镜湖排洪沟工程初步设计和概算的批复           | 儋发改概算(2016)159号 |
| 10 | 儋州市京艺源一路市政工程       | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市京艺源一路市政工程项目建议书的批复           | 儋发改建议(2015)227号 |
|    |                    | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市京艺源一路市政工程项目可行性研究报告的批复       | 儋发改可研(2016)1号   |

|    |               |  |                 |
|----|---------------|--|-----------------|
|    |               | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市京艺源一路市政工程项目初步设计和概算的批复  | 儋发改概算(2016)243号 |
| 11 | 粤海铁路儋州站站前配套工程 | 儋州市发展和改革委员会关于粤海铁路儋州站站前配套工程项目建议书的批复     | 儋发改建议(2016)103号 |
|    |               | 儋州市发展和改革委员会关于粤海铁路儋州站站前配套工程项目可行性研究报告的批复 | 儋发改可研(2016)74号  |
|    |               | 儋州市发展和改革委员会关于粤海铁路儋州站站前配套工程项目初步设计和概算的批复 | 儋发改概算(2016)383号 |
| 12 | 儋州市镜湖路市政工程    | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市镜湖路市政工程项目建议书的批复        | 儋发改资(2013)146号  |
|    |               | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市镜湖路市政工程项目可行性研究报告的批复    | 儋发改资(2013)206号  |
|    |               | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市镜湖路市政工程初步设计和概算的批复      | 儋发改概算(2015)270号 |
| 13 | 儋州市雅拉西路市政工程   | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市雅拉西路市政工程项目建议书的批复       | 儋发改建议(2015)141号 |
|    |               | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市雅拉西路市政工程项目可行性研究报告的批复   | 儋发改可研(2015)102号 |
|    |               | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市雅拉西路市政工程项目初步设计和概算的批复   | 儋发改概算(2016)190号 |
| 14 | 儋州市儋耳东路市政工程   | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市儋耳东路市政工程项目建议书的批复       | 儋发改建议(2015)142号 |
|    |               | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市儋耳东路市政工程项目可行性研究报告的批复   | 儋发改可研(2015)103号 |
|    |               | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市儋耳东路市政工程项目初步设计和概算的批复   | 儋发改概算(2016)485号 |
| 15 | 儋州市振兴北路市政工程   | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市振兴北路市政工程项目建议书的批复       | 儋发改资(2013)136号  |
|    |               | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市振兴北路市政工程项目可行性研究报告的批复   | 儋发改资(2013)207号  |

|    |                        |   |                 |
|----|------------------------|---|-----------------|
|    |                        | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市振兴北路市政工程初步设计和概算的批复              | 儋发改概算（2014）58号  |
| 16 | 儋州市南昌中路中段市政工程          | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市南昌路中段市政工程项目建议书的批复               | 儋发改建议（2015）92号  |
|    |                        | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市南昌路中段市政工程项目可行性研究报告的批复           | 儋发改可研（2015）33号  |
|    |                        | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市南昌路中段市政工程项目初步设计和概算的批复           | 儋发改概算（2015）320号 |
| 17 | 豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程 | 儋州市发展和改革委员会关于豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程项目建议书的批复     | 儋发改建议（2015）229号 |
|    |                        | 儋州市发展和改革委员会关于豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程可行性研究报告的批复   | 儋发改可研（2016）63号  |
|    |                        | 儋州市发展和改革委员会关于豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程项目初步设计和概算的批复 | 儋发改概算（2016）245号 |
| 18 | 儋州市王桐路市政工程             | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市王桐路市政工程项目建议书的批复                 | 儋发改建议（2014）8号   |
|    |                        | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市王桐路市政工程可行性研究报告的批复               | 儋发改可研（2014）13号  |
|    |                        | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市王桐路市政工程初步设计和概算的批复               | 儋发改概算（2014）105号 |
| 19 | 儋州市那大镇文化北路雨水整治工程       | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇文化北路雨水整治工程项目建议书的批复           | 儋发改建议（2017）14号  |
|    |                        | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇文化北路雨水整治工程项目可行性研究报告的批复       | 儋发改可研（2017）54号  |
|    |                        | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇文化北路雨水整治工程项目初步设计和概算的批复       | 儋发改概算（2017）672号 |
| 20 | 儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程    | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程项目建议书的批复        | 儋发改建议（2018）7号   |

|    |                |  |                 |
|----|----------------|--|-----------------|
|    | 程              | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程项目可行性研究报告的批复 | 儋发改可研（2018）26号  |
|    |                | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程项目初步设计和概算的批复 | 儋发改概算（2018）500号 |
| 21 | 儋州市那大镇立业路市政工程  | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇立业路市政工程项目建议书的批复           | 儋发改建议（2018）15号  |
|    |                | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇立业路市政工程项目可行性研究报告的批复       | 儋发改可研（2018）57号  |
|    |                | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇立业路市政工程项目初步设计和概算的批复       | 儋发改概算（2018）649号 |
| 22 | 儋州市那大镇雅拉东路市政工程 | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇雅拉东路市政工程项目建议书的批复          | 儋发改建议（2018）14号  |
|    |                | 儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇雅拉东路市政工程项目可行性研究报告的批复      | 儋发改可研（2018）58号  |
| 23 | 大洲桥改建工程项目      | 在儋州市发展和改革委员会审批过程中                            |                 |

