

国浩律师（青岛）事务所

关于

2025 年青岛市政府专项债券（十三期）

胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程 之

法律意见书



國浩律師（青島）事務所
GRANDALL LAW FIRM (QINGDAO)

北京 上海 深圳 杭州 广州 昆明 天津 成都 宁波 福州 西安 南京 南宁 济南 重庆 苏州 长沙 太原 武汉 贵阳 乌鲁木齐 郑州 石家庄 合肥 海南 青岛 香港 巴黎 马德里 硅谷 斯德哥尔摩 纽约
BEIJING SHANGHAI SHENZHEN HANGZHOU GUANGZHOU KUNMING TIANJIN CHENGDU NINGBO FUZHOU XINAN NANNING NANJING NANJING CHONGQING SUZHOU CHANGSHAI TAIYUAN WUHAN GUIYANG URMUMQI ZHENGZHOU SHIJIAZHUAN QIHEFEI HAINAN QINGDAO HONG
K O N G | P A R I S | M A D R I D | S I L I C O N V A L L E Y | S T O C K H O L M | N E W Y O R K

中国山东省青岛市市南区香港中路9号香格里拉中心办公楼6-7层 邮编：266071

6—7F, Office Tower of Shangri-La Center, 9 Xianggang Middle Road, Qingdao, 266071, P. R. China

电话/Tel: +86 532 87079090 传真/Fax: +86 532 87079097

网址/Website: <http://www.grandall.com.cn>

二〇二五年四月

目 录

目 录	1
第一部分 引 言	2
一、释义	4
二、声明	5
第二部分 正 文	6
一、本次发行	6
二、专项债券项目实施主体资格	7
三、专项债券对应的项目	8
四、项目收益与平衡情况	11
五、中介机构及相关文件	11
六、本期债券的风险因素及控制措施	12
七、总体结论性意见	15

国浩律师（青岛）事务所
2025 年青岛市政府专项债券（十三期）
胶州市大桓九小区、西湖花园等
24 个老旧小区自来水改造工程
之
法律意见书

国浩律师（青岛）事务所（以下简称“本所”）是具有中华人民共和国执业资格的律师事务所。本所接受委托，担任 2025 年青岛市政府专项债券（十三期）之胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程事宜的法律服务机构。

本所律师根据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国环境影响评价法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225 号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）、经国务院同意印发的《财政部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）、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23 号）、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）、《项目支出绩效评价管理办法》（财预〔2020〕10 号）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号文）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）、财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）、《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》（国发〔2021〕5 号）、财政部《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）、《财政部 国家发展改革委员会关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）、关于印发《青岛市政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（青财债〔2021〕66 号）、财政部《财政部关于支持各地用足用好地方政府专项债务限额的通知》（财预〔2022〕120 号）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52 号）、《青岛市人民政府办公厅关

于加强地方政府专项债券管理工作的通知》（青政办发〔2025〕4号）等法律法规及规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具本《法律意见书》。

第一部分 引言

一、释义

除非本法律意见书另有所说明，下列词语具有的含义如下：

简称	释义
《证券法》	《中华人民共和国证券法》
胶州市发改局	青岛市胶州市发展和改革委员会
项目建设单位、实施主体	青岛胶州自来水有限公司
本项目、专项债券对应的项目	胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程
专项债券	2025 年青岛市政府专项债券（十三期）之胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程
立项批复	胶州市发展和改革委员会作出的《关于大桓九、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程项目建议书的批复》（胶发改审〔2022〕201 号）
可研批复	胶州市发展和改革委员会作出的《关于大桓九、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（胶发改审〔2022〕219 号）
初设概算批复	胶州市发展和改革委员会作出的《关于大桓九、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程初步设计及概算的批复》（胶发改审〔2023〕81 号）
批复函件	立项批复、可研批复、初设概算批复的统称
本所	国浩律师（青岛）事务所
《可研报告》	2022 年 10 月青岛鸿顺航建设管理有限公司出具的《青岛胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程可行性研究报告（代项目建议书）》
《实施方案》	《2025 年青岛市政府专项债券（十三期）胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程实施方案》
立信会所	立信会计师事务所（特殊普通合伙）青岛分所

