

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展  
专项债券（六期）—2022 年山东省政府专项债券（十七期）威  
海市市本级东浦湾健康驿站（方舱医院）项目  
法律意见书

**山东东方未来律师事务所**

地址：山东省威海市环翠区青岛中路 77 号长峰商业广场 A 座 4 楼

电话：（+86-631）5262529，5207098

传真：（+86-631）5262529      电子信箱：orient001@126.com

## 山东东方未来律师事务所

### 法律意见书

(2022) 东方非诉第 05-01 号

#### 致威海市财政局：

接受贵局委托，山东东方未来律师事务所（以下简称“本所”）担任 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区专项债券（六期）—2022 年山东省政府专项债券（十七期）威海市市本级东浦湾健康驿站（方舱医院）项目（以下简称“本期债券”）发行的专项法律顾问，为本期债券发行出具法律意见书。

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”）、《财政部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<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155 号，以下简称“财预〔2016〕155 号文”）、《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72 号，以下简称“财库〔2018〕72 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”）、《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，以下简称“财预〔2020〕94 号文”）、《财政部关于进一步做好地

方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号，以下简称“财库〔2020〕36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”）等法律、法规、规章及规范性文件，本所律师对本期债券发行有关事项进行了审查，查阅了本所认为出具本法律意见书所需文件，并就相关事项进行了必要的询问，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，据此出具本法律意见书。

本法律意见书仅就相关法律问题发表法律意见，并不对相关财务、审计、资产评估、信用评级等专业事项发表意见。本法律意见书对有关财务评估报告、信用评级报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证，本所并不具有核查及判断该数据、结论是否真实、准确的资格和能力。

本所律师遵循勤勉尽责、诚实信用原则，严格履行职责。本所律师向威海市各级财政部门提出了应向本所律师提供的资料清单，得到了威海市各级财政部门依据该等清单提供的资料、文件和对相关问题的说明，本所律师还就本期债券发行所涉及的有关问题向威海市各级财政部门以及项目实施单位相关人员作了询问并进行了必要的讨论，各级财政部门向本所提供了为出具本法律意见书所必需的原始材料、副本材料或者口头证言。

对于出具本法律意见书至关重要、但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、委托人或其他相关单位出

具的证明文件。本所律师相信相关政府部门出具的资料、文件具有公信力，本所律师确认其真实性，该等资料、文件和说明构成本所律师出具法律意见书的基础。

本所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，本所对出具本法律意见书承担相应的法律责任。

本法律意见书是基于出具日以前已发生的事实、本所律师对相关事实的了解以及对中国现行法律的理解而出具。本所律师判定某些事项是否合法、有效是依据该等事项发生时生效并适用的法律、行政法规，也充分考虑到有关政府部门给予的批准和确认。

本法律意见书仅供本期债券发行之目的使用，非经本所事先书面许可，不得用作任何其他目的。本所同意将本法律意见书作为本期债券发行必备的法律文件，并可随同其他材料一同上报。本所同意委托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，但委托人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

综上，本所出具本法律意见书。

## 一、本期债券的发行要素

根据本期债券的信息披露文件记载，本期债券的主要发行要素如下：

1. 发行人：山东省人民政府（转贷给威海市人民政府）；
2. 债券品种：记账式固定利率债券；
3. 发行规模（威海市）：人民币 32,900 万元；
4. 债券期限：10 年期；
5. 还本付息方式：每半年付息一次，到期后一次性偿还本金；
6. 信用评级情况：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，本期债券信用等级为 AAA；
7. 发行方式：招标方式发行。

## 二、本期债券的发行主体

根据《预算法》、财预〔2016〕155号文，省级人民政府为专项政府债券的发行主体，设区的市、县、不设区的市、市辖区级人民政府确需发行本法律意见书下专项债券的，由省级人民政府统一发行并转贷给市县级政府。

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”），债券募集资金纳入政府预算管理，用于本法律意见书下的项目，符合《预算法》、财预〔2016〕155号文的相关规定。

### 三、威海市情况介绍

#### （一）威海市概况

威海市位于山东半岛东端，北、东、南三面濒临黄海，与辽东半岛隔海相望，东与朝鲜半岛隔海相望，西与山东烟台接壤。东西最大横距 135 公里，南北最大纵距 81 公里，总面积 5,798 平方公里，其中，市区面积 992 平方公里。海岸线长 985.9 公里。威海市辖环翠区、文登区、荣成市、乳山市。

