

北京市盈科（济南）律师事务所

关于

2021 年山东省（聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程）
交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）

-2021 年山东省政府专项债券（四十二期）

之

法律意见书

[2020]盈济南非诉字第 JN3020 号



 盈科律师事务所
YINGKE LAW FIRM

济南市历下区·经十路 11111 号·济南华润中心 38-39 层 邮编：250000

电话（Tel）：（0531）55698000 传真（Fax）：（0531）5569811

二〇二一年九月十五日

目 录

释义.....	3
重要提示及声明事项.....	5
正 文.....	7
第一部分 债券发行人.....	7
一、债券发行人.....	7
二、东阿县的基本情况.....	7
第二部分 本期债券的发行要素.....	8
第三部分 本期债券的募集资金用途.....	9
一、项目概况.....	10
二、项目批复文件及相关说明.....	13
三、项目实施机构.....	14
第四部分 发行文件及发行有关机构.....	14
一、《信息披露文件》.....	14
二、信用评级机构及《信用评级报告》.....	14
三、审计机构及《专项评价报告》.....	15
四、法律顾问及《法律意见书》.....	16
第五部分 本期债券的风险提示.....	16
一、利率风险.....	16
二、流动性风险.....	16
三、偿付风险.....	17
四、评级变动风险.....	17
五、税务风险.....	17
六、项目收益风险.....	17
七、法律、法规、政策风险.....	17
八、建设项目实施风险.....	18
第六部分 偿债保障与投资者保护.....	18
第七部分 结论性意见.....	18

释 义

本法律意见书中，除非另有规定，下列词语具有如下含义：

中国	指	中华人民共和国
财政部	指	中华人民共和国财政部
发行人	指	山东省人民政府（转贷给东阿县人民政府）
本期债券	指	2021 年山东省（聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程） 交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期） -2021 年山东省政府专项债券（四十二期）
本项目	指	聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程项目
《可行性研究报告》	指	《聊城市引黄灌区农业节水工程可行性研究报告》
泉友会所、会计事务所	指	山东泉友会计师事务所有限公司
《专项评价报告》	指	2021 年山东省（聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程） 交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）项目收益 与融资自求平衡专项评价报告
项目实施单位	指	东阿县水利局
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
财预〔2016〕155 号	指	《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）
财预【2018】161 号	指	《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预【2018】161 号）
财库〔2020〕43 号	指	《财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知》（财库〔2020〕43 号）
本所、本所律师	指	北京市盈科（济南）律师事务所及其律师

北京市盈科（济南）律师事务所
关于
2021 年山东省（聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程）
交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）
——2021 年山东省政府专项债券（四十二期）
之
法律意见书

【2021】盈济南非诉字第 JN3020 号

致：东阿县水利局

北京市盈科（济南）律师事务所受东阿县水利局（以下简称“水利局”）委托，作为水利局政府专项债券的专项法律顾问，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”）、《关于做好 2017 年地方政府债券发行工作的通知》（财库〔2017〕59 号）、《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）、《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）、《关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉》（财预〔2018〕209 号）、《关于地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72 号）、《国务院关于落实〈政府工作报告〉重点工作部门分工的意见》（国发〔2019〕8 号）、《财政部关于加快地方政

府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）、《财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知》（财库〔2020〕43号）、《关于梳理2021年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕29号）等法律、法规及规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券发行事宜，出具本法律意见书。

重要提示及声明

1、本所律师根据本法律意见书出具日前已经发生或存在的事实和我国现行有效的相关法律、法规、规章、规范性文件的有关规定，并基于本所律师对有关事实的了解及对相关法律、法规、规章、规范性文件的理解而出具。本所律师认定某些事件是否合法有效是以该等事件发生时应当适用的法律、法规、规章和规范性文件为依据，并充分考虑了政府有关主管部门给予的批准和确认。

2、为出具本法律意见之目的，本所律师对于贵方提供与项目相关的所有文件、资料及说明已经进行了法律审查，在审查过程中，已得到贵方如下确认和保证：

（1）贵方向本所提供的本项目所需要的所有文件是真实、准确、完整和及时的，贵方向本所提供的有关副本材料、电子文档或复印件与正本或原件一致，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且自提供该等文件之日起直至本法律意见书出具之日，该等文件均保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销；

