



今海瑞律师事务所
JINHAIRUI LAW FIRM

2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二
期调整）

法律意见书

山东今海瑞律师事务所

二〇二二年九月八日

2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专
项债券（二期调整）

法律意见书

临沂市财政局：

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”)、《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”)、《地方政府债券发行管理办法》(财库[2020]43 号，以下简称“财库[2020]43 号文”)、《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”)、《财政部关于印发<地方政府专项债券用途调整操作指引>的通知》(财预[2021]110 号，以下简称“财预[2021]110 号文”)、《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好 2022 年部分新增专项债券项目用途调整（第二批）工作的通知》(鲁财预[2022]92 号，以下简称“鲁财预[2022]92 号文”)等法律、

法规及规范性文件的有关规定，山东今海瑞律师事务所(以下简称“本所”)作为 2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）(以下简称“本次调整”)的专项法律顾问，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本次调整事宜，出具本法律意见书。

本所律师依据本法律意见书出具日前发行人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，本所律师依赖有关政府部门、发行人或其他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，本所律师仅就与发行人本次调整有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计、信用评级、评估等专业事项发表意见。本所律师在法律意见书中对有关会计报表、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，对本次调整所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对发行人的行为以及本次调整的合法、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 2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）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发

行人本次调整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、本次调整概况

2022 年 2 月，山东省人民政府作为发行人，发行了 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）——2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市本级临沂国际生态城临沂乡村振兴新时代农民职业教育培训中心项目，临沂市本级临沂国际生态城临沂乡村振兴新时代农民职业教育培训中心项目专项债券募集资金 20,000 万元，发行期限 20 年，发行利率 3.43%，募集资金专项用于临沂市本级临沂国际生态城临沂乡村振兴新时代农民职业教育培训中心项目。本所已为上述专项债券的发行出具法律意见书。

截至 2022 年 8 月，临沂市本级临沂国际生态城临沂乡村振兴新时代农民职业教育培训中心项目因项目拆迁及规划问题导致项目进度缓慢，临沂市财政局为充分利用债券资金，现申请将临沂市本级临沂国际生态城临沂乡村振兴新时代农民职业教育培训中心项目筹集的未使用的 10,931 万元资金用于临沂市河东区临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设项目。临沂市河东区临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设项目总投资 198,900 万元。

经本所律师核查，2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）的基本情况如下：

1. 债券名称：2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）。

2. 债券品种：项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券。

3. 债券期限：本期债券为 20 年期固定利率债券。
4. 债券资金：2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）——2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市本级临沂国际生态城临沂乡村振兴新时代农民职业教育培训中心项目未使用的债券资金 10,931 万元。
5. 债券利率：本期债券为固定利率债券，债券票面利率在债券存续期内固定不变。
6. 还本付息方式：债券存续期内每半年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

二、本次调整资金用途

经本所律师核查，临沂市财政局将 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）——2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市本级临沂国际生态城临沂乡村振兴新时代农民职业教育培训中心项目未使用的债券资金 10,931 万元，调剂给临沂市河东区临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设项目，该项目具体情况如下：

1. 项目概述

根据《临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设项目可行性研究报告》《2022 年山东省临沂市临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设项目专项债券项目实施方案》等材料，河东区工业园基础设施建设项目选址位于河东区行政区划内，区域范围北至南京东路，南

至陶然东路和凤凰大街，西至规划东兴路，东至温泉路，总占地面积约 11.4 平方公里。

河东区工业园范围内共涉及 19 条道路，总长约 51.132 公里，其中主干路 6 条，次干路 13 条。6 条主干路分别为北京东路、凤仪街、中昇大街、桃源街、沐埠岭一路和陶然东路，总长约 18.532 公里，13 条次干路分别为安居街、凤翔街、凤临街、东夷大街、利坊街、利源街、李公街、海棠街、华年路、智兴路、华龙路、华阳路、正阳路，总长约 32.6 公里。

规划建设企业孵化中心、电商孵化基地、企业总部等建筑 12 栋，单栋 10 层，总建筑面积 600,000 平方米。孵化园以孵化中小企业为主，以“园区化管理，公司化运作”为经营模式，承担着招商、融资、建设、服务四大功能。