上表为截至本法律意见书出具日前，本期债券募集资金拟投资的建设项目已经取得的各项审批手续，已经取得的各项审批手续具有合法性；如相应的项目需要取得其他批复或者需要重新取得批复方可使用本期债券资金的，则需要待完善相应审批手续后方可使用。

## 2. 项目相关会议及批复具体情况如下：

### （1）儋州市东三路市政工程项目

2016年6月14日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市东三路市政工程项目建议书的批复》（儋发改建议（2016）101号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市东三路市政工程项目，建设地址为儋州市城东片区。

2018年3月8日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市东三路市政工程可行性研究报告的批复》（儋发改可研〔2018〕18号），同意儋州市东三路市政工程项目。

2019年5月9日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市东三路市政工程项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2019〕120号），原则同意儋州市东三路市政工程项目的初步设计和概算方案。

2019年6月17日，儋州市东三路市政工程项目的业主儋州市城市建设投资有限公司与海南第七建设工程有限公司已签订施工合同。

### （2）儋州市振兴一号路市政工程项目

2016年6月14日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市振兴一号路市政工程项目建议书的批复》（儋发改建议〔2016〕100号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市振兴一号路市政工程项目，建设地址为儋州市城东片区。

2016年7月20日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市振兴一号路市政工程可行性研究报告的批复》（儋发改可研〔2016〕61号），同意你单位建设儋州市振兴一号路市政工程项目。

2016年12月7日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市振兴一号路市政工程项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2016〕516号），原则同意儋州市振兴一号路市政工程项目的初步设计和概算方案。

2017年12月26日，儋州市振兴一号路市政工程项目的业主儋州市城市建设投资有限公司与海南泰创建设工程有限公司已签订施工合同。

### （3）儋州市那大镇东兴社区（东华路、兴华路）市政工程项目

2019年5月16日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会

会关于儋州市那大镇东兴社区（东华路、兴华路）市政工程项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2019〕126号），原则同意儋州市那大镇东兴社区（东华路、兴华路）市政工程项目的初步设计和概算方案。

2019年7月16日，儋州市那大镇东兴社区（东华路、兴华路）市政工程项目的项目业主儋州市城市建设投资有限公司与中建联华（海南）建设有限公司已签订施工合同。

#### （4）儋州市雅拉河滨水公园建设项目

2018年12月13日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市雅拉河滨水公园建设项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2018〕729号），原则同意儋州市雅拉河滨水公园建设项目的初步设计和概算方案。

2019年8月8日，儋州市雅拉河滨水公园建设项目的业主儋州市城市建设投资有限公司与广州普邦园林股份有限公司已签订施工合同。

#### （5）儋州市那大镇四个变电站出口路段电缆管沟工程项目

2018年1月24日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市2017-2019（那大镇）电缆管沟建设工程项目建议书的批复》（儋发改建议〔2018〕5号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市2017-2019（那大镇）电缆管沟建设工程项目，建设地址为儋州市那大镇。

2019年8月13日，儋州市市委财经委员会办公室会议纪要（〔2019〕8号），会议议定：同意安排那大镇四个变电站出口路段电缆管沟项目建设资金2000万元，市财政局按序时进度拨付资金，资金来源由市财政局确定，会议要求工程在十一月份前完成。

2019年8月20日，儋州市人民政府常务会议纪要（十五届56次〔2019〕11号），会议议定：原则同意安排2000万元作为那大镇四个变电站出口路段电

缆管沟项目建设资金。项目业主单位要加快推进项目建设，确保项目建设在今年11月份完成。由市财政局确定资金来源，按序时进度拨付资金。各相关单位要依法依规按程序办理。

2019年10月24日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇四个变电站出口路段电缆管沟工程初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2019〕310号），原则同意儋州市那大镇四个变电站出口路段电缆管沟工程的初步设计。

#### （6）儋州市雅拉河大道及其路网工程项目

2013年11月13日，儋州市人民政府常务会议纪要（十四届38次〔2013〕17号），会议议定：同意市城市建设投资有限公司作为雅拉河大道及其路网工程的项目业主；雅拉河大道及其路网工程项目总投资6.5亿元建设资金列入市土地储备项目贷款资金中。