（2）前述所有文件中的信息是真实、准确、完整和及时的，一切足以影响本法律意见书的事实和文件资料均已向本所披露，并无任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且自获得之日起直至本法律意见书出具之日，该等信息均保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销；

（3）贵方所提供的所有文件资料上的签字、盖章是真实的，且所有已签署或将签署文件的各方均为依法存续并取得了适当的授权以签署和提交该等文件，并履行文件项下的义务；所有文件均合法有效，且在所适用的法律的前提下对相关各方具有约束力；

(4) 贵方以口头方式向我们提供的信息均系真实、准确、完整和及时的，所有陈述和说明的事实与所发生的事实相一致，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且截至本法律意见书出具之日，该等信息仍保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销。

3、鉴于本所律师并不具备对有关会计、审计、信用评级、评估等专业事项进行核查和评价的能力和专业资质，因此本法律意见书对有关数据、结论的必要引述，并不意味着本所律师对该等数据和结论的真实性、准确性、完整性、及时性作出任何明示或默示的保证。

4、本所律师出具本法律意见书依赖于贵方提供的一切应予提供的文件资料对于出具本法律意见书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、贵方或者其他有关单位和个人出具的证明文件而出具法律意见。

5、本法律意见书仅对本期债券对应项目进行法律分析并发表意见，并不对本期债券的可偿付性做出任何的保证。

6、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审查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

7、本所律师同意将本法律意见书作为本期债券拟发行上报的法律文件之一，随同其他材料一同上报，并依法对所出具的法律意见承担相应的法律责任。非经本所律师书面同意，不得用作任何其他目的。

8、本所律师同意贵方在向上级主管部门或政府监督机构相关呈报文件中自行引用或按其要求引用本法律意见书的部分或全部内容，但是做上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

基于上述提示和声明，本所律师根据相关法律、法规和规章的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，对贵方提供的有关文件进行了审查，现出具法律意见如下：

正 文

第一部分 债券发行人

一、债券发行人

本期债券的发行人系山东省人民政府，发行成功后转贷给东阿县人民政府。

根据《预算法》、财预[2016]155号文、财预[2017]89号文的相关规定，市县级政府确需举借相关专项债务的，依法由省级政府代为分类发行专项债券、转贷市县使用。根据《信息披露文件》，本期债券的发行主体为山东省人民政府（以下简称“省政府”或“发行人”），专项债券资金纳入政府预算管理，符合《预算法》、财预[2016]155号文、财预[2017]89号文的有关规定。

二、东阿县的基本情况

（一）东阿县概况

东阿县地处东经 116° 02' 至 116° 33'，北纬 36° 07' 至 36° 33'，东距山东省省会济南 80km，西距“江北水城”聊城市 25km。东阿县地处鲁西平原，隶属山东省聊城市，东依泰山，南临黄河，为中国阿胶之乡、喜鹊之乡、国家级生态示范区，被誉为“万户喜鹊吉祥地，千年阿胶福寿乡”。东阿县县境长 52.5km，宽 24.5km，总面积 729km²。县境北接德州市齐河县、聊城市茌平县，西邻聊城市开发区、东昌府区、阳谷县，南、东方向与泰安市东平县、济南市平阴长清隔黄河相望。全县辖铜城、新城 2 个街道办事处，刘集、姜楼、鱼山、大桥、姚寨、陈集、牛角店、高集 8 个乡镇，507 个行政村，2018 年底总人口 36.15 万人，其中农业人口 32.99 万人。

（二）东阿县经济发展情况

东阿县人民政府网([http://www. sdde. gov. cn/](http://www.sdde.gov.cn/))上 2018 年、2019 年、2020 年东阿县政府工作报告显示：2018 年，全县生产总值完成 220.5 亿元，增

长 2.4%；地方一般公共预算收入完成 18.1 亿元，增长 31.7%，税收占财政收入比重达到 82.6%；固定资产投资完成 89.5 亿元，增长 9.6%；社会消费品零售总额达到 48.6 亿元，增长 8.2%；城乡居民人均可支配收入分别达到 22,878 元和 13,424 元，增长 8%、9.1%。2019 年，全县一般公共预算收入安排 181,273 万元，完成 181,895 万元，占预算的 100.34%，同口径增长 0.34%，税收收入完成 150,512 万元，税收比重 82.7%，非税收入完成 31,383 万元。其中：税务部门年初安排 172,724 万元，完成 159,035 万元；财政部门年初安排 8,549 万元，完成 22,860 万元。2019 年政府债务为 23.7 亿元，其中：一般债务 11.9 亿元，专项债务 11.7 亿元。2020 年全县生产总值完成 147 亿元；地方一般公共预算收入完成 13.15 亿元，占调整预算的 101.2%，税收收入比重达到 77.4%；实现社会消费品零售总额 28.3 亿元，增长 0.4%；城乡居民人均可支配收入分别达到 25210 元、15624 元，增长 2.6%、6.1%；存贷款余额分别达到 265 亿元、156.54 亿元，较年初增加 33.3 亿元、18.47 亿元。