#### （二）经济发展情况

根据《2021 年威海市国民经济和社会发展统计公报》，根据市级生产总值统一核算结果，全年地区生产总值 3,463.93 亿元，按可比价格计算，比上年增长 7.5%，其中，第一产业增加值 349.17 亿元，增长 7.4%；第二产业增加值 1,355.13 亿元，增长 7.7%；第三产业增加值 1,759.63 亿元，增长 7.3%。三次产业结构为 10.1：39.1：50.8。

#### （三）财政收支情况

##### 1. 一般公共预算执行情况

2021 年，全市一般公共预算收入 2,668,789 万元，完成预算的 102%，增长 5.7%。一般公共预算收入，加地方政府一般债务转贷收入、返还性收入、转移支付收入和上年结转收入等 2,450,014 万元，收入共计 5,118,803 万元。全市一般公共预算支出 3,433,071 万元，完成调整预算的 99%，下降 2%。一般公共预算支出，加地方政府一般债务还本支出、上解省级支出和结转下年支出等 1,685,732 万元，支出共计 5,118,803 万元。



2021 年，市本级一般公共预算收入 135730 万元，完成预算的 158%，增长 39.9%。市本级一般公共预算收入，加地方政府一般债务转贷收入、返还性收入、转移支付收入、各区市上解收入和上年结转收入等 1,911,936 万元，收入共计 2,047,666 万元。市本级一般公共预算支出 723342 万元，完成预算的 95.6%，下降 4.2%。市本级一般公共预算支出，加地方政府一般债务还本支出、上解省级支出、返还性支出、补助各区市支出和结转下年支出等 1,324,324 万元，支出共计 2,047,666 万元。

## 2. 政府性基金预算执行情况

2021 年，全市政府性基金预算收入 4,026,030 万元，完成调整预算的 99.1%，下降 8.1%。政府性基金预算收入，加地方政府专项债务转贷收入、上级补助收入和上年结转收入等 1,368,373 万元，收入共计 5,394,403 万元。全市政府性基金预算支出 4,430,051 万元，完成调整预算的 98.8%，下降 13.3%。政府性基金预算支出，加地方政府专项债务还本支出、上解省级支出和结转下年支出等 9,64,352 万元，支出共计 5,394,403 万元。

2021 年，市本级政府性基金预算收入 1,144,699 万元，完成调整预算的 97.8%，下降 18.2%。政府性基金预算收入，加地方政府专项债务转贷收入、上级补助收入、各区市上解收入和上年结转收入等 439,803 万元，收入共计 1,584,502 万元。市本级政府性基金预算支出 403,684 万元，完成调整预算的 104.6%，增长 0.9%。政府性基金预算支出，加地方政府专项债务还本支出、上解省级支出、补助



各区市支出和结转下年支出等 1,180,818 万元，支出共计 1,584,502 万元。

### 3. 国有资本经营预算执行情况

2021 年，全市国有资本经营预算收入 13,280 万元，完成预算的 39.6%，下降 66%。国有资本经营预算收入，加上级补助收入和上年结转收入 14,658 万元，收入共计 27,938 万元。全市国有资本经营预算支出 21,910 万元，完成预算的 64.4%，增长 18%。国有资本经营预算支出，加调出资金和结转下年支出 6,028 万元，支出共计 27,938 万元。

2021 年，市本级国有资本经营预算收入 7,530 万元，完成预算的 26.4%，下降 78.1%。国有资本经营预算收入，加上级补助收入和上年结转收入 14,643 万元，收入共计 22,173 万元。市本级国有资本经营预算支出 19,057 万元，完成预算的 59.8%，增长 19%。国有资本经营预算支出，加调出资金和结转下年支出 3,116 万元，支出共计 22,173 万元。

### 4. 社会保险基金预算执行情况

2021 年，全市社会保险基金预算收入 1,121,066 万元（包括机关事业单位基本养老保险、居民基本养老保险、职工基本医疗保险、居民基本医疗保险、工伤保险、失业保险，下同），完成调整预算的 101%，增长 12.1%。全市社会保险基金预算支出 1,127,547 万元，完成调整预算的 100.9%，增长 11.1%。全市社会保险基金当年收支结余-6481 万元，年末滚存结余 770,311 万元。