简称	释义
《财务评价报告》	立信会所出具的《2025年青岛市政府专项债券（十三期）胶州市大桓九小区、西湖花园等24个老旧小区自来水改造工程收益与融资自求平衡财务评价报告》

二、声明

1. 本所律师依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和中国现行有效的法律法规和规范性文件的规定发表法律意见。本所律师严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对专项债券合法合规性进行了充分的尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

2. 为出具本《法律意见书》，本所律师审查了实施主体提供的与专项债券相关的文件和资料。对于出具本《法律意见书》至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，律师依赖于有关行政机关、司法机关、实施主体或者其他有关机构出具的证明文件。

3. 在出具本《法律意见书》的过程中，本所律师已得到实施主体的如下保证：其提供的文件复印件与原件一致，文件中的盖章及签字全部真实；其提供的文件以及有关的口头陈述均真实、准确、完整、无遗漏，且不包含任何误导性的信息；一切足以影响本次发行的事实和文件均已向本所律师披露，且无任何隐瞒、疏漏之处。

4. 本《法律意见书》仅就本次发行的有关法律问题发表意见，并不对有关财务、审计、信用评级、评估等专业事项发表评论。在本《法律意见书》中如引用财务报表、审计报告、信用评级报告、评估报告等内容时，均严格按照有关中介机构出具的报告引述，并不代表本所对上述内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

5. 本所同意将本《法律意见书》作为专项债券必备的法律文件，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

6. 本《法律意见书》仅供本次发行之目的使用，不得用作其他任何目的。

本所依据根据现行有效法律、行政法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对与出具本法律意见书有关的所有文件和事实进行了核查和验证，出具法律意见如下：

第二部分 正文

一、本次发行

本次发行募集资金拟专用于胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程，拟以项目建成后收取的水费，作为专项债券还本付息资金来源。

青岛市政府根据《证券法》《预算法》《国务院关于对青岛市实行计划单列的批复》（国函〔1986〕146 号）、国发〔2014〕43 号文、财预〔2016〕155 号文的相关规定，自办发行专项债券，转贷胶州市政府使用。

胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程项目计划发行政府专项债券融资 6,000.00 万元，计划 2023 年发行 3,000.00 万元（2023 年 9 月份发行），2024 年发行 2,000.00 万元（2024 年 4 月份发行 1,000.00 万元，2024 年 11 月份发行 1,000.00 万元），2025 年发行 1,000.00 万元（本次全部发行）。已发行债券以按照其实际年限，本次拟发行债券期限为 15 年期，利息每半年支付一次，到期后一次性偿还本金。

项目已累计发行债券 5,000.00 万元，具体明细如下：

发行时间	金额（万元）	债券名称	期限	利率
2023年9月	3,000.00	2023年青岛市政府基础设施类专项债券（十四期） —2023年青岛市政府专项债券（三十二期）	15年	3.07%
2024年4月	1,000.00	2024年青岛市政府专项债券（十六期）	15年	2.53%
2024年11月	1,000.00	2024年青岛市政府专项债券（五十期）	10年	2.21%
合计	5,000.00			

按照财政部相关规定，本期债券募集资金由财政部门纳入政府性基金预算管理，并由项目主管部门专项用于本方案的项目，严禁用于本方案以外的项目，任何单位和个人不得截留、挤占和挪用，不得用于经常性支出。

青岛市政府此次自办发行 2025 年青岛市政府专项债券（十三期）胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程 应当在国务院批准的青岛市的专项债务限额内安排。

本所律师认为：本次发行要素具体，募集资金用途明确，符合国发〔2014〕43 号文等法律法规、规范性文件和政策的有关规定。

二、专项债券项目实施主体资格

根据胶州市发改局出具的批复函件，项目建设单位为青岛胶州自来水有限公司。

（一）实施主体基本情况

经查询国家企业信用信息公示系统，截至本法律意见书出具之日，青岛胶州自来水有限公司的基本情况如下：

企业名称	青岛胶州自来水有限公司
统一社会信用代码	913702811696601199
法定代表人	纪心冰
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	1830 万元人民币
注册时间	1985 年 06 月 06 日
注册地址	青岛市胶州市胶州东路前进街 3 号
经营范围	集中式供水（取水许可证，卫生许可证有效期限以许可证为准）。水表修理、校正，自来水管道安装，销售水暖管件。（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）。
登记机关	胶州市市场监督管理局

