

2019年山东省（泰安市宁阳县）城乡发展专项债券（一期）
-2019年山东省政府专项债券（三十期）之
法律意见书

【2019】胡林律所非字第2号



地址：山东省宁阳县汽车站商务中心四楼 邮编：271400
电话：0538-3668899

2019年山东省（泰安市宁阳县）城乡发展专项债券（一期）
-2019年山东省政府专项债券（三十期）之
法律意见书

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》”）、《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”）、《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”）、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号，以下简称“财库2019〔23〕号文”）等法律、法规及规范性文件的有关规定，山东胡林律师事务所（以下简称“本所”）作为山东省（泰安市宁阳县）城乡发展专项债券（以下简称“本期债券”）的特聘专项法律顾问，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券发行事宜，出具本法律意见书。

本所律师依据本法律意见书出具日前泰安市宁阳县已发生的或存在的事实和我国现行法律、法规和财政部的有关规范性文件发表法律意见。对于本法律意见书至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖泰安市宁阳县有关政府部门、有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。在本法律意见书中，本所律师仅就与泰安市宁阳县本期债券有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计、评级、评估等专业事项发表意见。本所律师在法律意见书中若对有关会计报

表、审计报告中某些数据或结论的引用，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本期债券发行所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对本期债券发行的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本法律意见书仅供泰安市宁阳县本期债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的。本所律师同意将本法律意见书作为 2019 年山东省（泰安市宁阳县）城乡发展专项债券（一期）（以下简称“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。

本所律师同意发行人部分或全部在本期债券信息披露文件中自行引用或按中国证券业协会备案要求引用本法律意见书的内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

一、本期债券的发行要素

本期债券的主要发行要素包括：

1. 债券名称：2019 年山东省（泰安市宁阳县）城乡发展专项债券（一期）
2. 发行人：山东省人民政府（转贷给泰安市宁阳县人民政府）。
3. 发行品种：项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券。
4. 债券期限：本期债券为 5 年期固定利率债券。
5. 发行总额：本期债券共计发行人民币 2.22 亿 (RMB:222000000 元)，用于宁阳县城乡发展项目建设。

本所律师认为：泰安市宁阳县为本期债券发行已披露本期债券主要发行要素。

二、本期债券的发行人

本期债券的发行人是山东省人民政府，转贷给泰安市宁阳县人民政府。

（一）泰安市宁阳县概况

宁阳县位于山东省中部，北依泰山、南临曲阜，总面积 1125 平方公里，人口 82.7 万，辖 11 个乡镇、2 个街道和 1 个省级经济开发区，562 个行政村（居）。汉高祖七年（公元前 200 年）置县，距今已有 2200 多年历史，历史名人“复圣”颜回、“建安七子”之一刘桢均诞生于此；闻名中外的大汶口文化最早发掘地在境内的堡头村，原称“堡头文化”。我县交通便捷，因处于北京与南京之间的中心位置，古时被称为“中京”。

（二）宁阳县经济发展情况

经本所律师查阅《宁阳县国民经济和社会发展统计公报》（2014 年-2018 年），2014 至 2018 年，宁阳县地区生产总值（GDP）分别 355.12 亿元、382.7 亿元、412.03 亿元、444.89 亿元和 443.6 亿元，按可比价格计算，分别增长为 10%、8.8%、7.3%、7.1%和 5.7%。其中，2018 年第一产业增加值 52.5 亿元，较 2014 年第一产业增加值 53.36 亿元减少了 0.86 亿元；2018 年第二产业增加值 189.3 亿元，较 2014 年第二产业增加值 158.98 亿元增加了 30.32 亿元；2018 年第三产业增加值 201.8 亿元，较 2015 年第三产业增加值 142.78 亿元增加了 59.02 亿元。随着三大产业产值的变动，三大产业结构也相应地发生变化，第一产业的比重由 2014 年的 15%下降到 2018 年的 11.8%，第二产业的比重由 2014 年的 44.8%下降到 2018 年的 42.7%，第三产业的比重由 2014 年的 40.2%上升为 2018 年的 45.5%，第三产业的地位进一步稳固。

（三）宁阳县的财政情况

1. 一般公共预算收入、转移性收入、地方政府债券收入

2016 年，全县公共财政预算收入 127079 万元，同口径增长 5%；当年公共财政预算收入，加上返还收入 22911 万元、一般性转移支付收入 130673 万元、专项转移支付 43729 万元、地方政府债券转贷收入 92800 万元（新增一般债券收入 9000 万元、置换存量债务债券收入 83800 万元，全部用于置换政府债务）、上年结余 4323 万元、调入预算稳定调节基金 2466 万元、调入资金 34635 万元，收入合计 458616 万元。

