

山东荣法律师事务所

关于

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（三期）—2023 年山东省政府专项债券（四期）

聊城市高唐县城区雨污分流基础设施建设项目

法律意见书

（2023）荣法非诉债字第 10 号

山东荣法律师事务所

2023 年 01 月



目 录

一、本期债券的发行要素	2
二、项目基本情况	3
(一) 项目名称	3
(二) 立项单位	3
(三) 项目规划审批	3
(四) 项目规模与主要建设内容	5
(五) 项目建设期限	5
三、本期债券发行文件及发行有关机构	5
(一) 信息披露文件	5
(二) 信用评级报告	5
(三) 项目收益与融资平衡专项评价报告	6
(四) 法律意见书	6
四、潜在风险评估	7
(一) 债券流动性风险	7
(二) 评级变动风险	7
(三) 税务风险	7
(四) 与项目建设相关的风险	8
(五) 与项目收益相关的风险	8
五、结论意见	9

我们接受委托，根据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国民法典》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《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）、《关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉的通知》（财预〔2018〕209号）、《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）、《关于印发〈地方政府债券信用评级管理暂行办法〉的通知》（财库〔2021〕8号）、《关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预〔2021〕61号）等法律、法规和规范性文件的有关规定，出具本法律意见书。

为本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

本所律师依据本法律意见书出具日之前已经发生或存在的事实及委托人提供的现有资料，根据我国现行法律、法规和规范性文件的要求对上述项目的合法合规性发表法律意见。委托人所提供资料的增加或变化，会对本法律意见书产生影响。

本法律意见书按照委托人的委托，仅就与上述项目有关的法律问题发表意见，并不对有关会计、审计、资产评估等其他专业事项发表意见。

一、本期债券的发行要素

（一）债券名称：2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）—2023 年山东省政府专项债券（四期）聊城市高唐县城区雨污分流基础设施建设项目法律意见书。

（二）发行人：山东省人民政府。

（三）发行品种：项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券。

（四）债券期限：15 年期。

（五）发行金额：本期债券中本项目发行 20000 万元。

（六）信用级别：由发行人聘请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，该公司将在本期债券存续期内每年开展一次跟踪评级。

（七）债券利率：本期债券为固定利率债券，票面利率在债券存续期内固定不变。

（八）还本付息方式：存续期内每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金并支付最后一期利息。

（九）发行方式：招标发行。

（十）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）。

（十一）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。

二、项目基本情况

（一）项目名称

高唐县城区雨污分流基础设施建设项目

（二）立项单位

项目立项单位高唐县住房和城乡建设局

高唐县住房和城乡建设局，根据提供的资料及本所律师核查其基本信息如下：高唐县住房和城乡建设局系机关法人，统一社会信用代码 11371526004444565R；地址：高唐县鼓楼东路原时风科技楼，负责人：姚美庆；颁发日期：2020 年 4 月 13 日，赋码机关：中共高唐县委机构编制委员会办公室。

（三）项目规划审批

该项目已取得的批复文件如下：

1、2021 年 12 月天勤工程咨询有限公司接受高唐县住房和城乡建设局的委托，于 2021 年 12 月出具《高唐县住房和城乡建设局高唐县城区雨污分流基础设施建设项目可行性研究报告》。

2、高唐县发展改革局于 2021 年 9 月 29 日出具的《关于高唐县城区雨污分流基础设施建设项目的批复》（高发改审字

〔2021〕25号），同意你单位建设高唐县城区雨污分流基础设施建设项目，项目附码为2109-371526-04-01-656464。

3、高唐县行政审批服务局于2021年9月27日出具的《高唐县城区雨污分流基础设施建设项目环评意见》（高行审投环评意〔2021〕5号）；该项目属于本名录未作规定的建设项目，不需纳入建设项目环境影响评价管理。

4、高唐县自然资源和规划局于2021年9月29日出具了《关于高唐县城区雨污分流基础设施建设项目的规划选址意见书》（自然资规意字〔2021〕08号），现经我局研究，同意高唐县城区雨污分流基础设施建设项目的规划选址。

5、高唐县行政审批服务局于2022年11月9日颁发的建字第371526202200047号《建设工程规划许可证》，高唐县城区雨污分流基础设施建设项目（一期），经审核，本建设工程符合国土空间规划和用途管制要求，颁发此证。

