



ZHIXIANG
智祥律师

法律意见书

山东智祥律师事务所 关于

2021 年山东省（聊城市高唐县引黄灌区农业节水工
程项目）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

中国 聊城

山东智祥律师事务所

山东省聊城市湖南西路交大科技园7号楼401室

电话 8216868



山东智祥律师事务所

关于

2021 年山东省（聊城市高唐县引黄灌区农业节水工程项目）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）

法律意见书

（鲁智祥 2021 非38号）

第一部分 法律意见书引言

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”）、《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）以下简称“财预[2018]161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”）、《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，以下简称“财库[2020]43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”）、2017 年财政部公布财预[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》”）《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34



号，以下简称“财预[2018]34号文”）、《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库[2018]61号文，以下简称“财库[2018]61号文”）等法律、法规及规范性文件的有关规定，山东智祥律师事务所（以下简称“本所”）作为发行2021年山东省（聊城市高唐县引黄灌区农业节水工程项目）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）（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。

对本法律意见书的出具，本所律师特做如下声明：

1、本法律意见书系本所律师根据出具日前已经发生或存在的事实和我国现行相关法律、法规及财政部的有关规范性文件出具法律意见。本所律师认定某些事项是否合法有效，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与的批准和确认。

2、在出具法律意见书之前，发行人向本所提供了为出具本法律意见书所必须的、真实的、完整的原始书面材料、副本材料、复印材料，披露了为出具法律意见书所需要的有关事实，本所假定该等文件和材料是真实、准确、完整和有效的，并无隐瞒、虚假和重大遗漏之处，文件材料为副本或复印件的，其与原件一致和相符。

3、对于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，本所律师依据有关政府部门、贵机构或其他有关单位和个人出具的意见、说明或其他证明文件出具法律意见。



4、在本法律意见书中，本所律师仅对本期债券发行相关的法律问题发表意见，而不对有关财务、评级等专业事项发表意见。本法律意见书中对财务、评级等有关专业报告的引述，并不意味着本所对所引述的数据、结论等内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

5、本所律师已严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则对本专项债券的合法、合规、真实、有效性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。

6、本法律意见书仅供发行人本期债券发行之目的使用，不得用于其他任何目的。本所律师同意将本法律意见书作为发行人本期债券发行申请所必备的法律文件，随同其他申报材料一起上报有关部门。

7、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有关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。

第二部分 法律意见书正文

一、本次债券发行要素

1、债券名称：2021 年山东省（聊城市高唐县引黄灌区农业节水工程项目）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）

2、发行主体：本次债券发行主体为山东省人民政府，发行成功后转贷给高唐县人民政府。

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：本期债券期限为30年。

5、发行总额：本期债券发行人民币13,000.00万元。

6、债券利率：本期债券为固定利率债券。

7、还本付息方式：在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

8、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。

9、发行方式：招标发行。

10、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）。

11、信用级别：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。评级机构将在本期债券存续期间开展定期及不定期跟踪评级。

12、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：聊城市高唐县为本期债券发行已披露本期债券主要发行要素。

二、本期债券发行人

本期债券发行人为山东省人民政府，转贷给高唐县人民政府。

（一）聊城市高唐县概况

高唐县位于聊城市东北部，南靠茌平县，北临平原县，东与禹城、



齐河两县为邻，西与夏津县和临清市接壤。东西宽 40.8km，南北长 42km，面积 949km²，市辖 12 个乡镇（街道），188 个行政村，17 个居委会。高唐县面积 949km² 人口 49.26 万。现为中国书画艺术之乡、全国科技工作先进县、全国社会治安综合治理先进县、全国依法治县先进县、全省依法行政先进县、全省农村基层组织建设先进县、全省计划生育优质服务先进县、全省双拥共建模范县、全省精神文明建设先进县、省级卫生城。在首届中国诚信建设成果展上，被评为“中国 50 家投资环境诚信安全区”。

（二）聊城市高唐县经济发展情况

经本所律师查阅《2021 年高唐县人民政府工作报告》成立工业运行指挥部和投资运行指挥部。高标准编制新旧动能转换重大工程实施规划。有序推进新旧动能转换基金设立工作。出台了促进实体经济高质量发展 40 条意见。全年生产总值同比增长 0.1%；完成一般公共预算收入 12.1 亿元，剔除政策性减税降费和消化一次性收入因素，按可比口径同比增长 2.2%；完成固定资产投资 69.7 亿元，同比增长 15.9%。

产业经济在转型升级中稳步发展

现代农业态势良好。粮食生产实现丰产丰收。建设高标准农田 3 万亩。绿色高质高效创建、耕地质量提升等项目顺利实施。完成刘桥西引河灌区改造工程。新增市级农业产业化龙头企业 8 家。认证“三品一标” 52 个、无公害畜产品 8 个，新增“聊·胜一筹！”品牌标识授权使用企业 2 家。新建扩建标准化养殖场（小区）22 处。建成