项目总投资 349,525.82 万元，其中静态投资 335,741.94 万元（工程费用 293,234 万元，工程建设其他费用 35,924.76 万元，预备费用 6,583.18 万元），动态投资 13,783.88 万元（建设期利息）。项目资金来源为：项目自有资本金 249,594.82 万元，2021 年 4 月已发行政府专项债券筹集资金 15000 万元，2021 年 10 月已发行政府专项债券筹集资金 5000 万元，2021 年 12 月已发行政府专项债券筹集资金 40000 万元，2022 年 2 月已发行政府专项债券筹集资金 10000 万元，本次使用 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）——2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市本级临沂国际生态城临沂乡村振兴新时代农民职业教育培训中心项目未使用的债券资金 10,931 万元，后续通过发行政府专

项债券筹集资金 19,000 万元。项目建设期为 2021 年 6 月～2026 年 5 月，自 2026 年 6 月投入使用。

2. 项目业主

根据临沂振东建设投资有限公司取得的《山东省建设项目备案证明》等文件，河东区工业园基础设施建设项目业主为临沂振东建设投资有限公司。

经本所律师查阅临沂振东建设投资有限公司提供的《营业执照》，及在国家企业信用信息公示系统查询，截至本法律意见书出具之日，临沂振东建设投资有限公司的基本情况如下：

公司名称	临沂振东建设投资有限公司
公司地址	临沂市河东工业园区中科创业园主楼五楼
法定代表人	李静
注册资本	贰亿伍仟万元人民币
公司类型	其他有限责任公司
经营范围	负责新农村建设，经政府授权开展土地一级开发利用，参与和实施全区土地增减挂、土地整理、农村土地综合整治；承担新城区、城镇基础设施和重大项目建设，旧城、旧村、棚户区改造、安置房建设及保障性安居工程开发；沙石、建材销售；红色生态旅游开发经营；房地产开发经营；经政府授权的其他管理事务（需经许可经营的，须凭许可证、资质证经营）。(有效期限以许可证为准)。(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)。

统一社会信用代码	9137131207440557X0
营业期限	2013 年 07 月 15 日至 2043 年 07 月 15 日
成立日期	2013 年 07 月 15 日
登记状态	在营（开业）企业

本所律师认为：临沂振东建设投资有限公司系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的企业法人，具备从事河东区工业园基础设施建设工程的主体资格。

3. 项目批复文件

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，河东区工业园基础设施建设工程已取得批复文件如下：

（1）2020 年 12 月 2 日，河东区工业园基础设施建设工程取得《山东省建设项目备案证明》，完成备案登记，对项目建设单位、建设地点、项目建设规模及内容、项目投资等事项进行备案。

（2）2021 年 12 月 15 日，临沂市河东区规划领导小组核发《关于临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设工程工程符合规划的说明》（[2021]66 号），确定该项目建设区域属于建设用地，符合河东区总体利用规划。

（3）2021 年 12 月 22 日，临沂市河东区自然资源局核发《关于河东区工业园基础设施建设工程用地预审的复函》，确定该项目符合河东区现行土地利用总体规划。

（4）2021 年 12 月 20 日，河东区工业园基础设施建设工程《建设项目环境影响登记表》完成备案，备案

号:202137131200000297,项目业主承诺该建设项目符合《建设项目环境影响登记表备案管理办法》的规定。

(5)2022年8月,临沂振东建设投资有限公司制定《2022年山东省临沂市河东区工业园基础设施建设项目专项债券项目实施方案》,对项目基本情况、项目投资估算及资金筹措方案、项目预期收益、成本及融资平衡情况、专项债券使用与项目收入缴库安排、项目风险分析、事前项目绩效评估报告等内容作出说明,并经临沂国际生态城建设投资集团有限公司和临沂市河东区财政局审核确认。

本所律师认为:河东区工业园区基础设施建设项目已取得相关批复文件,项目符合相关产业政策及地区发展规划。

综上,本所律师认为:2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(四期)——2022年山东省政府专项债券(十四期)临沂市本级临沂国际生态城临沂乡村振兴新时代农民职业教育培训中心项目资金已由山东省人民政府作为发行人募集,募集资金通过转贷的方式转贷给临沂市人民政府,后调剂给临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设项目,符合“财库[2020]43号文”“财预[2021]110号文”的相关要求。

三、本次调整的第三方机构及相关文件

(一) 法律顾问及法律意见书

临沂市财政局聘请本所作为2022年山东省(临沂市河东区工业园基础设施建设项目)专项债券(二期调整)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