近年来东阿县坚持以科学发展观统领全局，把富民强县作为第一要务，全县经济社会持续、快速、和谐发展。先后被命名为“全国优质小麦基地县”；被全国绿化委员会授予“全国绿化模范县”、“国家级生态示范区”；被省政府授予“山东省适宜人居环境奖”；洛神湖景区被命名为“国家级水利风景区”；城市基础设施进一步完善，创建省级园林城市取得阶段性成果，被授予“全省城乡环境综合整治先进县”；发展环境进一步优化，被评为“山东省投资环境十佳县”等荣誉称号。东阿县交通便利，毗邻京九、济邯铁路和京沪、济青高速公路，东距山东省会城市济南、五岳独尊的旅游圣地泰山和京沪铁路 80km，西距有“江北水城”美誉的聊城市区和京九铁路 30km，北离济聊馆高速公路仅 15km。全县公路四通八达，105 国道和两条省道在此交汇。目前，国家和省规划建设青兰高速公路、聊城至肥城铁路和聊城至长清高等级公路也在县境内通过。邮电通讯设施齐全，网络覆盖全境，信息通畅。东阿县拥有东阿热电厂一座，电力设施线路布局合理，架设标准较高，基本可满足当地国民经济发展的需要。四通八达的公路干线，纵横交错的电力网络，遍布城乡的水利设施，为东阿工农业的持续稳定发展和商品贸易往来起到了巨大的推动作用。

第二部分 本期债券的发行要素

根据《信息披露文件》记载，本期债券的主要发行要素如下：

债券名称：2021 年山东省（聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）— 2021 年山东省政府专项债券（四十二期）。

发行主体：本次债券的发行主体为山东省人民政府，转贷给东阿县人民政府。

发行品种：项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券。

债券期限：本期债券期限为 30 年。

发行总额：本期债券共计发行人民币 12,000 万元。

债券利率：本期债券为固定利率债券。

还本付息方式：债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金并支付最后一次利息。

发行价格：本期债券面值 100 元人民币，以 1000 元为一个认购单位，认购金额必须是人民币 1000 元的整数倍且不少于人民币 1000 元。

发行方式：招标方式发行。

信用评级情况：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券的信用级别为 AAA。

发行对象：全国银行间债券市场、证券交易所市场的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

税务提示：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。

本所律师认为：本期债券的发行人编制的《信息披露文件》已披露了本期债券的主要发行要素。

第三部分 本期债券的募集资金用途

根据《信息披露文件》，本期债券的发行金额为 12,000 万元，募集资金拟专项用于东阿县引黄灌区农业节水工程项目。项目基本情况如下：

一、项目概况

（一）聊城市引黄灌区简介

聊城市引黄灌区是以农业生产、农田灌溉为主的灌区，农业是整个灌区乃至聊城市的基础与支柱产业，在整个聊城市的国民经济发展中起着举足轻重的作用，灌区用水以农业用水为主。同时灌区水资源非常紧张，人均占有水资源量只相当于全国水平的四分之一，水资源已成为整个灌区国民经济发展、群众生活水平提高与生活质量改善的重要制约因素。由于历史与客观原因，灌区内工程配套程度差，农田灌溉技术与节水意识还比较粗放，灌区有限的水资源不能得到充分合理的利用，浪费水的现象比较严重，运行多年以来，灌区仍达不到设计灌溉面积，对灌区发展、改善群众生活质量和生活水平、实现共同富裕带来一定影响。

