

2025 年山东省政府专项债券（十二期）  
潍坊市潍城区雨污管网更新改造项目  
法律意见书

二〇二五年三月

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: 2025 年山东省政府专项债券 (十二期)。

(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: 15 年期。

(五) 发行金额: 本期债券中本项目发行 24000 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

潍城区雨污管网更新改造项目。

### （二）立项单位

潍坊瑞达市政工程有限公司，成立于2019年5月21日，经营范围：环境卫生管理服务；市政设施管理；城市道路、交通建设；农业基础设施建设；城市水域工程建设、治理服务；城市公共建筑及设施清洗服务；城市生活废弃物的清运、转运、处理和处置；垃圾转运站建设与管理，绿化管理服务；物业管理；固体废物治理（不含危险废弃物）；再生物资回收与批发；污水处理及其再生利用；清洁服务；农业技术研发、技术咨询、技术推广、技术服务、技术转让；农业信息咨询；农作物、豆类、油料作物、薯类、坚果、含油果、香料、茶饮料作物、花卉、苗木、水果、蔬菜、园艺作物、中草药种植；林木育种和育苗、草坪盆景培育；农产品初加工；农业观光旅游服务；农业园艺服务；农业工程设计服务；农业规划服务；农业技术展览与展示服务；土地治理服务；医疗服务；医疗护理服务；医院卫生设施建筑装饰和装修；房地产开发经营；房屋租赁；机械设备经营租赁、建筑物拆除（不含爆破）；路灯维修；城乡市容管理；加气站建设与运营；停车场建设与运营；房屋建筑工程、温室大棚工程、市政工程、桥梁工程、隧道工程、铁路



工程、土石方工程、环保工程、水利工程、钢结构工程、公路工程、城市照明工程、建筑装饰工程、园林绿化工程、电力工程、景观工程、水电暖安装工程、管道工程、城市轨道交通工程、飞机跑道工程设计、施工；销售：初级农产品、中草药、水果、蔬菜、苗木、五金产品、机械设备、建材、水泥管件、砼结构构件、燃料用天然气。（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）

### （三）项目规划审批

2022年8月9日，《建设项目环境影响登记表》完成备案，备案号：202237070200000622。

2022年8月9日，潍坊市自然资源和规划局潍城分局出具《关于潍城区雨污管网更新改造项目用地情况说明及选址意见》（〔2022〕潍城自然资函47号），同意选址。

2022年8月10日，潍城区行政审批服务局作出《关于潍坊瑞达市政工程有限公司潍城区雨污管网更新改造项目核准意见》（潍城行审字〔2022〕49号），同意项目建设，并对项目名称、项目单位、建设地点、项目总投资额、项目执行年限及核准的相关文件等作出了具体核准意见，项目代码：2208-370702-04-01-337486。

2022年8月10日，潍坊瑞达市政工程有限公司作出《不单独进行节能审查的固定资产投资项自能耗说明和节能承

诺》。

2023年5月31日，潍坊市潍城区行政审批服务局作出《关于潍坊瑞达市政工程有限公司潍城区雨污管网更新改造项目无需办理施工许可证的说明》。

#### （四）项目规模与主要内容

该项目位于潍坊市潍城区 G308 以南，白浪河以西，该项目为潍城区雨污管网更新改造项目，在潍城区辖区内老旧管网更新 613.75 km，雨污管网完善新建 443.98 km，共计 1057.73 km，污水收集能力达 3 万 m<sup>3</sup>/d。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 11 月至 2026 年 10 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

中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所(以下简称“中准会计师事务所”)就本次发行出具了《项目收益与融资平衡专项评价报告》。

经本所律师核查,中准会计师事务所现持有济南市历下区市场监督管理局核发的《营业执照》(统一社会信用代码:9137010008400119X3)以及山东省财政厅核发的《会计师事务所分所执业证书》,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,中准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》(统一社会信用代码为31370000F51441120X),经办律师均持有山东省司法厅核发的《律师执业证书》,本所具备为本次发行出具本法律意见书的

资格。

#### 四、潜在风险评估

##### （一）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。

##### （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

本期债券根据“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，偿债较有保障，偿付风险极低。但项目收益的实现易受到项目实施进度、供求等多种因素影响，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

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评级评定为 AAA。本期债券存续期内，若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。

#### （五）其他风险

可能影响投资项目运营及资金还本付息的情形：

1、如在本期债券存续期内，区域内出现水灾、火灾等重大自然灾害，相关主体应对是否得当。

2、项目建设过程中是否按照法律规定办理相应备案、审批、许可手续以保证项目合法合规建设。

3、项目主体内部经营、管理是否完善。

4、债券存续期内项目主体资产、负债、纠纷状况。

5、受限于基础资料，收入预测具有一定的不精确性，可能存在总投资核算不精确、收益测算不精确等方面的风险。

6、因资料审查为形式审查，可能存在资料显示内容与实际实施及履行差异的风险。

7、法律、法规、规章制度、规范性文件及政策等变化对

项目的影晌。

8、其他可能对投资项目运营及资金还本付息产生影响的情形。

## 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企业法人，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。

本法律意见书一式贰份，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。

山东中强律师事务所



经办律师：李忠艳

经办律师：李忠艳

2025年3月17日



# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31370000F51441120X

山东中强

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 09 日

No. 70077300

中华人民共和国司法部监制