2013年12月13日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于雅拉河大道及其路网工程项目建议书的批复》（儋发改资〔2013〕578号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市雅拉河大道及其路网工程项目，建设地址为儋州市那大镇雅拉河大道。

2013年12月18日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于雅拉河大道及其路网工程可行性研究报告的批复》（儋发改资〔2013〕589号），同意儋州市雅拉河大道及其路网工程项目。

2014年5月27日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市雅拉河大道及其路网工程初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2014〕72号），原则同意儋州市雅拉河大道及其路网工程的初步设计和概算方案。

2014年10月20日，儋州市雅拉河大道及其路网工程项目的业主儋州市城市建设投资有限公司与广西壮族自治区冶金建设公司已签订施工合同。



#### (7) 儋州市怡心花园路市政工程项目

2015年8月20日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市怡心花园路市政工程项目建议书的批复》（儋发改建议〔2015〕179号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市怡心花园路市政工程项目，建设地址为儋州市那大镇北部新区。

2015年10月12日，中共儋州市委常委会议纪要（108），关于确定儋州市怡心花园路市政工程项目业主及资金来源问题，会议原则同意十四届市政府第84次常务会议意见。

2015年12月11日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市怡心花园路市政工程项目可行性研究报告的批复》（儋发改可研〔2015〕107号），同意儋州市怡心花园路市政工程项目。

2016年6月15日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市怡心花园路市政工程项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2016〕150号），原则同意儋州市怡心花园路市政工程的初步设计和概算方案。

2016年，儋州市怡心花园路市政工程项目的项目业主儋州市城市建设投资有限公司与海南第四建设工程有限公司已签订施工合同。

#### (8) 儋州市老机关幼儿园南侧规划路市政工程项目

2015年8月20日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市市机关幼儿园南侧规划路市政工程项目建议书的批复》（儋发改建议〔2015〕178号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市市机关幼儿园南侧规划路市政工程项目，建设地址为儋州市那大镇城西片区。

2015年10月12日，中共儋州市委常委会议纪要（108），关于确定市机关幼儿园南侧规划路市政工程项目业主及资金来源问题，会议原则同意十四届市政府第84次常务会议意见。

2015年12月11日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市市机关幼儿园南侧规划路市政工程项目可行性研究报告的批复》（儋发改可研〔2015〕106号），同意儋州市市机关幼儿园南侧规划路市政工程项目。

2016年3月22日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市市机关幼儿园南侧规划路市政工程项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2016〕63号），原则同意儋州市市机关幼儿园南侧规划路市政工程的初步设计和概算方案。

2016年10月，儋州市市机关幼儿园南侧规划路市政工程项目的项目业主儋州市城市建设投资有限公司与海南建设工程机械施工有限公司已签订施工合同。

#### （9）儋州市镜湖排洪沟工程项目

2016年3月21日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市镜湖排洪沟工程项目可行性研究报告的批复》（儋发改可研〔2016〕25号），同意儋州市镜湖排洪沟工程项目。

2016年4月29日，儋州市人民政府常务会议纪要（十四届109次〔2016〕11号），会议议定：同意市城市建设投资有限公司作为镜湖排洪沟工程的项目业主。

2016年6月15日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市镜湖排洪沟工程初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2016〕159号），原则同意儋州市镜湖排洪沟工程的初步设计和概算方案。

2016年8月5日，中共儋州市委常委会议纪要（11届149号），会议议定：同意从市财政局拨付给市城市建设投资有限公司项目资本金及地债资本金中统筹安排4208.45万元作为儋州市镜湖排洪沟工程资金。

2016年，儋州市镜湖排洪沟工程项目的项目业主儋州市城市建设投资有限

公司与海南宏基晖建设工程有限公司已签订施工合同。

#### (10) 儋州市京艺源一路市政工程项目

2015年11月17日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市京艺源一路市政工程项目建议书的批复》（儋发改建议〔2015〕227号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市京艺源一路市政工程项目，建设地址为儋州市那大镇。

2016年1月7日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市京艺源一路市政工程项目可行性研究报告的批复》（儋发改可研〔2016〕1号），同意儋州市京艺源一路市政工程项目。

2016年8月15日，儋州市人民政府常务会议纪要（十四届119次〔2016〕21号），会议议定：同意市城市建设投资有限公司作为项目业主；从市城市建设投资有限公司的项目资本金中统筹安排2315.85万元作为儋州市京艺源一路市政项目的建设资金。

2016年9月8日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市京艺源一路市政工程项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2016〕243号），原则同意儋州市京艺源一路市政工程的初步设计和概算方案。