聊城市现有位山、陶城铺、郭口和彭楼四处引黄灌区，总设计灌溉面积 814.2 万亩。其中，位山引黄灌区设计灌溉面积 540 万亩，渠首引黄闸位于东阿县位山，设计引水流量 240m³/s；彭楼灌区设计灌溉面积 167 万亩，渠首引黄闸位于河南省临黄左堤彭楼险工处，设计引水流量 50m³/s；陶城铺引黄灌区设计灌溉面积 70 万亩，渠首引黄闸位于阳谷县东铺村，设计引水流量 50m³/s。郭口灌区设计灌溉面积 37.2 万亩，渠首引黄闸位于东阿县郭口，设计引水流量 25.5m³/s。

聊城市引黄灌区农业节水工程建设项目建设地点位于聊城市位山、彭楼、陶城铺和郭口四处引黄灌区。根据四大灌区现有工程情况，结合灌区实际，在全灌区范围内进行灌溉工程总体布置。灌区骨干工程疏浚渠道 868 条，长度 3010.21km，疏浚土方 2462.52 万 m³；骨干工程配套涵闸、泵站、测流桥等建筑物 2076 座；末级渠系整治渠道长度 1456.4km，小型建筑物 1324 座；新建节水灌溉面积 216 万亩，其中渠道自流灌区 24 万亩，泵站提水灌区 14 万亩，机井提水灌区 43 万亩。骨干工程配套超声波流量站 1572 座，测流桥 410 座，流速仪 410 套，泵站电磁流量计 93 台。末级渠系工程均采用标准断面配套超声波测

流型式，共建设 3972 座。农田节水灌溉工程以工程规划建设单块格田为一个灌溉用水计量网格单元，其中自流灌区采用标准断面配套便携式移动流速仪测流，共需配套便携式移动流速仪 1920 台；泵站提水灌区采用自动控制与超声波水表、放水口采用移动式表计量，共需配套水电双控机 5960 台、便携式移动水表 11920 台；机井提水灌区采用射频卡控制器计量，共需配套射频卡 8600 台。信息化工程主要建设内容：一是监控体系建设。建设包括水位、流量、墒情、视频等类型的覆盖灌区各类工程设施以及饮水、灌流渠道的信息采集站点。二是系统平台建设，在管理中心配套计算、存储、网络以及安全设备，建设灌区统一存储管理数据资源管理平台。三是业务应用建设。实现一个集中部署、多级应用的综合业务应用系统，满足灌区日常管理、水量调度、决策支持等需求。

聊城市引黄灌区农业节水工程项目分为位山灌区、彭楼引黄灌区、陶城铺灌区、郭口灌区四处大型灌区。总投资 440,677.55 万元，其中工程投资为 434,547.58 万元，环保投资 1,031.21 万元，水土保持投资为 1,913.70 万元，工程征地补偿投资 3,185.06 万元。

（二）东阿县引黄灌区主要建设内容：

聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程建设项目（以下简称“项目”）属于聊城市引黄灌区农业节水工程建设项目之一。项目位于位山灌区及郭口灌区。

位山引黄灌区包括 89 个乡（镇），3536 个行政村，控制面积 5,380km²，设计灌溉面积 540 万亩，是山东省也是黄河下游最大的引黄灌区。骨干工程包括引黄闸，东、西输沙渠，东、西沉沙池，总干渠和三条输水干渠。渠首引黄闸位于东阿县位山，设计引水流量 240m³/s。主要渠系工程有东、西输沙渠，长 29.4km；东、西沉沙池；总干渠长 4.0km，一、二、三干渠长 226.4km。共建设分干渠 53 条，长 961km，设节制闸 31 座、泄水闸 11 座、渡槽 12 座、穿涵 23 座、支渠进水闸 198 座，扬水站 32 座，公路桥 43 座、交通生产桥 698 座。灌区内现有支渠 825 条，长 4,900km，田间沟渠 5,236 条，长 11,014km，共建成各类涵闸 1,501 座，生产桥 16,586 座。

郭口引黄灌区包括 8 个乡（镇），260 个行政村，控制面积 354km²，设计灌溉面积 37.2 万亩。骨干工程包括引黄闸，输沙渠一条，东西两个沉沙条渠，输水干渠三条。渠首引黄闸位于东阿县郭口，设计引水流量 25.5m³/s。主要渠系工程有衬砌输沙渠 1 条，长 3.5km，东、西沉沙条渠长 8.8km。干渠 2 条，长 32.3km；支渠 9 条，长 63.35km。