6、高唐县住房和城乡建设局于2021年12月24日出具的《不单独进行节能审查的固定资产投资项目能耗说明和节能承诺》，载明项目属于《国家发展改革委关于印发〈不单独进行节能审查的行业目录〉的通知》（发改环资规〔2017〕1975号），可不编制单独的节能报告；并承诺项目按照相关节能标准、规范建设，采用节能技术、工艺和设备，加强节能管理，不断提高项目能效水平。

（四）项目规模与主要建设内容

项目主要建设规模及内容为：对城区 143.6 公里污水管道进行彻底清淤、检测、更新、修复。改造合流管道，能够继续使用的作为污水管道使用，不能继续使用的进行更新埋设。新建主次干道雨水管道长约 254 公里，包括东兴路、春长街、金城路、人和路、政通路、时风路等。

新建 4 万吨/天规模的雨水处理厂。建立地下排水管线三维数据库，设置智慧管理平台系统，建设平台管理机房 500 平方米。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 1 月至 2023 年 12 月。

三、本期债券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、地方财政状况、经济状况、地方政府债务状况，并附列了募投项目情况汇总表，已披露了主要发行要素。

（二）信用评级报告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）就本次发行出具了《信用评级报告》，本次发行的债券信用级别为 AAA。

经本所律师适当核查,上海新世纪现持有上海市杨浦区市场监督管理局核发的《营业执照》(统一社会信用代码:91310110132206721U)以及中国证券监督管理委员会核发的《证券市场资信评级业务许可证》,上海新世纪为在中国境内工商注册且具备证券市场资信评级资质的中介机构。本所律师认为,上海新世纪具备为本次发行提供信用评级服务的资格。

(三) 项目收益与融资平衡专项评价报告

聊城正原有限责任公司会计师事务所(以下简称“聊城正原会计师事务所”)就本次发行出具了《项目收益与融资平衡专项评价报告》。

经本所律师适当核查,聊城正原会计师事务所现持有聊城市东昌府区市场监督管理局核发的《营业执照》(统一社会信用代码:91371500742409040E)以及山东省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》,经办注册会计师均持有《注册会计师资格证书》。本所律师认为,聊城正原会计师事务所具备为本次发行提供服务的资格。

(四) 法律意见书

经本所律师自查,本所现持有山东省司法厅核发的《律师事务所执业许可证》(统一社会信用代码31370000798660322M),经办律师均持有山东省司法厅核发的《律师执业证》,本所具备为本次发行出具法律意见书的资格。

四、潜在风险评估

本期债券可能存在的风险因素有债券流动性风险、评级变动风险、税务风险、项目建设相关风险、项目收益相关风险等。

（一）债券流动性风险

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。

（二）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，从而为本期债券的投资者带来一定的风险。

（三）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整，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

（四）与项目建设相关的风险

1、自然环境和施工条件

自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、洪水暴发等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

2、来源于施工方的风险因素

施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

（五）与项目收益相关的风险

1、经营风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

2、市场风险

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3、影响融资平衡结果的风险及控制措施

(1) 投资测算不准确风险

投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于项目目前可行性研究报告及相关数据的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

(2) 利率波动风险

利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

五、结论意见

1、发行人具备本次发行主体资格，符合相关法律法规和规范性文件的规定。

2、募集资金拟投入的项目已经主管部门立项，符合国家产业政策。

3、项目立项单位是依法设立并有效存续的、具有独立法人资格的行政单位法人具备项目单位主体资格。

4、本次发行的《信息披露文件》已披露了主要发行要素。

5、与本次发行有关的信用评级机构、会计师事务所、律师事务所均具有相应的从业资质，具备为本次发行提供相关服务的资格。

本法律意见书一式三份，经本所律师签字并加盖本所公章后生效，每份均具有同等法律效力。本法律意见书仅供本期债券发行之目的而使用，不得用作其他任何目的。

（以下无正文）

（本页无正文，为签署页）

山东荣律师事务所



经办律师：刘东梅律师

刘东梅

经办律师：申正达律师

申正达

2023 年 1 月 18 日



执业机构	山东荣律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	13715200211559501		
法律职业资格 或律师资格证号	37200178121460	持证人	刘东梅
发证机关	山东省司法厅	性 别	女
发证日期	2021 年 05 月 24 日	身份证号	37250119770707454X

执业机构	山东荣律师事务所	 	
执业证类别	专职律师		
执业证号	13715201610582600		
法律职业资格 或律师资格证号	A20133715210189	持证人	申正达
发证机关	山东省司法厅	性 别	男
发证日期	2021 年 05 月 24 日	身份证号	371521199102223112