立的合伙制律师事务所，现持有山东省司法厅于 2018 年 2 月 5 日核发的统一社会信用代码为 31370000761851352U 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名并加盖公章。

本所律师认为：山东今海瑞律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，与发行人、项目业主之间不存在关联关系，具备为本次调整出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签名的两名执业律师均具备相应的从业资格。

（二）审计机构及专项评价报告

临沂市财政局委托和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所（以下简称“和信”）作为 2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）收益与融资自求平衡状况的审计机构。

1. 审计机构

和信现持有临沂市兰山区行政审批服务局于 2020 年 1 月 2 日核发的统一社会信用代码为 91371302MA3M0JU054 的《营业执照》及山东省财政厅于 2020 年 1 月 6 日核发的执业证书编号为 370100013708 的《会计师事务所分所执业证书》。

本所律师认为：和信系经批准依法设立且合法存续的合伙制会计师事务所，具备为本次调整出具专项评价报告的资质。

2. 专项评价报告

2022年9月7日，和信出具《2022年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）收益与融资自求平衡专项评价报告》（和信专字[2022]第080417号，以下简称“《专项评价报告》”），认为2022年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为临沂市河东区工业园基础设施建设项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，广告收入、孵化中心出售收入、孵化中心租赁收入、物业管理费收入、停车场出租收入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2022年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）还本付息要求。

综上，本所律师认为：为本次调整提供服务的法律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。

四、项目潜在风险评估

（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，在本次调整债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本次调整债券期限较长，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

本次调整债券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。本次调整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，发行人无法保证本次调整债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本次调整债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响流动性。

（三）项目收益变动风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（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。本次调整债券偿付资金主要来自于广告收入、孵化中心出售收入、孵化中心租赁收入、物业管理费收入、停车场出租收入，偿债较有保障，偿付风险极低。但收益的实现易受到多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本次调整债券偿付带来一定风险。

（四）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。

（五）项目正常实施风险

项目实施过程中可能由于各方面因素产生风险，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。

五、主管部门责任

本次调整债券资金由临沂振东建设投资有限公司在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动项目早见成效。

本次调整债券资金由临沂市财政局按照职责分工进行管理和监督，临沂市财政局负责组织专项资金年度预算编制、办理资金拨付和重点绩效评价、监督专项资金的使用等。

项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。

六、偿债保障措施

根据已发行的 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）——2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市本级临沂国际生态城临沂乡村振兴新时代农民职业教育培训中心项目，2022 年山东省（临沂市河东区临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）的偿债措施包括：

（一）完善制度体系

2011 年以来，为加强地方政府性债务管理，山东省政府及主管部门先后出台了《山东省地方政府债券预算管理办法》《山东省清理化解农村义务教育债务专项资金管理办法》《关于坚决制止政府部门违规为信托融资提供担保的紧急通知》《关于进一步加强高校债务管理工作的通知》《关于

加强政府性债务风险预警和统计数据核实工作的通知》等一系列制度办法。2014 年，新《预算法》颁布及国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）印发后，山东省政府制定出台了《关于贯彻落实国发〔2014〕43 号加强政府性债务管理的实施意见》（鲁政发〔2014〕23 号）、山东省人民政府办公厅转发省财政厅等部门关于妥善解决政府融资平台公司在建项目后续融资问题的实施意见的通知（鲁政办发〔2015〕29 号），围绕建立“借、用、还”相统一的政府债务管理机制，就政府性债务的规模、举借程序、预算管理、剥离融资平台融资职能、存量债务置换、后续项目融资等问题进行了明确的规定，提出了相应的措施，为全面加强全省政府性债务管理构建了新的制度框架。

（二）健全管理机构

2012 年，山东省财政厅就设立了政府债务管理办公室，与预算处合署，配备专门人员开展政府债务管理工作，进一步加强管理。在省级的带动下，目前山东省各市均设立了政府性债务管理领导小组，为强化政府债务管理奠定了基础。

（三）加强统计分析

为加强政府性债务统计管理和动态监控，山东省于 2014 年对原使用的《地方政府性债务管理系统》，进行了软件升级，进一步规范债务统计口径。结合审计检查发现的问题，组织各级各部门对 3000 多亿元政府性债务贷款数据，逐一进行核对并及时调整完善。按照财政部统一部署，2014 年底又扎实开展了存量政府性债务清理甄别工作，进一步摸清了政