2020 年 8 月，聊城市水利局《关于对聊城市引黄灌区农业节水工程初步设计及概算的批复》（聊水农字〔2020〕21 号）批复聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程项目投资 52,882.52 万元，其中 2020 年投资 40,299.00 万元，剩余投资 12,583.52 万元在 2021 年实施。聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程 2020 年专项债资金项目主要建设内容包括：渠道渠底硬化 50.9km，渠道衬砌 10.8km，沟渠疏浚 175km，重（改）建及维修建筑物 504 座，建设郭口灌区信息化平台 1 处，安装计量设施 60 处，移动计量设备 30 台，修建测流巡查道路 28.6km。

2021 年 3 月，聊城市水利局《关于对聊城市引黄灌区农业节水工程（2021 年）初步设计及概算的批复》（聊水农字〔2021〕3 号）批复聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程（2021 年）总投资 14,089.00 万元，资金来源为申请地方政府专项债券。主要建设内容如下：

(1) 渠道工程。渠道疏浚 57.3km，渠道衬砌 15.3km，渠道护底 17.7km。

(2) 建筑物工程。改建及维修建筑物 220 座，其中改建桥梁 197 座、水闸 13 座、渡槽 5 座、倒虹吸 1 座、涵洞 2 座；维修水闸 2 座，铺设输水管道 0.35km。

(3) 管理道路。新建管理道路 6.4km，原管理道路加固 12km，安装渠道防护栏杆 300m。

(4) 量测水设施。安装计量设施 53 处，购置便携式流速仪 10 套、移动水表 1100 套。

东阿县引黄灌区农业节水工程项目灌溉面积 67.2 万亩，其中位山灌区东阿段灌溉面积 30 万亩，郭口引黄灌区东阿段灌溉面积 37.2 万亩。

项目建成后可以实现聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程的科学调配与合理使用，提高水的有效利用率，减少水资源的浪费，改善灌溉条件，提高农业综合生产能力，提高农作物的产量和品质，发展灌区高效种植业、工业，满足城市发展的需要，促进区域各业的持续稳定发展。

项目工程投资及资金筹措：项目总投资 52,882.52 万元，其中：项目资本金（不含专项债券）10,982.52 万元，拟发行专项债券 41,900.00 万元，2020 年 9 月已发行专项债券 29,900.00 万元，票面利率 4.02%，期限 30 年；拟于本次发行 12,000.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年；专项债在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

项目建设情况：项目分两期建设，2020 年度建设内容已于 2020 年 10 月份开工建设，2020 年 12 月完工；2021 年度建设内容计划 2021 年 6 月开工建设，预计 2021 年 10 月完工，目前项目正在建设中。

二、项目批复文件及相关说明

经核查，截至本法律意见书出具之日，与引黄灌区农业节水工程项目工作相关的批复文件及说明如下：

1、聊城市水利勘测设计院 2020 年 5 月对聊城市引黄灌区农业节水工程建设项目出具了《聊城市引黄灌区农业节水工程可行性研究报告》。

2、2020 年 6 月 10 日，山东省聊城市发展和改革委员会作出了《关于聊城市引黄灌区农业节水工程可行性研究报告的批复意见》（聊发改审批函[2020]90 号），批复同意聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程，项目代码为 2020-371500-76-01-049176。

3、聊城市行政审批服务局于 2020 年 12 月 23 日出具的《关于聊城市水利局聊城市引黄灌区农业节水工程环境影响报告书的批复》（聊行审投资[2020]84 号），原则同意环境影响报告书中建设内容和拟采取的生态环境保护措施。

4、聊城市水利局于 2021 年 3 月 19 日出具的《关于聊城市引黄灌区农业节水工程（2021 年）初步设计及概算的批复》，东阿县总投资 14089 万元，资金

来源为申请地方政府专项债，主要建设内容为渠道工程、建筑物工程、管理道路、量测水设施等。

三、项目实施机构

本项目的实施机构是东阿县水利局，统一社会信用代码：1137152400444002XR；机构地址：东阿县前进街192号；负责人：孙丙柱；赋码机关：中共东阿县委机构编制委员会办公室。

本所律师认为：本期债券募集资金拟投入的项目已经主管部门批准，符合国家产业政策。本期债券对应项目的实施机构东阿县水利局，具备实施本项目的主体资格。项目实施机构将按照相关法律、法规规定持续完善后续手续，推进项目建设工作。