2021 年，市本级社会保险基金预算收入 885,538 万元，完成调整预算的 101.6%，增长 13.8%。市本级社会保险基金预算支出 894,132 万元，完成调整预算的 101%，增长 12.5%。市本级社会保险基金当年收支结余-8,594 万元，年末滚存结余 745,934 万元。

#### （四）政府性债务情况

依据上级对我市政府存量债务清理甄别结果和新增债务情况，省级核定我市 2021 年度地方政府债务限额为 8,194,400 万元。我市 2021 年底地方政府债务余额为 7,947,968 万元，控制在限额范围内。2021 年省级分配我市地方政府债券 1,749,400 万元。其中：新增债券 680,400 万元，再融资债券 1,069,000 万元。

(1)新增债券。新增债券用于交通基础设施建设项目、农田水利及社会事业发展项目、生态环保项目、城市市政基础设施及产业园建设项目、棚户区改造项目等支出。其中，市本级留用 170,700 万元。

(2)再融资债券。再融资债券全部用于偿还到期地方政府债券本金，市本级留用 153,438 万元。其中，一般债券 74,138 万元，专项债券 79,300 万元。

#### （五）加强政府债务管理的措施

##### 1.完善规章制度，将债务管理纳入制度笼子。

（1）搭建了政府债务管理总体框架。2011 年，威海市在山东省内率先出台了《威海市市级及所属开发区政府性债务管理暂行办法》，对各级政府举债行为做出明确规范。2017 年，威海市又根据

上级最新政策要求，制定了《威海市政府性债务管理办法》，以市政府名义印发。（2）对政府债务实行了限额管理和预算管理。从2015年起，统筹考虑各区市财力状况、债务风险、重点建设投资需求等情况，采取因素法测算各区市政府债务限额，报人大批准后实施。同时，将政府一般债务、专项债务收支分别纳入一般公共预算和政府性基金预算管理，主动接受人大和社会监督。（3）完善了风险预警和应急处置机制。2017年，以威海市政府名义印发了《威海市政府性债务风险应急处置预案》，对全市政府性债务风险应急处置做出总体部署和系统性安排，切实防范财政金融风险。经过多年努力，威海市初步构建起覆盖政府债务限额管理、预算管理、存量置换、风险预警、应急处置、监督考核、违约追责等各个环节的“闭环”管理运行机制，使政府性债务管理做到了有章可循、有法可依。

## **2.加快存量置换，实现降成本、防风险多重政策目标。**

抓住国务院利用三年左右时间全面置换存量债务的政策机遇，积极争取地方政府置换债券，有效缓释了财政金融风险，大幅降低了政府融资成本。存量债务置换的难点主要集中在城投债，这部分债务金额大、周期长、债权人分散，很难召集协调、达成置换意向。目前威海市已对全部城投债实施了提前置换，主要做法：一是提前准备，2017年即开展这项工作。二是多渠道沟通，通过中债登记公司、发行机构，及时与债权人取得联系，召开提前置换协商会议。

## **3.坚持限高扶低，建立对下分类管理机制。**

为提高政府债务管理工作的针对性，从 2015 年起，统筹考虑各区市政府债务负担、综合财力等情况，结合政府债务率指标，对各区市分类管理引导。将政府债务率纳入对各区市考核体系，对债务率超过 100%、介于 90-100%之间、介于 70-90%之间、低于 70%的区市，分别制定不同的政府债务率考核目标。

#### **4.强化风险管控，建立债务管理长效机制。**

（1）实行动态监测。将各级政府债务纳入动态监测范围，发现风险隐患，及早进行处置。（2）实行信息公开。在全面落实限额内政府债务信息公开的基础上，积极推进平台公司名录、政府购买服务、PPP 项目相关信息公开，主动接受社会监督。（3）实行联合监管。各级均成立了政府性债务管理领导小组，构建起发改、财政、金融办、人民银行、银保监、审计等多部门联合监管机制，切实防范和化解债务风险。

