

2025 年山东省政府专项债券（六期）

泰安市东平县供水保障工程

法律意见书

山东德康律师事务所

2025 年 3 月

我们接受委托，对东平县供水保障工程项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料，由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、项目单位提供的其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；

（五）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影

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（六期）。

(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：7 年期。

(五) 发行金额：本期债券中本项目发行 17,000 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

东平县供水保障工程。

(二) 立项单位

项目立项单位: 东平县水土保持服务中心。

东平县水土保持服务中心位于东平县龙山大街 11 号,法定代表人陈晓驰,统一社会信用代码为:12370923MB27246357。单位主要职能为:贯彻执行水利工作法律法规,保障水资源的合理开发利用;负责实施水资源的统一监督管理,负责生活、生产经营和生态环境用水的统筹和保障;负责组织实施水利改革发展相关工作,参与对水利改革发展成效考核;指导水资源保护工作;负责节约用水工作;指导全县水利设施、水域及其岸线的管理、保护与综合利用;负责指导全县水利工程建设与管理工作;负责水土保持和水生态建设工作;负责指导农村水利工作;负责水利水电工程移民工作;负责组织查处重大涉水违法事件;负责水利科技和对外交流合作工作;负责落实全县综合防灾减灾规划相关要求;负责协调县内涉及黄河的有关事务。

（三）项目规划审批

2023 年 11 月 16 日，东平县行政审批服务局出具《关于东平县供水保障提升工程可行性研究报告的批复》（东审批（建设）基字〔2023〕24 号），批准东平县供水保障提升工程项目建设及建设地点、主要建设内容、项目总投资额等。

（四）项目规模与主要建设内容

一是东平县湖西水厂提升工程，新打供水井 5 眼，改造供水井 6 眼，水源连通管网 4km；州城水厂改造提升工程，利用原厂区建设地表水处理设施，供水能力提升 1.7 万 m³/d。

二是管网改造工程，铺设供水管道 1675km。三是信息化平台建设，新建智慧水务系统 1 套，新建水质在线监测及自动化 11 套，设置供水主管网压力及流量监测设备 350 套。

（五）项目建设期限

项目预计工期 18 个月，2024 年 6 月开工建设，计划 2025 年 12 月份竣工投产。

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

山东安明会计师事务所(普通合伙)(以下简称“山东安明会计师事务所”)就本次债券发行出具了《项目收益与融资平衡专项评价报告》。

经本所律师适当核查,山东安明会计师事务所现持有济南市槐荫区行政审批服务局核发的《营业执照》(统一社会信用代码: 91370103MAD2MNQ435)以及山东省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》(证书编号: 37010132),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,山东安明

会计师事务所具备为本次债券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：313700005681206622），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）与项目建设相关的风险

主要是配套条件方面的影响，交通运输、供水、供电等外部配套设施和原材料市场发生重大变化，会给项目建设、生产和运营带来困难。近年来，能源价格一直呈上涨趋势，如果今后国家继续调整水、电及运输的价格，将对企业生产成本和利润带来一定的影响。

（二）与项目收益相关的风险

1、产品价格达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对产品价格较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，产品价格下浮，将会对项目的收益带来一定风险。

2、运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和

安全等方面的管理存在一定的风险,项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益。

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县级事业单位,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。

本法律意见书一式四份,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。

(本页无正文)

山东德康律师事务所



经办律师: 刘永强

经办律师: 刘永强

2025年3月3日

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副 本)

统一社会信用代码:313700005681206622

山东德康

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:



发证日期:

2018 年 01 月 23 日



律师事务所登记事项（一）

名 称	山东德康律师事务所
住 所	山东省济南市工业南路59号中铁财智中心2号楼1807-1810室
负 责 人	王业亮
组织形式	普通合伙
设立资产	30万元
主管机关	历城区司法局
批准文号	鲁司字【2011】22号
批准日期	2011年03月08日

律师事务所登记事项（二）

房爱静, 颜东, 刘海虎, 张军, 姜焕历, 王业亮, 王鸿刚

合 伙



备 注



2024年5月



注 意 事 项

一、《律师事务所执业许可证》是律师事务所依法获准设立和执业的有效凭证。本证应当加盖发证机关印章，并应当加盖律师事务所年度检查考核专用章（首次发证之日起首次年度检查考核完成前除外）。

二、《律师事务所执业许可证》分正本和副本，正本和副本具有同等的法律效力。律师事务所应将正本置放于该所执业场所的醒目位置，副本用于查验。

三、《律师事务所执业许可证》不得伪造、变造、涂改、出租、出借、抵押、转让和损毁。本证如有遗失，应立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。律师事务所变更登记事项，应持本证到原发证机关办理变更登记。律师事务所申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。

四、律师事务所受到停业整顿处罚的，由执业机构所在地县（区）司法行政机关收回其执业许可证，并于处罚期满时发还。律师事务所受到吊销执业许可证处罚或者因其他原因终止的，应当将其执业许可证交回原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。

五、了解律师事务所详细信息，请登录
核验网址：_____。

No. 50078119