第四部分 发行文件及发行有关机构

一、《信息披露文件》

山东省财政厅为本次发行编制了《信息披露文件》，《信息披露文件》包含了基本情况、发行方式、募集资金投向说明、信用评级情况、地方经济状况、地方债务状况，并附《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》和募投项目情况汇总表，已披露了主要发行要素。

二、信用评级机构及《信用评级报告》

上海新世纪资信评估投资服务有限公司现持有上海市杨浦区市场监督管理局于2016年8月18日核发的统一社会信用代码为91310110132206721U的《营业执照》，中国证券监督管理委员会于2012年11月2日核发的编码为ZPJ003《中华人民共和国证券市场资信评级业务许可证》以及中国人民银行于1997年12月16日批复的《关于中国诚信证券评估有限公司等机构从事企业债券信用评级业务资格的通知》（银发〔1997〕547号）和中国证券监督管理委员会于2007年9月30日批复的《关于核准上海新世纪资信评估投资服务有限公司从事证券市场资信评级业务的批复》（证监机构字〔2017〕250号）。上海新世纪资信评估投资服务有限公司为中国境内注册设立且有效存续的信用评级机构，具备为本期债券提供信用评级的主体资格。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了信用评级报告，为 AAA 级。

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，出具的相关评级报告符合法律法规的相关规定。

三、审计机构及《专项评价报告》

山东泉友会计师事务所有限公司作为本期债券发行的审计机构。山东泉友会计师事务所有限公司于 2021 年 9 月 13 日出具了编号为鲁泉友专审字 [2021] 第 3098 号的《2021 年山东省（聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该报告载明：发行人拟就聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程建设项目发行政府专项债券，拟发行专项债券金额 41,900.00 万元（其中已发行专项债券 29,900.00 万元，拟于本次发行专项债券 12,000.00 万元），假设本次融资利率为 4.50%，期限为 30 年，在债券期限内，每半年付息一次，第三十年偿还本金。本项目收益总额为 120,892.92 万元，两期专项债券还本付息总额为 94,159.40 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.28 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。

综上，山东泉友会计师事务所有限公司认为，经上述测算，在东阿县水利局对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报的聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程在适当的假设条件下，预期项目收益对应的现金净流入能够合理保障融资资金的本金和利息。项目预测收入本息覆盖倍数为 1.28 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。

山东泉友会计师事务所有限公司，2018 年 9 月取得工商营业执照，2018 年 12 月取得山东省财政厅执业资格，注册地址：济南市高新技术开发区舜泰广场 8 号楼东区 2301，山东泉友会计师事务所有限公司目前持有中华人民共和国财政部制、山东省财政厅 2019 年 3 月 3 日颁发的《会计师事务所执业证书》，编号为：37010094 号，批准执业文号为鲁财会 [2018] 65 号。山东泉友会计师事务所有限公司持有《营业执照》（统一社会信用代码 91370102MA3NA4PF0H）。法定代表人为喻国锋。

本所律师认为，山东泉友会计师事务所有限公司系经批准依法成立且合法存续的审计机构，具备为本期债券发行提供服务的资格。

四、法律顾问及《法律意见书》

东阿县水利局委托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》。盈科律师事务所是一家源自中国的全球化法律服务机构，致力于在全球范围内为客户提供“一站式”商务法律服务。盈科律师事务所总部设于中国北京，目前拥有 93 家国内分所；北京市盈科（济南）律师事务所是北京市盈科律师事务所在山东省设立的分所，于 2012 年 1 月经山东省司法厅批准成立，现持有山东省司法厅于 2017 年 12 月 6 日核发的统一社会信用代码为：31370000589900262T 的《律师事务所分所执业许可证》。本法律意见书由两名执业律师及本所负责人签章并加盖公章。

本所律师认为：本所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，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。

第五部分 本期债券的风险提示

一、利率风险

在本期债券存续期内，国际、国内宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境的变化等因素会引起市场利率水平的变化，本期债券在存续期内，不排除市场利率存在波动的可能性，而市场利率的波动可能使本期债券投资者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本预算管理。《专项评价报告》显示：本期债券募集资金拟专项用于聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程，项目收入主要是灌溉水费收入、居民生产生活用水及工业供水收入。本项目收益覆盖本息倍数为1.28倍，能够实现项目收益和融资自求平衡，偿债较有保障，但项目收益的实现易受项目实施进度、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进行评级，在本期债券存续期间，若出现宏观经济的波动，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，从而为本期债券带来一定风险。