#### **5.加大改造力度，推进平台公司市场化转型。**

（1）注入有效资产。通过持续注入企业股权、实物资产、财政资金，逐步解决平台公司资产“无效”化、业务“空心”化问题，引导企业自我造血、自我举债、自我发展。（2）健全法人治理结构。各平台公司依法成立董事会、监事会，公开招聘管理层，逐步转型为市场主体。

#### 四、本期债券募集资金用途

根据威海市财政局提供的资料，本期债券募集资金拟用于东浦湾健康驿站（方舱医院）项目（以下简称“本期债券项目”）。

##### （一）项目概况

本期债券项目规划用地面积 159,779.73 平方米，总建筑面积 42,718.89 平方米。整体分为 A 区、B 区、C 区三大功能区，由隔离区（隔离用房 800 间）、工作准备区、卫生通过区、室外配套用房等组成。项目拟分期建设，其中，一期为隔离点建设在 A 区、B 区，一期设置隔离房间 600 间（单床位），物资库、配套用房等 285 间；二期为方舱医院建设在 C 区，方舱医院设置隔离用房 200 间（双床位），医技楼、药库、垃圾暂存间、水泵房等配套用房 81 间。A 区位于西侧，主要包括为物资库、配套用房，建筑面积 7,762.50 平方米。B 区位于中部，主要包括为隔离用房、物资库、垃圾暂存间、污水泵房，建筑面积 19,073.10 平方米。C 区位于东侧，主要功能为隔离用房、医技楼、物资库、药库、垃圾暂存间、水泵房，建筑面积 15,470.01 平方米。另设消防水池面积 413.28 平方米。项目建设期为 2 个月，自 2022 年 3 月起至 2022 年 5 月。

##### （二）项目实施单位

根据威海市财政局提供的资料，本期债券项目的实施单位为威海仁安旅游服务有限公司。

该公司持有威海经济技术开发区管理委员会于 2022 年 2 月 21 日核发的《营业执照》，统一社会信用代码为 91371000MA3R7REX88，



注所地：山东省威海市经济技术开发区海瞳路—28号—501，法定代表人：徐观，注册资本为伍仟万元整，经营期限自2019年12月16日至2069年12月15日，经营范围：许可项目：住宿服务；餐饮服务；歌舞娱乐活动；酒类经营；房地产开发经营；旅游业务；食品经营（销售散装食品）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：露营地服务；棋牌室服务；健身休闲活动；集贸市场管理服务；停车场服务；会议及展览服务；非居住房地产租赁；票务代理服务；日用百货销售；食品销售（销售预包装食品）；物业管理；婚庆礼仪服务；家政服务；游览景区管理；物业服务评估；酒店管理；汽车租赁；组织文化艺术交流活动；礼仪服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

本所律师认为，威海仁安旅游服务有限公司系依据中华人民共和国法律设立并持续的企业法人，具有实施本期债券项目的主体资格。

### （三）项目证明文件

截至本法律意见书出具之日，本期债券项目取得如下证明文件：

1.2022年3月13日，威海市人民政府办公室印发的《威海市人民政府专题会议纪要》，该会议纪要载明，本期债券项目建设用地占地188.85亩，同时将该地块西侧30亩未出让土地作为应急状

态临时用地使用，由市自然资源和规划局、住房城乡建设局、经区管委负责，做好相关用地协调使用和手续办理等工作。

2.2022年3月,青岛青咨工程咨询有限公司威海分公司编制的《东浦湾健康驿站项目（方舱医院）可行性研究报告》，该报告载明，本项目建设内容和建设规模合理，工程技术方案可行，资金来源有保障。项目的建设有利于贯彻落实国家及地方政府防疫部署要求，是落实威海市委、市政府确保疫情防控有力有序有效，坚决完成切断传播链、社会面动态清零、疫情不外溢等任务的重要举措。通过大力增加隔离设施，提升对密切接触者及次密切接触者人员的集中监护和医学观察能力，有利于坚决阻断疫情传播路径，确保迅速管控到位，确保不发生外溢，稳定社会大局。

3.2022年3月20日，项目实施单位取得的《山东省建设项目备案证明》，登记备案的项目为东浦湾健康驿站项目（方舱医院），项目位于威海市崮山镇，项目规划用地面积159,779.73平方米，总建筑面积42,718.89平方米，建设期限自2022年至2022年。