2017年1月16日，儋州市京艺源一路市政工程项目的项目业主儋州市城市建设投资有限公司与中南城建（海南）建设有限公司已签订施工合同。

#### (11) 粤海铁路儋州站站前配套工程项目

2016年6月15日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于粤海铁路儋州站站前配套工程项目建议书的批复》（儋发改建议〔2016〕103号），批复主要内容如下：同意你单位建设粤海铁路儋州站站前配套工程项目，建设地址为儋州市城西片区。

2016年8月5日，中共儋州市委常委会议纪要（11届149号），会议议定：

同意市城市建设投资有限公司作为儋州市粤海铁路儋州站站前配套工程项目的项目业主；儋州市粤海铁路儋州站站前配套工程项目估算总投资 12480.01 万元，从已拨付给市城市建设投资有限公司的市级地债项目资金 2000 万元和市城市建设投资有限公司的项目资本金及地方政府债券资金中统筹安排。

2016 年 8 月 10 日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于粤海铁路儋州站站前配套工程项目可行性研究报告的批复》（儋发改可研〔2016〕74 号），同意粤海铁路儋州站站前配套工程项目。

2016 年 10 月 27 日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于粤海铁路儋州站站前配套工程项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2016〕383 号），原则同意粤海铁路儋州站站前配套工程的初步设计和概算方案。

2016 年 12 月 30 日，粤海铁路儋州站站前配套工程项目的项目业主儋州市城市建设投资有限公司与海南第三建设工程有限公司已签订施工合同。

#### （12）儋州市镜湖路市政工程项目

2013 年 5 月 17 日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市镜湖路市政工程项目建议书的批复》（儋发改资〔2013〕146 号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市镜湖路市政工程项目，建设地址为儋州市那大镇西片区。

2013 年 6 月 26 日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市镜湖路市政工程项目可行性研究报告的批复》（儋发改资〔2013〕206 号），同意儋州市镜湖路市政工程项目。

2015 年 8 月 10 日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市镜湖路市政工程初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2015〕270 号），原则同意儋州市镜湖路市政工程的初步设计和概算方案。

2016年8月5日，中共儋州市委常委会议纪要（11届149号），会议议定：同意市城市建设投资有限公司作为儋州市镜湖路市政工程项目的项目业主；儋州市镜湖路市政工程项目资金5799.01万元从市城市建设投资有限公司的项目资本金及地方政府债券资金中统筹安排。

2016年12月19日，儋州市镜湖路市政工程项目的项目业主儋州市城市建设投资有限公司与海南第四建设工程有限公司已签订施工合同。

### （13）儋州市雅拉西路市政工程项目

2015年7月15日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市雅拉西路市政工程项目建议书的批复》（儋发改建议〔2015〕141号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市雅拉西路市政工程项目，建设地址为儋州市那大镇雅拉河西片区。

2015年8月3日，儋州市人民政府常务会议纪要（十四届80次〔2015〕16号），会议议定：同意市城市建设投资有限公司作为儋州市雅拉西路市政工程项目的项目业主并同意从贷款资金中统筹安排6399.74万元作为建设儋州市雅拉西路市政工程的工程资金。

2015年12月7日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市雅拉西路市政工程项目可行性研究报告的批复》（儋发改可研〔2015〕102号），同意儋州市雅拉西路市政工程项目。

2016年7月22日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市雅拉西路市政工程项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2016〕190号），原则同意儋州市雅拉西路市政工程的初步设计和概算方案。

2017年1月23日，儋州市雅拉西路市政工程项目的项目业主儋州市城市建设投资有限公司与海南第一建设工程有限公司已签订施工合同。

### （14）儋州市儋耳东路市政工程项目

2015年7月15日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市儋耳东路市政工程项目建议书的批复》（儋发改建议〔2015〕142号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市儋耳东路市政工程项目，建设地址为儋州市那大镇。

2015年8月3日，儋州市人民政府常务会议纪要（十四届80次〔2015〕16号），会议议定：同意市城市建设投资有限公司作为儋州市儋耳东路市政工程项目业主并同意从贷款资金中统筹安4064.88万元作为建设儋州市儋耳东路市政工程的工程资金。

2015年12月7日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市儋耳东路市政工程项目可行性研究报告的批复》（儋发改可研〔2015〕103号），同意儋州市儋耳东路市政工程项目。

2016年11月29日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市儋耳东路市政工程项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2016〕485号），原则同意儋州市儋耳东路市政工程的初步设计和概算方案。

2017年11月7日，儋州市儋耳东路市政工程项目的项目业主儋州市城市建设投资有限公司与海南森磊和建筑工程有限公司已签订施工合同。

#### （15）儋州市振兴北路市政工程项目

2013年5月8日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市振兴北路市政工程项目建议书的批复》（儋发改资〔2013〕136号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市振兴北路市政工程项目，建设地址为儋州市北部新区。

