2026年山东省政府专项债券（八十一期）

临沂市莒南县汀水河调水工程

法律意见书

2026年10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：2026年山东省政府专项债券（八十一期）。

（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4000万元。

（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）。

二、项目基本情况

（一）项目名称

莒南县汀水河调水工程

（二）立项单位

本项目的立项单位为莒南县水利综合保障中心。

经本所律师查阅莒南县水利综合保障中心提供的《事业单位法人证书》，截至本法律意见书出具之日，莒南县水利综合保障中心的基本情况如下：

机构名称	莒南县水利综合保障中心
统一社会信用代码	12371324MB237548XT
开办资金	2 万元人民币
经费来源	财政拨款
举办单位	莒南县水利局
住所	山东省临沂市莒南县隆山北路 122 号
法定代表人	宋玉雷
等级管理机关	莒南县事业单位监督管理局
宗旨和业务范围	宗旨：主要承担水利综合保障等相关职责业务范围：贯彻落实水利工程建设管理方面的法律法规和方针政策；承担机关综合保障服务工作；履行辖区内水利工程建设管理项目法人职责，承担所辖区域内安全生产工作；承担行业信息化建设、机关会计核算、固定资产管理等事务工作。

（三）项目规划审批

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，莒南县汀水河调水工程已取得批复文件如下：

1、2025 年 4 月 30 日，莒南县行政审批服务局出具《关于对莒南县汀水河调水工程可行性研究报告的批复》（莒南审服许字〔2025〕10014 号），项目代码 2504-371327-04-01-431088；

2、2025年3月26日，莒南县自然资源和规划局出具《关于莒南县汀水河调水工程的规划及用地说明》（莒南自然资规字〔2025〕10号），该项目符合《莒南县国土空间总体规划（2023—2035年）》；

3、2025年10月17日，莒南县汀水河调水工程《建设项目环境影响登记表》完成备案，备案号为：202537132700000360，项目单位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》的相关规定。

（四）项目规模与主要建设内容

莒南县汀水河调水工程主要建设内容为河道疏浚、新建连锁块护坡，新建浆砌石直墙护岸、新建管涵、拆除及拆除重建生态堰和改建交通桥等。

1、汀水河河道疏浚全长15.50km，疏浚桩号0+000～15+500，河道宽度根据河道总体走向不低于50m，0+000至3+700段比降为1:900，3+700至15+500段比降为1:560，边坡坡比1:2。石莲子河疏浚长450m，疏浚桩号0+000～0+450，边坡坡比1:2。

2、新建连锁护坡共长2.50km，其中左岸新建联锁式护坡总长度0.63km桩号为Kz7+760～Kz7+990、Kz12+600～Kz13+000）；右岸新建联锁式护坡总长度1.87km，桩号为Ky0+600～Ky1+000、Ky1+950～Ky2+450、Ky3+535～

Ky3+885、Ky7+795～Ky8+225、Ky14+350～Ky14+600）。

3、新建M10浆砌石直墙1.44km，位于左岸Kz1+900～Kz3+350。

4、新建管涵9座，其中左岸新建管涵4座（Kz1+500、Kz2+800、Kz9+600和Kz12+715处）；右岸新建管涵5座（Ky2+170、Ky3+750、Ky8+090、Ky13+825和Ky14+450处）。管涵排水标准按5年一遇，涵身均为管涵。

5、河道切滩长500m，河道中弘桩号为K2+300～K2+800。

6、拆除建溢流堰7座（4+150、4+150、7+700、8+400、9+300、11+473、11+900、12+700）；拆除重建生态堰2座分别位于中泓桩号K13+830和K14+165处，其中K13+830处生态堰高1.50m，K14+165处生态堰高1.50m。

7、改建交通桥7座（中泓桩号K3+850、K4+930、K5+600、K9+670、K10+000、K12+300、K14+500），新建交通桥一座（石莲子河河口K0+000），维修石莲子河漫水桥1座。

8、汀水河引调水工程

在莒南县境内汀水河上拆除建溢流堰7座、生态堰2座，利用疏浚15.50km汀水河河道，将石莲子河资源水引至汀水河内，通过沭河、浔河、鲁沟河引水至临沂临港经济开发区。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为2025年9月至2026年12月。目前已完成河道占迁、护坡、疏浚等建设。

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

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“健诚会计师事务所”）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，健诚会计师事务所现持有中国（山东）自由贸易试验区济南片区管理委员会核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91370112568101138 8）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，健诚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31370000427403116 1），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

基于山东省整体发展情况及本期债券较低的偿付风险，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等级评定为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。

（三）项目建设相关风险

1、工期风险：工期延误造成机械、人力资源投入增加，债券利息增加导致成本增加。

2、质量风险：质量问题造成的返工、工期延误影响成本。

3、安全风险：发生安全事故造成成本增加，且安全事故会造成工期延误，从而导致成本增加。

4、环境破坏、环境保护风险。

5、财政和经济风险：通货膨胀、汇率的变动、税费的变化、材料价格变化。

6、材料风险：新材料、新工艺的引进，消耗定额变化，材料价格变化等。

7、资金风险：资金筹措方式不合理、资金不到位、资金短缺。

8、自然灾害风险：洪水、地震、火灾、台风、塌方、雷

电等自然灾害或恶劣天气。

9、人员及工资风险：技术人员、管理人员、一般工人的素质及工资的变化。

10、设备风险：施工设备选型不当，出现故障，安装失误。

（四）项目收益相关风险

1、数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果项目建成后相关数量和质量距离预期差距过大，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，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事业单位法人，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。

（本页无正文）

山东文康律师事务所

经办律师：

经办律师：

2026年 10月 20日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码：31370000427403116l

山东文康　　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：　山东省司法厅

发证日期：　2017 年 12 月 26 日

No. 70064454

中华人民共和国司法部监制