4.2021年3月2日，威海市自然资源和规划局核发的《不动产权证书》，证书编号鲁（2021）威海市不动产权第0008153号，证书记载，坐落于经区滨海大道北、东风路西的国有建设用地使用权人为威海仁安旅游服务有限公司，使用权期限自2020年11月27日起至2060年11月26日止。

5.2022年3月23日，威海市行政审批服务局核发的《临时建设工程规划许可证》，证书编号临建字第3710012022（经）001号，



经该局审查，建设项目名称为东浦湾健康驿站（B、C区），建设位置威海经区滨海大道北、东风路西的本临时建设工程符合城乡规划要求。

6.2022年4月11日，威海市生态环境局为本期债券项目环境影响评价出具的《审批意见》，经该局审核认为，在项目设计、建设和运行管理过程中，不但需严格落实环境影响评价文件要求并应当落实对废气、噪音、固体废物等处置措施的具体要求，贯彻雨污分流制，制定环境风险应急预案，健全各项环境影响管理制度、操作规程和台账等。

本所律师认为，关于本期债券项目，项目实施单位编制了项目可行性研究报告项目，办理了项目备案登记，通过了建设项目环境影响评价审批，项目实施单位取得部分项目建设用地使用权、取得临时建设工程规划许可。待项目实施单位取得其他项目建设用地使用权，取得建设用地规划许可、建设工程规划许可，建筑工程施工许可等手续后，本期债券项目具备实施条件。

## 五、本期债券发行文件及有关机构

### （一）信息披露文件

本期债券的信息披露文件包含了债券基本情况、发行方式、募集资金投向说明、信用评级情况、地方经济状况、地方政府债务状况，披露了主要发行要素。

### （二）信用评级机构及信用评级报告

#### 1.信用评级机构

委托人委托上海新世纪资信评估投资服务有限公司作为本期债券的信用评级机构。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司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）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〔2007〕250号）。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司系经依法批准在中国境内设立并合法存续的信用评级机构，具备为本期债券出具信用评级报告的从业资格。

## 2.信用评级报告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司为本期债券出具了信用评级报告，本期债券信用等级为 AAA。

### （三）审计机构及评价报告

#### 1.审计机构

委托人委托威海安达会计师事务所有限公司（以下简称“安达会计师事务所”）为本期债券的审计机构。

安达会计师事务所持有威海市环翠区行政审批服务局于 2020 年 11 月 23 日核发的统一社会信用代码为 91371002720716306A 的《营业执照》、山东省财政厅于 1999 年 10 月 17 日核发的证书编号为“005707”的《会计师事务所执业证书》。

安达会计师事务所系经依法批准在中国境内设立并合法存续的会计师事务所，具备为本期债券出具评价报告的从业资格。

#### 2.评价报告

安达会计师事务所为本期债券出具了项目收益与融资自求平衡专项评价报告，该报告认为，在项目全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需求，另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，整体实现项目收益和融资自求平衡；本期债券项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

### （四）法律顾问机构及法律意见书

#### 1.法律顾问机构

委托人委托山东东方未来律师事务所作为本期债券的专项法律顾问。

山东东方未来律师事务所持有山东省司法厅于2018年1月4日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码:31370000495177552W）。经办律师张选辉持有山东省司法厅核发的执业证号为13710199410301823的《律师执业证》，经办律师韩颖琪持有山东省司法厅核发的执业证号为13710201811039726的《律师执业证》。

本所系经依法批准在中国境内设立并合法存续的法律服务机构，具备为本期债券出具法律意见书的从业资格。

## 2.法律意见书

经审查与本期债券相关的资料和信息，根据相关法律、法规和规范性文件的相关规定，本所律师为本期债券出具了法律意见书。

### （五）项目实施方案

项目实施单位为本债券项目编制了项目实施方案，对项目进度、项目绩效事前评估情况等进行了披露。

## 六、本期债券的风险因素

### （一）项目建设风险

根据有关法律、法规及规章的规定，本期债券项目应当依法履行必要的审批手续，审批进度在一定程度上可能会影响项目实施进展；项目实施单位的组织管理水平、施工单位的技术及管理水平等也可能对项目建设产生一定程度的影响，如果工期拖延，项目投资可能会增加；投资概算不准确、投资规模控制不严，可能会导致投资增加，如果不能及时筹措到足够的建设资金，有可能会影响项目实施进度，影响项目资金流入，使得项目净收益减少，进而可能会影响本期债券的还本付息。