2013年6月26日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市振兴北路市政工程项目可行性研究报告的批复》（儋发改资〔2013〕207号），同意儋州市振兴北路市政工程项目。

2014年4月25日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市振兴北路市政工程初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2014〕58号），原则同意儋州市振兴北路市政工程的初步设计和概算方案。

2015年4月30日，儋州市人民政府常务会议纪要（十四届72次〔2015〕8号），会议议定：同意市城市建设投资有限公司作为儋州市振兴北路市政工程的业主单位。

2015年8月17日，儋州市振兴北路市政工程项目的业主儋州市城市建设投资有限公司与海南第三建设工程有限公司已签订施工合同。

#### （16）儋州市南昌路中段市政工程项目

2015年4月11日，中共儋州市委常委会议纪要（93），关于市城投公司申请建设南昌路中段工程问题，会议原则同意十四届市政府第70次常务会议意见。

2015年5月15日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市南昌路中段市政工程项目建议书的批复》（儋发改建议〔2015〕92号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市南昌路中段市政工程项目，建设地址为儋州市那大镇老城区。

2015年7月15日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市南昌路中段市政工程项目可行性研究报告的批复》（儋发改可研〔2015〕33号），同意儋州市南昌路中段市政工程项目。

2015年9月7日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市南昌路中段市政工程项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2015〕320号），原则同意儋州市南昌路中段市政工程的初步设计和概算方案。

2015年，儋州市南昌路中段市政工程项目的业主儋州市城市建设投资有限公司与贵州建工集团第七建筑工程有限责任公司已签订施工合同。

#### （17）豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程项目

2015年11月17日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程项目建议书的批复》（儋发改建议〔2015〕229号），批复主要内容如下：同意你单位建设豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程项目，建设地址为儋州市那大镇。

2016年7月26日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程可行性研究报告的批复》（儋发改可研〔2016〕63号），同意豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程项目。

2016年8月2日，中共儋州市委常委会议纪要（11届149号），会议议定：同意豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程项目估算总投资为479.26万元，工程资金从市城市建设投资有限公司项目资本金及地方政府债券资金中调整安排。

2016年9月8日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2016〕245号），原则同意豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程的初步设计和概算方案。

2016年12月15日，豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程项目的业主儋州市城市建设投资有限公司与广西建工集团第二安装建设有限公司已签订施工合同。

#### （18）儋州市王桐路市政工程项目

2014年2月19日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市王桐路市政工程项目建议书的批复》（儋发改建议〔2014〕8号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市王桐路市政工程项目，建设地址为儋州市城北片区。

2014年4月8日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会



会关于儋州市王桐路市政工程可行性研究报告的批复》（儋发改可研〔2014〕13号），同意儋州市王桐路市政工程项目。

2014年7月21日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市王桐路市政工程初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2014〕105号），原则同意儋州市王桐路市政工程的初步设计和概算方案。

2015年4月30日，儋州市人民政府常务会议纪要（十四届72次〔2015〕8号），会议议定：同意市城市建设投资有限公司作为儋州市王桐路市政工程的业主单位。

2015年7月，儋州市王桐路市政工程项目的项目业主儋州市城市建设投资有限公司与海南华昌建筑工程有限公司已签订施工合同。

#### （19）儋州市那大镇文化北路雨水整治工程项目

2016年9月26日，儋州市人民政府常务会议纪要（十四届123次〔2016〕25号），会议议定：同意市城市建设投资有限公司作为儋州市那大镇文化北路雨水整治工程的建设单位，并安排建设资金3207.2万元。

2017年5月3日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇文化北路雨水整治工程项目建议书的批复》（儋发改建议〔2017〕14号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市那大镇文化北路雨水整治工程项目，建设地址为儋州市那大镇。

2017年6月24日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇文化北路雨水整治工程项目可行性研究报告的批复》（儋发改可研〔2017〕54号），同意儋州市那大镇文化北路雨水整治工程项目。

2017年10月17日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇文化北路雨水整治工程项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算〔2017〕672号），原则同意儋州市那大镇文化北路雨水整治工程的初

步设计和概算方案。

2018年3月7日，儋州市那大镇文化北路雨水整治工程项目的业主儋州市城市建设投资有限公司与中建远大建设有限公司已签订施工合同。

#### (20) 儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程项目

2017年12月28日，儋州市人民政府常务会议纪要（十五届29次（2017）27号），会议议定：同意市城市建设投资有限公司作为儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程的建设业主；项目估算总投资为1444.66万元，具体资金以市发展和改革委员会批复的概算及审计结算为准。

2018年2月27日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程项目建议书的批复》（儋发改建议（2018）7号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程项目，建设地址为儋州市那大镇。