（二）实施主体为国有企业

经发行人书面确认并经本所律师检索国家企业信用信息公示系统网站查询，胶州自来水公司的股权结构如下：



截至本法律意见书出具之日，青岛水务集团有限公司持有项目实施主体青岛胶州自来水有限公司 100% 股权，实际控制人为青岛市人民政府国有资产监督管理委员会，实施主体为国有企业。

本所律师认为，青岛胶州自来水有限公司作为国有企业，其具备负责实施本项目的主体资格，其主体资格合法有效。

三、专项债券对应的项目

（一）项目概况

根据批复函件及可研报告，专项债券对应的项目基本情况如下

项目名称	胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程
项目建设单位	青岛胶州自来水有限公司
项目建设地点	根据初设概算批复，项目共计 24 个小区，其中大桓九小区、西湖花园、惠锦小区、慧博花园位于中云街道，KK 香港城、香港花园 A/B 区、祥龙花园、富豪新村位于三里河街道，西巷子、法院平房、太平街二层、中心医院宿舍位于阜安街道，锻压厂宿舍、鹏程小区、小王怡居花园、小王幸福苑、小王原村委、前王文明新村、砚泉人家、砚里人家、紫薇园位于胶北街道，贵都花园、镇中小区、青岛风景位于李哥庄镇。

项目名称	胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程
项目规模及内容	根据初设概算批复，本项目建设规模及内容为：对位于阜安街道、中云街道、胶北街道、三里河街道及李哥庄镇的 24 个居住小区进行自来水管道改造工程，共计改造约 12579 户；敷设 DA25-DN200 管道约 53.5km，新建、改建水表池和阀门井等附属用品共计 2800 余座，增设消火栓 122 个。
项目建工期	批复函件显示，建设工期 12 个月，《实施方案》中显示，该工程建设期限约为 26 个月（2023 年 9 月—2025 年 10 月）。

（二）项目合规性情况

截至本法律意见书出具之日，本项目已通过胶州市发改局的立项、可研及初设概算批复。

2022 年 10 月，青岛鸿顺航建设管理有限公司出具了《青岛胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程可行性研究报告（代项目建议书）》，对项目可行性进行了综合评估。

2022 年 11 月 7 日，项目取得胶州市发展和改革委员会《关于大桓九、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程项目建议书的批复》（胶发改审〔2022〕201 号）。

2022 年 11 月 18 日，项目取得胶州市发展和改革委员会《关于大桓九、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程可行性研究报告的批复》（胶发改审〔2022〕219 号）；项目统一编码：2211-370281-04-01-625006。要求项目要严格按照基本建设程序和《招标投标法》等有关规定实施，并编制项目初步设计报我局审批。同时，按照国家 and 地方海绵城市建设的相关规定，落实海绵城市相关要求。

项目于 2023 年 5 月 20 日取得胶州市发展和改革委员会《关于大桓九、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程初步设计及概算初步设计及概算的批复》（胶发改审〔2023〕81 号）。

截至本项目法律意见书出具之日，经咨询项目单位，该项目无需办理土地、规划、环评等施工手续，取得相关批复后即可开工建设。目前项目已被准予开工，具备开工条件。

（三）项目进度

项目目前进度：目前中心医院宿舍、大桓九小区、西湖花园、惠锦小区、慧博花园等 18 个小区已完成水表、水表井的改造及小区内道路恢复，现富豪新村等 2 个小

区对剩余水表正进行安装中，安装完成后进行小区路面及绿化的恢复，该工程完成总工程量的 86%。。

（四）项目资金筹措

根据初设概算批复，项目概算总投资 8116.96 万元，其中：工程费用 7218.15 万元，其他费用 523.53 万元，预备费用 242.99 万元，建设期利息 132.29 万元。