府债务家底。

（四）创新管理方式

为妥善解决政府债务还本付息及在建续建新建项目融资压力，山东省积极创新政府债务管理机制。围绕建立规范的政府举债融资机制，着重推进政府债务债券化改革，明确新上公益性项目确需政府举借债务，将依法由省政府统一发行政府债券融资，市县级政府确需举借政府债务的由省政府代为举借；围绕拓宽公益性项目融资渠道，大力推广使用 PPP 模式，鼓励引导各类经济组织以特许经营、股权投资、租赁、重组、转让等多种方式参与公益性项目建设和运营；围绕加强政府债务规模控制和预算约束，在国务院批准的限额内，明确省本级和各市债务限额由省政府确定，县（市、区）债务限额由各市确定，其中省财政直管县债务限额由省政府确定。各级政府在上级政府批准的限额内举借债务，必须报经本级人大或其常委会批准，并将债务收支全面纳入预算管理，自觉接受人大和社会监督。

（五）注重监督考核

2014 年，山东省首次将政府性债务率纳入全省科学发展综合考核体系，根据各地债务负担和综合财力情况，分别设置了目标差异考核指标值，制定了详实的考核方案，建立了考核台账制度。通过考核，极大提高了各级党委政府对加强政府债务管理工作的重视程度，对引导各级树立科学发展理念，合理控制债务规模，有效抑制过度举债、盲目举债，切实防范债务风险起到了极大的促进作用。

（六）实行风险预警

在完善制度建设的基础上，结合指标测算和审计检查等情况，对存在一定债务风险隐患的市县，及时进行风险提示，必要的进行约谈，督促各地合理控制债务规模，认真排查债务风险点，编制债务风险应急处置方案，积极防控和化解债务风险。

七、投资者保护机制

根据已发行的 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）——2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市本级临沂国际生态城临沂乡村振兴新时代农民职业教育培训中心项目，2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）的投资保护机制包括：

（一）从制度层面，建立地方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：本次调整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. 将 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）——2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市本级临沂国际生态城临沂乡村振兴新时代农民职业教育培训中心项目已发行债券资金调整用于临沂市河东区

临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设项目，符合“财库[2020]43 号文”“财预[2021]110 号文”的相关要求。

2.临沂市河东区临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设项目偿债资金来源将是广告收入、孵化中心出售收入、孵化中心租赁收入、物业管理费收入、停车场出租收入，并满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合法律法规、规章及规范性文件的规定。

3.临沂振东建设投资有限公司具备从事临沂市河东区临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设项目的主体资格。

4. 为本次调整提供服务的法律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。

综上所述，本所律师认为：2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）——2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市本级临沂国际生态城临沂乡村振兴新时代农民职业教育培训中心项目，调整用于临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设项目符合“财库[2020]43 号文”“财预[2021]110 号文”等法律、法规及规范性文件的有关规定。

本法律意见书一式六份，经本所律师及本所负责人签名并加盖本所公章即生效。

(本页无正文)



山东今海瑞律师事务所

负责人：刘海亮

经办律师：刘海亮

经办律师：刘 杰

2022年 9月 8日

为客户防范风险
为客户解决难题
为客户创造价值

山东今海瑞律师事务所

地址：临沂市北城新区府东大厦 A 座四层

电话：0539-8071160，8071161

传真：0539-8071160

邮编：276000

网址：www.jhrlawyer.com

邮箱：jhrlaw@126.com

微信：jhrlaw



扫一扫，加微信

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 313700000761851352U



山东海瑞
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 02 月 05 日

执业机构 山东今海瑞律师事务所



13713199710201993



执业证类别 专职律师

执业证号 13713199710201993

法律职业资格
或律师资格证号

379666118060

发证机关 山东省司法厅

发证日期 2014 年 07 月 04 日



持证人 刘海亮

性别 男

身份证号 372501196611071112

执业机构 **山东今海瑞律师事务所**

执业证类别 **专职律师**

执业证号 **13713201410122172**

法律职业资格
或律师资格证号 **A20123713248828**

发证机关 **山东省司法厅**

发证日期 **2017** 年 **11** 月 **08** 日



持证人 **刘杰**

性 别 **男**

身份证号 **37132419900507837x**