2018年4月23日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程项目可行性研究报告的批复》（儋发改可研（2018）26号），同意儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程项目。

2018年7月11日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算（2018）500号），原则同意儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程的初步设计和概算方案。

#### (21) 儋州市那大镇立业路市政工程项目

2018年5月8日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇立业路市政工程项目建议书的批复》（儋发改建议（2018）15号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市那大镇立业路市政工程项目

目，建设地址为儋州市那大镇西城区。

2018年5月21日，儋州市人民政府常务会议纪要（十五届34次（2018）5号），会议议定：立业路项目估算总投资1296.06万元，具体资金以市发展和改革委员会批复的概算及审计结算为准。

2018年8月29日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇立业路市政工程项目可行性研究报告的批复》（儋发改可研（2018）57号），同意儋州市那大镇立业路市政工程项目。

2018年10月11日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇立业路市政工程项目初步设计和概算的批复》（儋发改概算（2018）649号），原则同意儋州市那大镇立业路市政工程的初步设计和概算方案。

#### （22）儋州市那大镇雅拉东路市政工程项目

2018年5月8日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇雅拉东路市政工程项目建议书的批复》（儋发改建议（2018）14号），批复主要内容如下：同意你单位建设儋州市那大镇雅拉东路市政工程项目，建设地址为儋州市那大镇西城区。

2018年5月21日，儋州市人民政府常务会议纪要（十五届34次（2018）5号），会议议定：雅拉东路道路项目估算总投资1044.68万元，具体资金以市发展和改革委员会批复的概算及审计结算为准。

2018年8月29日，儋州市发展和改革委员会作出《儋州市发展和改革委员会关于儋州市那大镇雅拉东路市政工程项目可行性研究报告的批复》（儋发改可研（2018）58号），同意建设儋州市那大镇雅拉东路市政工程项目。

#### （23）大洲桥改建工程项目

截至本法律意见书出具之日，大洲桥改建工程项目仍在儋州市发展和改革委员会

员审批过程中。

综上所述，本所律师认为：本期债券募集资金拟投资的建设项目取得的上述各项审批手续具有合法性；如相应的项目需要取得其他批复或者需要重新取得批复方可实施及使用本期债券资金的，则需要待完善相应审批手续后方可实施及使用。

### （三）各项目实施单位

根据儋州市财政局提供的营业执照、企业法人登记信息以及《2020 年儋州市基础设施专项债券（二期）项目收益与融资自求平衡方案》，各项目实施单位信息如下：

1. 儋州市东三路市政工程、儋州市振兴一号路市政工程、儋州市那大镇东兴社区（东华路、兴华路）市政工程、儋州市雅拉河滨水公园建设项目、儋州市那大镇四个变电站出口路段电缆管沟工程、儋州市雅拉河大道及其路网工程、儋州市怡心花园路市政工程、儋州市老机关幼儿园南侧规划路市政工程、儋州市镜湖排洪沟工程、儋州市京艺源一路市政工程、粤海铁路儋州站站前配套工程、儋州市镜湖路市政工程、儋州市雅拉西路市政工程、儋州市儋耳东路市政工程、儋州市振兴北路市政工程、儋州市南昌中路中段市政工程、豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程、儋州市王桐路市政工程、儋州市那大镇文化北路雨水整治工程、儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程、儋州市那大镇立业路市政工程、儋州市那大镇雅拉东路市政工程项目实施单位为儋州市城市建设投资有限公司，具体信息如下：

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 机构名称     | 儋州市城市建设投资有限公司      |
| 统一社会信用代码 | 914690037477902661 |
| 机构性质     | 其他有限责任公司           |
| 机构地址     | 儋州市政府办公大楼内         |

|       |                   |
|-------|-------------------|
| 法定代表人 | 陈宏艺               |
| 经营范围  | 城市综合开发经营、市政基础设施建设 |
| 注册资本  | 肆亿零陆佰万圆整          |
| 登记机关  | 儋州市市场监督管理局        |

2.大洲桥改建工程项目项目的实施单位为市政管理处，具体信息如下：

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 机构名称     | 儋州市市政管理处           |
| 统一社会信用代码 | 12468873G50409265W |
| 机构性质     | 事业单位               |
| 机构地址     | 儋州市那大镇中兴大道东二路      |
| 法定代表人    | 吴先斌                |

## 二、本期债券基本情况

### （一）本期债券概况

根据儋州市财政局出具的《2020 年儋州市基础设施专项债券（二期）项目收益与融资自求平衡方案》及提供的资料，本期债券概况如下：

|        |  |
|--------|--|
| 专项债券名称 | 2020 年儋州市基础设施专项债券（二期）                            |
| 发行人    | 海南省人民政府  |
| 发行规模   | 2.2 亿元   |
| 债券期限   | 10 年期  |
| 债券利率   | 固定利率   |
| 付息方式   | 每半年付息，到期后一次性偿还本金                                 |
| 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 |
| 债券用途   | 那大城区城镇化基础设施建设项目                                  |