根据《实施方案》，根据项目初设及概算批复与预估债券发行情况，经调整建设期利息及发行费用后，项目估算总投资 8,246.22 万元，其中建设单位投入资本金 2,246.22 万元，资本金比例 27.24%。项目计划发行地方政府专项债券 6,000.00 万元，其中 2023 年已发行 3,000.00 万元（2023 年 9 月份发行），2024 年已发行 2,000.00 万元（2024 年 4 月份发行 1,000.00 万元，2024 年 11 月份发行 1,000.00 万元），2025 年计划发行 1,000.00 万元（本次全部发行）。已发行债券按照其实际年限，本次拟发行债券期限为 15 年期，利息每半年支付一次，到期后一次性偿还本金。

项目资金筹措计划表：单位：人民币万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	合计
一	总投资	3,750.00	2,500.00	1,996.22	8,246.22
1	建设投资	3,747.60	2,393.65	1,843.42	7,984.67
2	建设期利息	-	104.75	152.00	256.75
3	债券发行费用	2.40	1.60	0.80	4.80
二	资金筹措	3,750.00	2,500.00	1,996.22	8,246.22
1	资本金	750.00	500.00	996.22	2,246.22
2	专项债券	3,000.00	2,000.00	1,000.00	6,000.00

综上，本所律师认为，专项债券募集资金用于胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程，建设需求资金已做了计划安排，项目取得了发改部门的批复函件，经建设单位确认，本项目工程为地下管道铺设，因此无需办理土地、规划、环评等手续，项目具有一定的收益性和公益性，属于政府专项债券所支持的供排水领域，债券存续期内不存在取得手续的实质性阻碍，符合国发〔2014〕43 号、财库〔2018〕61 号、以及国发〔2019〕26 号等法律法规、规范性文件和政策的有关规定。

四、项目收益与平衡情况

（一）预期偿债资金来源

根据《实施方案》，胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程专项债券还本付息，拟以项目建成后收取的水费作为还款资金来源。经测算，本项目预期运营净收益为 10,676.48 万元。

（二）项目收益与融资自求平衡分析

根据《财务评价报告》，项目专项债券还本付息，拟以项目建成后收取的水费收益进行平衡，按照项目整体未来收支现金流预测分析，债券存续期内整体还本付息资金充足，期末偿还本息后结余 2,576.23 万元。债券存续期内专项收益净额 10,676.48 万元，还本付息金额 8,357.00 万元，整体本息覆盖倍数 1.28 倍。

（三）主管部门责任及其他需要说明事项

按照《财政部关于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）、《财政部关于支持各地用足用好地方政府专项债务限额的通知》（财预〔2022〕120 号）等文件要求，专项债券主管部门和建设单位要切实履行主体责任，规范使用债券资金，及时将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入缴入国库，切实防范化解政府债务风险。

本项目单位为青岛胶州自来水有限公司，负责建设和运营，项目主管部门为胶州市水利局。项目单位及其主管部门在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位对本次发行专项债负有偿债主体责任，要将专项债券项目对应的收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。

本所律师认为，专项债券对应的项目具有稳定的预期偿债资金来源，对应的项目收入能够保障偿还债券本金和利息，该项目的预测收益能够实现收益与融资自求平衡，符合法律法规、相关规范性文件的规定及要求。

五、中介机构及相关文件

（一）财务评价咨询机构及《财务评价报告》

专项债券的财务评价咨询机构为立信会计师事务所（特殊普通合伙）青岛分所，经核查，立信会所现持有青岛市崂山区行政审批服务局于 2022 年 10 月 24 日核发的统一社会信用代码为 9137020206109213X5 的《营业执照》、山东省财政厅 2022 年

11月15日核发的《会计师事务所分所执业证书》，其核准的经营范围为：审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律法规规定的其他业务。[企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营]（山东省财政厅批复 有效期限以（依法须经批准的省财政厅批复 有效期限以许可证为准）。经相关部门批准后方可开展经营活动）因此，立信会所为在中国境内依法设立的、具有会计咨询、管理咨询等经营范围的会计师事务所分所。