2017年，全县一般公共预算收入114918万元，增长5.7%（同口径，下同），当年一般公共预算收入，加上返还性收入27587万元、一般性转移支付收入123750万元、专项转移支付收入55027万元、债务转贷收入30200万元（新增债券收入6000万元；置换存量债务债券收入24200万元）、上年结余2969万元和调入资金55921万元，收入合计410372万元。

2018年，全县一般公共预算收入122389万元，增长6.5%，当年一般公共预算收入，加上返还性收入27587万元、一般性转移支付收入135728万元、专项转移支付收入58487万元、债务转贷收入40000万元、上年结余3832万元和调入资金46561万元，收入合计434584万元。

2. 一般公共预算支出、转移性支出、地方政府债券还本支出

2016年，全县公共财政预算支出351611万元，增长5.15%，加上解支出21267万元、地方政府债券置换还本支出83800万元，支出合计456678万元，收支相抵后，全县公共财政预算收支结余1938万元。

2017年，安排全县一般公共预算支出364129万元，增长3.56%，加上上解支出18415万元和债务转贷支出24200万元，支出合计406744万元，收支相抵后，全县一般公共预算收支结余3628万元。

2018年，安排县级一般公共预算支出369791万元，增长1.6%，减去上解支出18183万元和债务转贷支出40000万元，支出合计428057万元，收支相抵后，全县一般公共预算收支结余6527万元。

3. 政府性基金收支

2016年，政府性基金收入79518万元，增长62.8%；政府性基金支出103440万元，增长81.71%，全县政府性基金收入，加上级基金补助收入3816万元、地方政府债券转贷收入102500万元及上年结转收入3922万元，收入合计189756万元。全县政府性基金支出，加上解支出94万元及调出资金111万元和债务还本支出85500万元，支出合计189145万元。收支相抵后，政府性基金结转下年支出611万元。

2017年，实现政府性基金收入64254万元，全县政府性基金收入，加上上级补助收入1743万元、债务转贷收入37800万元和上年结余结转610万元，收入合计104407万元。安排政府性基金支出101797万元。全县政府性基金支出，加上上解支出38万元、调出资金428万元和债务还本支出1800万元，支出合计104063万元。收支相抵后，政府性基金结转结余344万元。

2018年，实现政府性基金收入131914万元，全县政府性基金收入，加上上级补助收入3269万元、债务转贷收入54200万元和上年结余结转344万元，收入合计189727万元。安排政府性基金支出187339万元。全县政府性基金支出，加上上解支出52万元和债务还本支出1000万元，支出合计188391万元。收支相抵后，政府性基金结转结余1336万元。

4. 国有资本经营收支情况

2016年，2016年，国有资本经营预算收入200万元，完成预算的100%。按照19%的比例调入公共财政预算38万元统筹使用后，加上上年结余60万元，安排国有资本经营预算支出222万元。

2017年，国有资本经营预算收入200万元，完成预算的100%。减去按19%的比例调入一般公共预算统筹使用的38万元，加上上级转移支付收入158万元后，安排国有资本经营预算支出320万元。收支相抵后，国有资本经营结余为零。

2018年，国有资本经营预算收入3500万元，完成调整预算的100%。减去按20%的比例调入一般公共预算统筹使用的700万元后，安排国有资本经营预算支出2800万元。收支相抵后，国有资本经营结余为零。

(四) 宁阳县政府性债务情况

2018年宁阳县政府债务限额为44.12亿元，其中，一般债务限额24.5亿元，专项债务限额19.62亿元。2018年12月底宁阳县政府债务余额合计44.09亿元，其中，一般债务余额24.48亿元，专项债务余额19.61亿元。

三、本期债券的募集资金用途

本期债券募集资金将用于泰安市宁阳县城发展项目，拟使用本期债券募集

资金 22200 万元。

(一) 项目概况

2019 年山东省（泰安市宁阳县）城乡发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡项目包括宁阳县洸河生态工程（二期）项目、洸河片区教育配套设施项目。

(1) 洸河生态工程（二期）项目

洸河生态工程（二期）项目位于县城北绕城以南，洸河与月牙河交汇处，总用地面积约 30 公顷（450 亩），总投资 2.6 亿元。主要建设内容：城市设施更新 17730 m²，绿化 343800 m²，配套 1500 m²，铺装 43000 m²，种植各类树木、花卉 360 余种。