本所律师认为：儋州市财政局为本期债券发行已披露本期债券主要发行要素。

## （二）本期债券募集资金使用

根据儋州市财政局提供的《2020年儋州市基础设施专项债券（二期）项目收益与融资自求平衡方案》，本次拟通过财政投入资本金和发行儋州市那大城区城镇化基础设施建设项目专项债券的方式募集资金，所募集资金用于支付儋州市东三路市政工程、儋州市振兴一号路市政工程、儋州市那大镇东兴社区（东华路、兴华路）市政工程、儋州市雅拉河滨水公园建设项目、儋州市那大镇四个变电站出口路段电缆管沟工程、儋州市雅拉河大道及其路网工程、儋州市怡心花园路市政工程、儋州市老机关幼儿园南侧规划路市政工程、儋州市镜湖排洪沟工程、儋州市京艺源一路市政工程、粤海铁路儋州站站前配套工程、儋州市镜湖路市政工程、儋州市雅拉西路市政工程、儋州市儋耳东路市政工程、儋州市振兴北路市政工程、儋州市南昌中路中段市政工程、豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程、儋州市王桐路市政工程、儋州市那大镇文化北路雨水整治工程、儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程、儋州市那大镇立业路市政工程、儋州市那大镇雅拉东路市政工程、大洲桥改建工程项目费用。

根据平衡方案估算，那大城区城镇化基础设施建设项目投资总额为132,673.58万元，拟发行债券融资9亿元，约占投资总额的67.84%。明细列示如下：

| 序号 | 项目名称                    | 投资估算金额/<br>万元 |
|----|-------------------------|---------------|
| 1  | 儋州市东三路市政工程              | 3,767.18      |
| 2  | 儋州市振兴一号路市政工程            | 2,194.96      |
| 3  | 儋州市那大镇东兴社区（东华路、兴华路）市政工程 | 1,700.06      |
| 4  | 儋州市雅拉河滨水公园建设项目          | 1,093.43      |
| 5  | 儋州市那大镇四个变电站出口路段电缆管沟工程   | 4,128.49      |
| 6  | 儋州市雅拉河大道及其路网工程          | 66,067.94     |
| 7  | 儋州市怡心花园路市政工程            | 5,521.74      |
| 8  | 儋州市老机关幼儿园南侧规划路市政工程      | 1,230.21      |
| 9  | 儋州市镜湖排洪沟工程              | 4,208.45      |
| 10 | 儋州市京艺源一路市政工程            | 1,999.48      |
| 11 | 粤海铁路儋州站站前配套工程           | 10,548.59     |
| 12 | 儋州市镜湖路市政工程              | 5,799.01      |

|           |                        |                   |
|-----------|------------------------|-------------------|
| 13        | 儋州市雅拉西路市政工程            | 4,717.97          |
| 14        | 儋州市儋耳东路市政工程            | 3,450.64          |
| 15        | 儋州市振兴北路市政工程            | 4,146.84          |
| 16        | 儋州市南昌中路中段市政工程          | 1,814.96          |
| 17        | 豪德森达商贸物流项目地块高压线路下地改造工程 | 456.38            |
| 18        | 儋州市王桐路市政工程             | 1,528.40          |
| 19        | 儋州市那大镇文化北路雨水整治工程       | 3,518.01          |
| 20        | 儋州市九年一贯制学校东侧规划路市政工程    | 1,325.21          |
| 21        | 儋州市那大镇立业路市政工程          | 1,167.83          |
| 22        | 儋州市那大镇雅拉东路市政工程         | 901.96            |
| 23        | 大洲桥改建工程项目              | 1,385.83          |
| <b>合计</b> |                        | <b>132,673.58</b> |

### 三、项目收益与融资平衡

#### （一）项目收益与融资平衡方案

根据儋州市财政局提供的《2020年儋州市基础设施专项债券（二期）项目收益与融资自求平衡方案》：“在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113,162.45万元。在专项债券存续期间，项目收益资金净额为239,261.45万元，扣除发生成本24.20万元，可用于偿还专项债券本息的资金余额为239,237.25万元；本次专项债券还本付息累计资金流出30,800.00万元，第二次专项债券还本付息累计资金流出95,200.00万元，项目收益足以覆盖专项债券还本付息总额，预计本次发债本息覆盖倍数可达7.76倍，保障程度较高。针对后续融资预期优先考虑发行政府专项债券，按照债券预期利率4%融资条件下，综合考虑后续融资方式后计算的本息覆盖倍数可达到1.90倍。”