### （二）项目运营风险

本期债券项目运营期间的主要收入来源为疫情期间向疫情防控指挥部、卫健委、医院等提供疫情隔离和救治场所取得的租金收入，非疫情期间提供康养、疗养服务的服务收费收入，房屋建筑物拆除材料及设备等固定资产一次性处置收入等。但上述收入的实现易受疫情变化、疫情防控措施变化、防疫需求等因素的影响，非疫情期间疗养人员变化等多种因素的影响，存在一定的不确定性，也可能发生固定资产贬值处置、项目运营成本波动等情况，存在收入减少、成本增加、项目收益无法实现等方面的风险，影响项目收益的实现，进而可能影响本期债券的还本付息。

### （三）偿付风险

根据“财预〔2016〕155号文”第三条，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源为疫情期间为疫情防控指挥部、卫健委、医院等提供疫情隔离和救治场所的出租收入，非疫情期间提供康养、疗养服务的服务收费收入，房屋建筑物拆除材料及设备等固定资产一次性处置收入等，偿债较有保障。

但上述收入的实现受多种因素的影响，存在一定不确定性，有可能会给本期债券偿付带来一定风险。

#### **（四）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、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，本期债券存续期限内，不排除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给本期债券投资者的实际收益水平带来一定的不确定性。

#### **（五）流动性风险**

本期债券可以在银行间债券市场、证券交易所市场交易流通，但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、投资者交易意愿等多种因素的影响，委托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，从而影响本期债券的流动性。

#### **（六）评级变动风险**



山东省在国家发展全局中具有重要的政治、经济地位，在经济社会发展方面也取得了瞩目的成就。长期以来，山东省社会经济快速发展，财政收入稳定增长，地方债务风险可控。基于山东省整体发展情况及本期债券较低的偿付风险，上海新世纪资信评估投资服务有限公司给予本期债券信用等级评定为 AAA。本期债券存续期内，如果出现宏观经济的剧烈波动，导致山东省经济增速放缓、政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，不排除委托人资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而给本期债券投资者带来一定的风险。

#### （七）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），企业或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。但如果国家税收政策发生调整，可能导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。



## 七、结论性意见

综合以上内容，根据相关法律、法规和规范性文件的有关规定，本所律师认为：

（一）本期债券的信息披露文件已披露了本期债券的主要发行要素。

（二）威海仁安旅游服务有限公司具有实施本期债券项目的主体资格。

（三）本期债券募集资金由项目实施单位专项用于本期债券项目，相应财政部门纳入本级政府性基金预算管理，本期债券项目可以实现项目收益与融资自求平衡。

（四）本期债券制定了相关偿债保障措施，制定了必要的投资者保护机制。

（五）为本期债券提供服务的信用评级机构、审计机构、法律顾问机构均具备相应的从业资格，具备为本期债券发行提供相关服务的资格。

（六）本期债券发行符合《预算法》《证券法》、国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2017〕89号文、财库〔2019〕23号文、财库〔2020〕36号、财库〔2020〕43号文等法律、文件的相关规定。

本法律意见书经本所负责人、经办律师签字并加盖本所行政章生效。

本法律意见书正本一式四份，具有同等法律效力。



山东东方未来律师事务所

负责人：王青生

经办律师：王青生

经办律师：郭颖琪

2022 年 5 月 6 日

# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31370000495177552W

山东东方未来

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:

2018 年 01 月 04 日

No. 70077935

中华人民共和国司法部监制

执业机构	山东东方未来 律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	13710199410301823		
法律职业资格 或律师资格证号	37944421	持证人	张选辉
发证机关	山东省司法厅	性别	男
发证日期	2021年06月09日	身份证号	510102196811038594

执业机构	山东东方未来 律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	13710201811039726		
法律职业资格 或律师资格证号	A20163710022602	持证人	韩颖琪
发证机关	山东省司法厅	性别	女
发证日期	2018年06月21日	身份证号	371002199208164521