立信会所出具的《财务评价报告》显示，本项目基于融资和平衡测算方案假设性条件实现的情况下，可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目预期实现的专项收入对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。基于立信会所对项目收益与融资自求平衡情况的分析，在相关假设能够实现的情况下本期专项债券在存续期内收益能够满足专项债券还本付息的要求。

（二）法律服务机构及《法律意见书》

本所为本期专项债券的法律服务机构，现持有山东省司法厅颁发的《律师事务所执业许可证》（证号：31370000427410084E），并已通过2024年年检。本《法律意见书》由两名执业律师签字并加盖公章。且签字律师均已通过2024年年审。

本所律师认为：国浩律师（青岛）事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签字的两名执业律师均具备相应的从业资格。

综上，本所律师认为，为专项债券提供服务的中介机构均具备相应的从业资质，出具的报告符合法律法规的相关规定。

六、本期债券的风险因素及控制措施

根据《实施方案》《财务评价报告》，对项目主要风险及控制措施进行分析如下：

（一）风险分析

（1）市场风险

市场风险是竞争性项目常遇到的重要风险。市场风险一般来自四个方面：一是由于消费者的消费习惯、消费偏好发生变化，使得市场需求发生重大变化，导致项

目的市场出现问题，市场供需总量的实际情况与预测值发生偏离。二是由于市场预测方法或数据错误，导致市场需求分析出现重大偏差。三是市场竞争格局发生重大变化，竞争者采取了进攻策略，或者是出现了新的竞争对手，对项目的销售产生重大影响。四是由于市场条件的变化，项目产品和主要原材料的供应条件和价格发生较大变化，对项目的效益产生了重大影响。

本工程为自来水管道改造工程，自来水为国民生产生活必备资源，且短时间内生活习惯难以改变，水量方面风险很小。

供水水质受上游水源水质、水处理工艺及管道设备运营的影响。上游水源为水库、地下水及河流水联合供给，原水水量、水质变化受气候、环境影响较大，出水水质由自来水厂现有设备决定，处理工艺经过专家论证及长期运行，能够确保出水水质稳定，风险较小。管道运营方面可能有清水池、二级泵站污染，管道破损泄露导致的污染，经过自来水公司强化管理，定期巡查，及时检修，也可以有效避免大部分水质污染问题，风险也比较小。

（2）技术与工程风险

在可行性研究中，虽然对投资项目采用技术的先进性、可靠性和适用性进行了必要的论证分析，选定了认为合适的技术。但是，由于各种主观和客观原因，仍然可能会发生预想不到的问题，使投资项目遭受风险损失。可行性研究阶段应考虑的技术方面的风险因素主要为对技术的适用性和可靠性认识不。另外，工艺技术与原料的匹配问题也是应考察的风险因素。

本次选择开挖方式施工，技术成熟，应用广泛，管道材料选用 PE 管，在自来水系统中应用十分普遍，反馈较好，风险较低。

（3）组织管理风险

管理风险是指由于项目管理模式不合理，项目内部组织不当、管理混乱或者主要管理者能力不足、人格缺陷等，导致工程质量出现问题、投资大量增加、项目不能按期建成投产造成损失的可能性。包括项目采取的管理模式、组织与团队合作以及主要管理者的道德水平等。因此，合理设计项目的管理模式、选择适当的管理者和加强团队建设是规避管理风险的主要措施。组织风险是指由于项目存在众多参与方，各方的动机和目的不一致将导致项目合作的风险，影响项目的进展和项目目标

的实现。还包括项目组织内部各部门对项目的理解、态度和行动的不一致而产生的风险。完善项目各参与方的合同，加强合同管理，可以降低项目的组织风险。

本工程由青岛胶州自来水有限公司组织建设，具有丰富的组织管理经验，风险低。

（4）政策风险

政策风险主要指国内外政治经济条件发生重大变化或者政策调整，项目原定目标难以实现的可能性。项目是在一个国家或地区的社会经济环境中存在的，由于国家或地方各种政策，包括经济政策、技术政策、产业政策等，涉及税收、金融、环保、投资、土地、产业等政策的调整变化，都会对项目带来各种影响。