#### （二）财务评价报告

根据亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《2020年儋州市基础设施专项债券（二期）项目收益与融资自求平衡财务评价报告》（亚会D咨字（2020）0004号），“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 2020 年儋州市基础设施专项债券（二期）项目可以较银行贷款利率更优惠的资金成本完成资金筹措，为基础设施建设项目提供足够的资金支持，保障基础设施建设项目的顺利推进。同时，基础设施建设项目改造范围内的国有土地使用权出让收入及专项收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足儋州市那大城区域城镇化基础设施建设项目的还本付息要求，可实现项目收益和融资自求平衡。”

综上所述，本所律师认为：2020 年儋州市基础设施专项债券（二期）项目，符合项目收益专项债券对项目融资与收益需达到平衡的要求。

#### 四、本期债券发行的中介机构

##### （一）法律顾问

|          |  |
|----------|--|
| 机构名称     | 北京市盈科（深圳）律师事务所                           |
| 统一社会信用代码 | 31440000591850460Y                       |
| 机构类型     | 律师执业机构                                   |
| 住所地      | 广东省深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 栋 03 层 01 单元 |
| 负责人      | 姜敏                                       |
| 主管机关     | 深圳市福田区司法局                                |

北京市盈科（深圳）律师事务所目前持有广东省司法厅于 2017 年 5 月 10 日核发的《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，具备担任本项目法律顾问的资格。

##### （二）审计机构

|          |                      |
|----------|----------------------|
| 机构名称     | 亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 统一社会信用代码 | 911100000785632412   |



|          |  |
|----------|--|
| 经营范围     | 审查企业会计报表、出具会计报告；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 |
| 住所地      | 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼（B2）座301室   |
| 执行事务合伙人  | 王子龙  |
| 有效期      | 2013年09月02日至长期   |
| 登记管理机关   | 北京市工商行政管理局西城分局   |
| 会计师事务所编号 | 11010075   |

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）持有北京市工商行政管理局西城分局于2019年1月22日核发的营业执照（统一社会信用代码：911100000785632412），北京市财政局于2015年3月5日核发的《会计师事务所执业证书》（证书序号：019608），以及中华人民共和国财政部和中国证券监督管理委员会于2017年12月11日核发的《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》（证书序号：000426）。

综上，本所律师认为，本所及亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）分别持有有效《律师事务所分所执业许可证》和《会计师事务所执业证书》，已取得相关部门批准并具备相关执业资质。

## 五、风险因素

### （一）流程风险

1.各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“国发【2014】43号文”和“财库【2018】68号文”等相关规定开展后续的发行工作。

### （二）债务风险

受到各项目进程影响，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。

## 六、投资者保护机制

本期债券的投资者保护机制包括：

（一）从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案。

（二）建立完善的债券资金使用管理机制。

综上所述，本所律师认为：本期债券已制定了必要的投资者保护机制。

## 七、结论性意见

根据以上内容及相关法律、法规及规范性文件的有关规定，本所律师认为：

（一）本期债券发行已披露本期债券的发行要素及该项目专项债券实施的主体资格。

(二)本期债券募集资金将用于儋州市那大城区城镇化基础设施建设工程项目的建设，符合《预算法》、“国发【2014】43号文”和“财库【2015】83号文”等文件的相关要求。

(三)本期债券募集资金拟投资的建设项目取得的上述各项审批手续具有合法性，项目建设具备合法性，亦符合产业政策和地区发展规划；如相应的项目需要取得其他批复或者需要重新取得批复方可实施及使用本期债券资金的，则需要待完善相应审批手续后方可实施及使用。

(四)本期债券发行拟投资的项目可以实现项目收益与融资自求平衡。

(五)为本期债券发行提供服务的审计机构、评估机构、法律顾问均具备相应的从业资质。

(六)本期债券已制定了必要的投资者保护机制。

综上所述，本期债券发行符合法律、法规及规范性文件的有关规定，发行人实施本期债券发行方案不存在法律障碍。

本法律意见书一式叁份，经本所律师签字及本所负责人签章并加盖本所公章后生效。

(以下无正文，为签署页)

(本页无正文, 为《北京市盈科(深圳)律师事务所关于 2020 年儋州市基础设施专项债券(二期)法律意见书》之签字、盖章页)

北京市盈科(深圳)律师事务所(盖章)



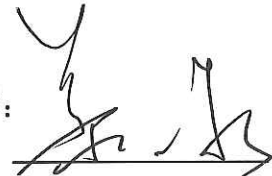
负责人:

  
姜敏

经办律师:

  
林丽彬

经办律师:

  
蔡涵

2020 年 1 月 14 日