(2) 洸河片区教育配套设施项目

洸河片区教育配套设施项目分别位于关王街以南、建设路以西，洸河闸路以北，经四路以东、华阳大街以南、东干渠以西，秋实路以西、华阳大街以南、东干渠以东，总建筑面积 140624 平方米，用地 224 亩，项目建成后新增教育配套设施（班级）136 个。

(二) 项目批复文件

经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日，

宁阳县洸河生态工程（二期）项目已经由泰安市宁阳县主管部门备案，同意建设本项目，并对项目建设主体、建设地点、建设规模和内容、总投资和建设年限进行了审核。

洸河片区教育配套设施项目已取得批复文件如下：2015 年 10 月 27 日，宁阳县发展和改革局核发《关于〈宁阳县解决城镇普通中小学城乡发展问题教育基础设施建设项目可行性研究报告〉的批复项目》（宁发改社会[2015]113 号），同意实施宁阳县解决城镇普通中小学城乡发展问题教育基础设施建设项目。

(三) 项目建设单位情况

项目建设单位：宁阳城市发展投资有限公司，法定代表人：陈军；注册资

金：20,000 万元；注册地址：山东省泰安市宁阳县文庙街道办事处金阳大街东段路南；统一社会信用代码：91370921MA3DGA1C37；经营范围：政府授权范围内城市基础设施项目的投资、建设、管理、经营；市政设施、水利设施、交通设施的建设与投资；土地整理、复垦、开发服务；土地使用权转让服务；建筑安装工程、园林绿化工程、室内外装饰装修工程施工；城市房屋拆迁服务（不含爆破作业）；房屋租赁；国内广告设计、制作、代理、发布；绿化管理；房地产开发项目策划服务、工程项目策划服务；物业管理；建材销售；房地产开发。

本所律师认为：本期债券募集资金拟投资的宁阳县 2019 年城乡发展项目已取得相关批复文件，项目符合产业政策及地区发展规划。

四、本期债券的发行机构及发行文件

（一）《2019 年山东省（泰安市宁阳县）城乡发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》

经本所律师核查，宁阳万和有限责任会计师事务所为本期债券发行所编制了《2019 年山东省（泰安市宁阳县）城乡发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》得出如下结论：

2019 年山东省（泰安市宁阳县）城乡发展专项债券（一期）可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为泰安市宁阳县城发展项目提供足够的资金支持，保证泰安市宁阳县城发展项目即宁阳县洸河生态工程（二期）项目、洸河片区教育配套设施项目的顺利施工。同时，拆迁土地挂牌出让为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足 2019 年泰安市宁阳县城发展专项债券还本付息要求。

本所律师认为：泰安市宁阳县政府为本期债券发行披露的由宁阳万和有限责任会计师事务所为本期债券发行所编制的《2019 年山东省（泰安市宁阳县）城乡发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》内容已包含本期债券募投项目收益和与融资自求平衡专项评价。

（二）信用评级机构及评级报告

2019 年 7 月 19 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《2019 年

山东省政府城乡发展专项债券（一期）-山东省政府专项债券（三十期）信用评级报告》（新世纪债评（2019）010849，以下简称“《信用评级报告》”），评级结果：本期城乡发展专项债券信用等级为AAA。综上，本所律师认为：上海新世纪资信评估投资服务有限公司为中国境内依法设立且有效存续的信用评级机构，未发现其与发行人、项目业主之间存在关联关系，具备为本期专项债券发行进行信用评级的合法资格，出具的相关评级报告符合法律法规的相关规定。

（三）《项目信息详表》

泰安市宁阳县人民政府提供了《泰安市宁阳县城乡发展专项债券项目信息详表》。详细列举了泰安市宁阳县城乡发展专项债券项目。

综上，本所律师认为：泰安市宁阳县人民政府如实披露了宁阳县城乡发展专项债券项目，符合《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）有关要求。

（四）法律顾问及法律意见书

泰安市宁阳县人民政府聘请本所作为本期债券发行的专项法律顾问并出具法律意见书。本所系经山东省司法厅批准设立的律师事务所，现持有山东省司法厅于2018年6月12日核发的统一社会信用代码为：31370000588780000M的《律师事务所执业许可证》。本法律意见书已由两名执业律师及本所负责人签字并加盖公章。

本所律师认为：山东胡林律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签字的两名执业律师均具备相应的执业资格。