市级美丽生态牧场 6 个。争取生猪养殖扶持资金 755 万元，办理生猪养殖用地 626 亩，实现生猪稳产保供。海大集团生猪养殖、和美公司肉鸡宰杀、清平种鹅养殖基地等项目建设顺利。成功举办中国锦鲤“神阳杯”大赛。高唐锦鲤获评“全国特色渔业优势区域奖”。

工业经济运行平稳。新增规模以上工业企业 32 家。时风集团荣获中国产学研合作创新奖。奥克特集团被认定为省级“瞪羚”企业。天海科技获评省级“两化融合”优秀企业，九路泊车“智能停车云平台”获批省级产业互联网平台示范项目。认定省级“专精特新”中小企业 2 家。3 项产品入选山东精品装备名录。时风锦纶工业布、新华木业高密度纤维板等重点技改项目投产达效。成功举办第十二届企业家节，组织企业赴省内 7 市 17 县（市区）对标考察学习。33 家企业完成规范化公司制改制，2 家企业进入科创板上市后备资源库。

服务业规模持续壮大。8 个市级服务业“双 50”工程加快实施。财富广场建成营业，星光和园、双隆购物广场等项目进展顺利。中国·高唐书画文创产业园、中国锦鲤文旅小镇建设稳步推进。高唐全域旅游语音智慧导览系统投入使用。获评市级改革开放 40 周年优秀旅游景区 3 个、优秀乡村旅游点 5 个。新登记注册电商企业 19 家、电商个体户 74 家，全年实现网络零售额 10.4 亿元，同比增长 15.3%。新增规模以上服务业企业 5 家、限额以上商贸企业 5 家。全年社会消费品零售总额同比增长 3.9%。

（三）地方政府债务限额情况。



关于高唐县 2019 年预算执行情况和 2021 年预算草案的报告中显示：2019 年，上级核定我县政府债务限额为 20.66 亿元，其中：一般债务限额 5.9 亿元，专项债务限额 14.76 亿元。截止 2019 年底，我县地方政府债务余额 20.21 亿元，其中：一般债务 5.9 亿元，专项债务 14.31 亿元。政府债务余额未突破上级核定的债务限额，债务规模适度、债务风险可控。

三、本期债券的募集资金用途

本期债券募集资金将用于聊城市高唐县引黄灌区农业节水工程项目。

1、项目概况

高唐县引黄灌区农业节水工程建设位于高唐县，项目主要内容：1、骨干工程：渠道疏浚长度 189.07km, 配套建筑物 41 座，计量设施 41 处；2、田间工程：末级渠系工程整治渠道长度 165km, 小型建筑物 150 座，计量设施 450 处；泵站提水灌区计量设施 2280 处，机井提水灌区计量设施 3000 处。

本项目计划总投资 53217.31 万元，其中：项目自有资金 10217.31 万元，拟发行地方政府专项债券 43000.00 万元（全部作为项目资本金），其中：已于 2020 年 8 月发行一期专项债券，发行金额 30000.00 万元，实际利率 4.02%，期限 30 年；本期发行专项债券 13000.00 万元。

项目预计建设工期为 2020 年 8 月至 2021 年 9 月，目前项目正在建设中。

2、项目批复：



该项目已取得的批复文件如下：

（1）聊城市水利勘测设计院 2021 年 5 月对该项目出具了《聊城市引黄灌区农业节水工程可行性研究报告》；

（2）2021 年 6 月聊城市发展和改革委员会出具《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）；

（3）2021 年 5 月聊城市水利局出具《关于聊城市引黄灌区农业节水工程建设用地情况的承诺函》。

3、项目实施单位：

高唐县灌排工程管理处

根据提供的资料及本所律师核查，其基本信息如下：

统一社会信用代码：12371526F50330963U；机构名称：高唐县灌排工程管理处；社会组织类型：事业单位；机构地址：金城西路 123 号；负责人：王登礼；证书有效期：2020 年 03 月 31 日至 2025 年 03 月 31 日；注册资金 4165 万元；业务范围：负责全县水利设施的管理使用、黄水调配、水费征收。

至本法律意见书出具日，高唐县灌排工程管理处作为依法成立的事业法人单位，具备从事聊城市高唐县引黄灌区农业节水工程项目实施的主体资格。

四、中介服务机构

（一）信用评级机构

发行人委托上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称



“新世纪评估公司”）作为本期债券的信用评级机构。

1、信用评级机构

新世纪评估公司目前持有上海市杨浦区市场监管局核发的，统一社会信用代码为 91310110132206721U 的《营业执照》，根据提供的资料及本所律师在国家企业信用信息公示系统核查，该公司的基本情况为：成立日期：1992 年 7 月 30 日，法定代表人：朱荣恩；注册资本：3000 万人民币；类型：有限责任公司(自然人投资或控股)；登记状态：存续（在营、开业、在册）；住所：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22；经营范围：资信服务，企业资产委托管理，债券评估，为投资者提供投资咨询及信息服务，为发行者提供投资咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

2、业务资质和权限

新世纪评估公司目前持有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 的《中华人民共和国证券市场资信评级业务许可证》，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）及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。