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、项目收益风险

因引黄灌区农业节水工程项目的特殊性，可能存在总投资核算不准确、收入情况预测不准确等方面的风险，进而影响投资收益的平衡。

七、法律、法规、政策风险

国家及地方现行法律、法规、监管、财政或国家宏观调控政策变化的风险。本项目的政策风险概率很低，但项目建设资金大部分依赖融资，一旦贷款

风险发生，将导致整个项目艰难进行，风险属一般风险，不影响项目的可行性，但应采取一定的防范措施。

八、建设项目实施风险

包括但不限于：自然环境和施工条件方面的风险；来源于施工方、设计方、供应方的风险；发生工程事故的风险等。

第六部分 偿债保障与投资者保护

本期债券的投资保护机制包括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，建立完善的债券资金使用管理机制。

本期债券募集资金投资项目自身收益与专项债券本息能够实现自求平衡。《专项评价报告》载明：本期债券募集资金拟专项用于聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程，项目收入主要是灌溉水费收入、居民生产生活用水及工业供水收入。本项目收益覆盖本息倍数为 1.28 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88 号文）规定，地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。东阿县政府将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155 号）规定，按照转贷协议约定及时向省财政部门缴纳本级应当承担的还本付息、发行费用等资金，由省财政按照合同约定，及时偿还专项债券到期本金。

本所律师认为：本期债券的偿债保障措施符合相关法律、法规及规范性文件的规定，制定了必要的投资者保护机制。

第七部分 结论性意见

截至本法律意见书出具之日，经本所律师审慎审查有关文件和信息，综合以上内容，根据有关法律法规和规范性文件的相关规定，最终发表意见如下：

1、本期债券的发行人为山东省人民政府，发行成功后转贷给东阿县人民政府，符合《预算法》、财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕89 号文的有关规定，发行主体合格。

2、本期债券募集资金拟投入的项目已经主管部门立项批准，符合国家产业政策。项目实施机构将按照相关法律、法规规定持续完善后续手续，推进项目建设工作。

3、本期债券对应项目的实施机构为东阿县水利局，具备实施本项目的主体资格。

4、发行人在为本期债券编制的《信息披露文件》中已披露了本期债券的主要发行要素。

5、本期债券募集资金拟专项用于聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程，能够实现项目收益和融资自求平衡。本期债券已经制定了一系列的偿债保障措施和必要的投资者保护机制。

6、为本期债券发行有关的信用评级机构、会计师事务所、律师事务所具备相应的从业资质，具备为本期债券发行提供相关服务的资格。

综上所述，本所律师认为：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）

【此页无正文，为《北京市盈科（济南）律师事务所关于 2021 年山东省（聊城市东阿县引黄灌区农业节水工程）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）— 2021 年山东省政府专项债券（四十二期）之法律意见书》之签字签章页】

北京市盈科（济南）律师事务所（盖章）



经办律师签字：

侯继标

侯继标

邵海建

邵海建

负责人签字：

刘永知

刘永知

二〇二一年九月十五日

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码：313700005889900262T

北京市盈科（济南）

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：

山东省司法厅

发证日期：

2017 年 12 月 06日

执业机构 北京市盈科（济南）

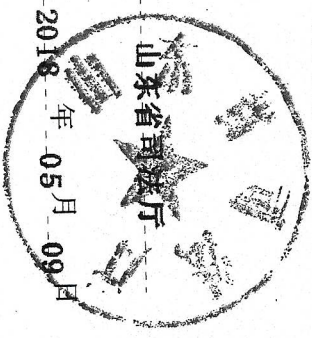
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13701200110815860

法律职业资格
或律师资格证号 379672106726

发证机关 山东省司法厅
发证日期 2018 年 05 月 09 日



持证人 侯继标

性别 男



身份证号 342221197210287017

苗久麻

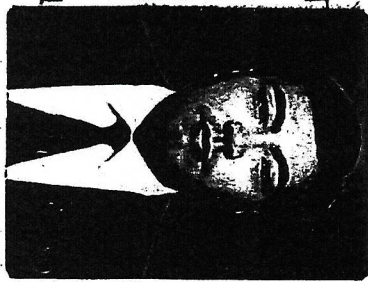
执业机构 北京市盈科（济南）

律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13701202010236099

法律职业资格或律师资格证号 A20183713290741



持证人 邵海彦

男

身份证号 370921198411220616

发证机关

发证日期