本工程为自来水管道的新建工程，节约用水一直是我国大力倡导的节水措施，近年来国家大力提倡节能减排，政策稳定向好，风险很低。

（5）环境与社会风险

环境风险是由于对项目的环境生态影响分析深度不够，或者是环境保护措施不当，带来重大的环境影响，引发社会矛盾，从而影响项目的建设和运营。社会风险是指由于项目的社会影响估计不足，或者项目所处的社会环境发生变化，给项目建设和运营带来困难和损失的可能性。有的项目由于选址不当，或者因对利益受损者补偿不足，都可能导致当地单位和居民的不满和反对，从而影响项目的建设和运营。

本工程为胶州城区供水，自正式投入使用后，增加城区供水量，解决老城区工程周边供水不足的问题，提高城区供水保障率，极大地促进区域经济社会的发展。得到了公众广泛赞誉，风险很低。

（二）风险控制措施

（1）严格管理规定，办理各项手续

为避免行业管理风险，实施单位将严格遵循有关行业管理规定，在建设全过程中按规定依次办理各项相关手续，及时足额缴纳各种规费。同时，加强与政府相关部门的沟通，及早把握政策动向，主动接受监管，确保项目建设顺利实施。

（2）深化设计方案，提高施工技术水平

深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因

设计方案的变更而拖延工期。在设计阶段根据要求及时进行调整，避免施工期间的设计变更影响工期、投资的上升。

本次采用开挖方式施工，避免采用顶管施工，通过降低技术方案复杂性的方式降低风险事件发生的概率，通过增加那些可能出现的风险的技术方案的安全冗余度以降低日后一旦风险发生可能带来的负面效果。

（3）强经费管理，减少资金浪费

加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

（4）动态调整债券还款方式与时间

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券还款方式与时间，做好还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率对冲利率波动损失。

（5）国家、省、市各级财政相关部门均发布了关于保障政府专项债券偿还措施的文件，如《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）、《财政部关于印发〈地方政府性债务风险处置指南〉的通知》（财预〔2016〕152号）、《山东省人民政府办公厅关于印发山东省政府性债务风险应急处置预案的通知》（鲁政办字〔2017〕41号）、《青岛市政府性债务风险应急处置预案》（青政办字〔2017〕51号）等，以上文件是对项目政府专项债券资金偿还的有力保障。

综上，本所律师认为，本项目针对专项债券可能出现的风险，具有一定的控制措施和还款保障措施，符合法律法规、相关规范性文件的规定及要求。

七、总体结论性意见

依据批复函件、《实施方案》和《财务评价报告》，本所律师认为：

1. 专项债券对应的项目实施主体为依法设立、有效存续的国有企业法人，具有负责实施本项目的主体资格；

2. 专项债券对应的项目已取得发改部门的批复函件，并取得初设概算批复等前期手续，本项目通过招标方式选定具有相应资质的建筑施工、监理单位，符合法律法规

规规范，具备项目实施条件，目前项目已经开工建设，同时项目具有一定的收益性和公益性，属于政府专项债券所支持的供排水领域，本次债券发行不存在实质性障碍；

3. 为专项债券提供服务的中介机构均具备相应的从业资质；

4. 专项债券对应的项目具有稳定的预期偿债资金来源，对应的项目收入能够保障偿还债券本金和利息，该项目的预测收益能够达到收益与融资自求平衡；

5. 针对专项债券可能出现的风险，具有一定的控制措施和还款保障措施。

综上所述，专项债券项目符合法律法规、规范性文件和政策的有关规定，不存在实质性法律障碍。

（以下无正文，为签署页）

（本页无正文，为《国浩律师（青岛）事务所关于 2025 年青岛市政府专项债券（十三期）胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程之法律意见书》签署页）

本法律意见书于 2025 年 4 月 15 日出具。

国浩律师（青岛）事务所



经办律师：

负责人：



经办律师：

（本页无正文，为《国浩律师（青岛）事务所关于 2025 年青岛市政府专项债券（十三期）胶州市大桓九小区、西湖花园等 24 个老旧小区自来水改造工程之法律意见书》签署页）

本法律意见书于 2025 年 4 月 15 日出具。

国浩律师（青岛）事务所



负责人：



经办律师：

周鹏

经办律师：

曾荣君