

2024 年山东省政府专项债券（五十八期）  
济南市商河县城区内涝综合治理工程项目  
法律意见书

山东舜达律师事务所

二〇二四年十二月



山东舜达律师事务所接受委托，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：2024 年山东省政府专项债券（五十八期）。

(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：30 年期。

(五) 发行金额：本期债券中本项目发行 1200 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

商河县城区内涝综合治理工程

### （二）立项单位

项目立项单位：商河县水务局，统一社会信用代码：113701264931606187，负责人：路晓彦，地址：山东省济南市商河县银河路 88 号，法人类型：机关法人。

### （三）项目规划审批

1. 2021 年 12 月 13 日，商河县发展和改革局作出《关于商河县城区内涝综合治理工程可行性研究报告的批复》（商发改〔2021〕103 号），同意建设本项目；

2. 2022 年 8 月 18 日，商河县发展和改革局作出《关于商河县城区内涝综合治理工程（一期）初步设计和投资概算的批复》（商发改〔2022〕66 号）；

3. 2023 年 11 月 2 日，商河县发展和改革局作出《关于同意商河县城区内涝综合治理工程（一期）初步设计和投资概算变更的批复》（商发改〔2023〕66 号）；

4. 2024 年 5 月 31 日，商河县发展和改革局作出《关于商河县城区内涝综合治理工程（二期）初步设计和投资概算的批复》（商发改〔2024〕38 号）；

5. 2024年5月11日，济南市生态环境局商河分局作出《关于商河县城区内涝综合治理工程环境影响报告表的批复》（济商环报告表〔2024〕020号）。

#### （四）项目规模与主要建设内容

积水点改造工程：17处积水点改造，工程措施包括增加雨水管道及附属构筑物、疏通现状雨水管。市政排水管道清淤检测修复工程：对城区95.2km现状雨水管道清淤检测，其中需清淤管道约72.4km,雨水口清淤3623个,对约7.9km管段进行整体修复，局部修复约2389处。新建及改造排水管道工程：新建及改造DN300-1500排水管道及其附属设施14.28km。排水检查井改造提升工程：包括检查井防坠设施补充安装3713个，检查井凹陷提升230个。新建或改建调蓄湖工程：新建及改建雨洪调蓄湖及其排水通道工程5处。河道清淤工程：河道清淤及边坡整理57637m。闸站新建及改造工程：新建闸门3座，改建泵站1座，维修闸门9座，维修泵站2座。智慧化建设工程：通过信息化建设手段实现闸门、泵站等远程自动化控制，安装水位计、雨量计、流量计等前端传感器实现前端数据检测，利用自动化控制技术、人工智能技术及物联网技术等先进的信息化手段构建综合调度决策系统实现排水精准调度与控制。

#### （五）项目建设期限



本项目预计工期为 2022 年 11 月至 2025 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

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“公证天业会计师事务所”）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,公证天业会计师事务所现持有无锡市行政审批局核发的《营业执照》(统一社会信用代码:91320200078269333C)以及江苏省财政厅核发的《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,公证天业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,山东舜达律师事务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:31370000798855357R),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

#### (一) 流动性风险

本项目债券发行后可在银行间债券市场、证券交易所市场交易流通。本项目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,发行人无法保证本项目债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券,可能会出现本项目债券在相应的交易场所交易不活跃的情况,从而影响本项目债券流动性。

#### (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,

在本期债券存续期期间，若出现宏观经济的剧烈波动，导致山东省及项目所在地的经济增长速度放缓，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项目债券存续期内，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项目债券投资收益发生相应波动。

### （四）项目建设相关风险

项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平和项目施工条件、审批进度等均会对项目建设内容、建设期限产生影响，并可能会导致预测的项目总投资、项目回收期、现金流量等发生变化。

### （五）项目收益相关风险

专项债券收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理，偿付较有保障。但依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测存在一定的不确定性。



项目运营单位的能力、运营管理方式、市场变化等，均会对项目的持续运营产生影响。

## 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机关法人，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。

本法律意见书一式叁份，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，系《2024 年山东省政府专项债券（五十八期）济南市商河县城区内涝综合治理工程项目法律意见书》之签署页）



经办律师： 钟佳高

钟佳高 律师

经办律师： 苏雷雷

苏雷雷 律师

2024 年 12 月 2 日

# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31370000798855357R

山东舜达

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10日