（五）审计机构及专项评价报告

发行人委托宁阳万和有限责任会计师事务所作为本期债券的审计机构。

1、审计机构

宁阳万和会计师事务所现持有宁阳县市场监督管理局于2016年6月13日核发的统一社会信用代码为913709217207507823的《营业执照》、山东省财政厅于

1999年12月25日核发的执业证书编号为3708003的《会计师事务所执业证书》。

本所律师认为：宁阳万和有限责任会计师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制会计师事务所，具备为本期债券发行出具专项评价报告的资质。

2、专项评价报告

2019年7月18日宁阳万和有限责任会计师事务所出具《2019年山东省（泰安市宁阳县）城乡发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》作出了项目收益与融资自求平衡专项评价。

综上，本所律师认为：为本期债券发行提供服务的法律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。

五、本期债券的风险因素

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本期债券流动性。

（三）偿付风险

本期债券根据“财预[2016]155号文”第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。本期债券偿付资金主要来自于土地出让收入，偿债较有保障，偿付风险极低。但未来土地出让价格的变动易受到项目实施进度、土地市场供求等多种因素影响，存在一定的不确定性，将

有可能给本期债券偿付带来一定风险

（四）评级变动风险

由发行人确定的评级机构对本期债券信用等级进行评级，在本期债券存续期间，若出现宏观经济的剧烈波动，导致山东地区经济增长速度放缓，政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，不排除发行人资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

（五）税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本期债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调增，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

六、偿债保障措施

1. 本期债券募集资金投资项目自身收益与专项债券本息实现自求平衡。
2. 必要时可发行新一期地方政府专项债券用于周转偿还。

七、投资者保护机制

本期债券的投资保护机制包括：

（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。

本所律师认为：本期债券已制定了必要的投资者保护机制。

八、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

- 1、本期债券发行已披露本期债券主要发行要素。
- 2、本期债券募集资金将用于宁阳城乡发展项目，符合“财预[2018]28号文”、“财预[2016]155号”及“财预[2017]89号文”关于“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”，和“专项债券可以对应单一项目发行，也可以对应同一地区多个项目集合发行”的相关要求。

3、为本期债券发行提供服务的法律顾问、评估机构审计机构均具备相应的从业资质。

4、本期债券的偿债保障措施符合“财预[2017]89号”等文件相关规定，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

5、本期债券已制定了必要的投资者保护机制。

综上所述，本所律师认为：本期债券发行符合《预算法》、《证券法》、“国发[2014]43号文”、“财库[2015]83号文”、“财预[2015]225号文”、“财预[2016]155号文”、“财预[2017]89号文”等法律、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。

本法律意见书一式四份，经本所律师及本所负责人签字并加盖本所公章后生效。

(以下无正文)

(本页无正文，仅为《2019 年山东省（泰安市宁阳县）城乡发展专项债券
（一期）-2019 山东省政府专项债券（三十期）之法律意见书》之签章页）



负责人：

胡林

经办律师：

胡林

经办律师：

杨革

2019 年 7 月 19 日

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副 本)

统一社会信用代码：31370000588780000M

山东胡林

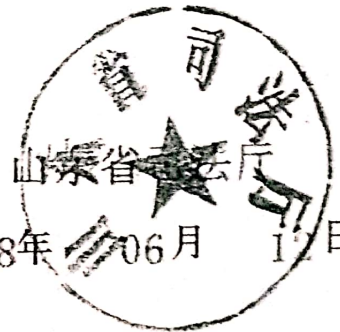
律师事务所，

符合《律师法》及《律师事务所管理办法》

规定的条件准予设立并执业。




发证机关：



发证日期：

2018年 06月 12日

律师事务所登记事项 (一)

名称	山东胡林律师事务所 
住所	山东省泰安市宁阳县汽车站商务中心四楼
负责人	胡林
组织形式	个人
设立资产	10万元
主管机关	宁阳县司法局
批准文号	鲁司字【2011】130号
批准日期	2011年12月16日

律师事务所登记事项 (二)

合伙人	
-----	--

执业机构 **山东胡林律师事务所**



执业证类别 **专职律师**

执业证号 **13709199910796526**

法律职业资格
或律师资格证号 **379874119657**



持证人 **胡林**

性别 **男**

发证机关 **山东省司法厅**

身份证号 **370102197411053793**

发证日期 **2017** 年 **06** 月 **16** 日

山东胡林律师事务所

执业机构

山东胡林律师事务所



执业证类别

专职律师

执业证号 **13709201510775295**

法律职业资格
或律师资格证号 **A20123709210320**

持证人

杨革

性别

男

发证机关

山东省司法厅



身份证号

370921199005122433

发证日期

2017 年 **11** 月 **01** 日