3、信用评级

新世纪评估公司为本次发行出具了信用评级报告，评价结果：本期债券信用等级为 AAA 级。

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，具备为本期债券发行进行信用评级的主体资格，其出具的评级报告符合法律法规的相关规定。

（二）审计机构及专项评价报告

发行人委托山东泰源会计师事务所有限公司（以下简称“泰源会所”）作为本期债券发行的审计机构。

1、审计机构

山东泰源会计师事务所有限公司持有现持有聊城市工商行政管理局于 2016 年 9 月 5 日核发的统一社会信用代码为 913715007657734272 的《营业执照》。山东泰源会计师事务所有限公司成立于 2004 年 8 月 13 日，企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股），法定代表人：郑殿明，注册资本：壹佰零陆万元整，住所地为山东聊城市东昌府区湖南路北聊阳路东西安交通大学聊城科技园 9 号楼 13 层 B1 号，经营范围为：资本(金)验证、审计；会计报表审计；工程预、决算审计；会计咨询、会计培训；财政绩效支出评价。（上述经营项目依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2、业务资质和权限

山东泰源会计师事务所有限公司目前持有山东省财政厅 2015 年 05 月 24 日颁发的《会计师事务所执业证书》，编号为：37130017 号。设立批准文号为鲁财会[2004]38 号。名称：山东泰源会计师事务所



有限公司，主任会计师：郑殿明，办公场所：山东聊城市东昌府区湖南路北聊阳路东西安交通大学聊城科技园9号楼13层B1号，组织形式：有限责任；注册资本（出资额）：50万元；批准设立文号：鲁财会（2004）38号，批准设立日期：2004-8-13。山东泰源会计师事务所有限公司具有相关业务的主体资格。

3、专项评价报告

山东泰源会计师事务所有限公司针对本期专项债券项目出具项目收益与融资自求平衡专项评价报告。

山东泰源会计师事务所有限公司认为：根据对项目未来数据的合理预测，在债券存续期内产生可用于还本付息的净现金流入能够覆盖融资本息，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本所律师认为：经本所律师适当核查，山东泰源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出具专项评价报告的资质，在专项评价报告上签字的两名执业会计师均具备相应的从业资格。

（三）法律顾问及法律意见书

山东智祥律师事务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且合法存续的合伙制律师事务所，现持有山东省司法厅于2017年11月7日核发的统一社会信用代码为313700007286390347的《律师事务所执业许可证》。本法律意见书由两名执业律师签字并加盖公章。

本所律师评价：山东智祥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从业资格。



五、本期债券风险因素

本期债券可能存在的风险因素有利率风险、流动性风险、偿付风险、评级变动风险、税务风险等。

（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

本期债券募投项目收益来源主要为农产品增产效益分成收入。但增产效益分成收入的实现易受到项目实施进度，自然灾害、供应水量等多种因素影响，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，从而为本期债券的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偿还本次债券本金。

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

根据以上内容及相关法律、法规及规范性文件的有关规定，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。本期债券的发行主体为山东省人民政府，发行成功后转贷给高唐县人民政府，发行主体合格。

2、截至本意见书出具之日，上述项目的实施单位均具备实施以上项目的主体资格。

3、为本期债券发行提供服务的信用评级机构、审计机构、法律顾问均具备相应的从业资质。

4、本期债券发行募集资金专项用于聊城市高唐县引黄灌区农业节水工程项目，本期债券发行募集资金由响应财政部门纳入本级政府性基金预算管理，并由相关主管部门专项用于对应的项目。

5、本期债券的偿债保障措施符合《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》“【2018】161号文”的相关规定，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

6、本期债券已制定了必要的投资者保护机制。

7、本期债券发行存在一定的法律风险，但相关法律风险不构成本期发行的实质性法律障碍。

本法律意见书一式三份，本所留存一份，其余两份供发行人为本
次发行之目的使用。本法律意见书经本所承办律师签字并加盖本所公
章后生效。

(以下无正文，为签署页)



(本页无正文，为法律意见书签署页)

经办律师：刘凯

经办律师：周云



2021 年 9 月 15 日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码： 313700007286390347

山东智祥
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。



23715200110159211

发证机关： 山东省司法厅

发证日期： 2017 年 11月 07日

执业机构 山东智祥律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13715200410910827

法律职业资格
或律师资格证号 B20023700000067

发证机关 山东省司法厅

发证日期 2021 年 05 月 24 日



持证人 孙凯

性 别 男

身份证号 372501197401270353

执业机构	山东智祥律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	13715201711730564		
法律职业资格 或律师资格证号	A20143715024662		
发证机关	山东省司法厅	持证人	周云
发证日期	2017年02月24日	性别	女
		身份证号	371502199203047067

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	二〇一九年	考核年度	二〇二〇年
考核结果	称 职	考核结果	称 职
备案机关	山东省聊城市司法局 律师年度考核备案专用章	备案机关	山东省聊城市司法局 律师年度考核备案专用章
备案日期	有效期： 2020年5月1日至2021年5月1日	备案日期	有效期： 2021年5月1日至2022年5月1日