

2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）—2022年山东省政府专项债券（十三期）泰安市新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目之

法律意见书

山东习德律师事务所



地址：山东省新泰市杏山路 174 号

电话：15953832199

邮编：271200

电子邮箱：zxc260114@163.com

八卷之二

一、本期债券的发行要素	1
二、本期债券的发行人	1
三、债券募集资金用途	5
四、项目基本情况	5
五、债券发行中介机构及文件	9
六、项目预期收益与融资平衡	10
七、债券的风险因素	10
八、结论意见	13

新泰市财政局：

根据包括但不限于《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《国务院关于调整和完善固定资产投资项资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43号）、《财政部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）、《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预[2016]155号）、《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）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34号）、《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库[2018]61号）、《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库[2018]72号）以及其他关于地方政府债务和专项债券的法律、法规、规章司法解释及规范性文件等有关规定，山东习德律师事务所（以下简称“本所”）接受新泰市财政局委托，作为《2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）-2022年山东省政府专项债券（十三期）泰安市新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目》（以下简称“本期项目”）的特聘专项法律顾问，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期项目有关事宜，出具本法律意见书。

本所律师依据本法律意见书出具日前已发生的或存在的事实和我国现行法律、法规和财政部的有关规范性文件发表法律意见。对于本法律意见书至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。在本法律意见书中，本所律师仅就募投项目概况及其资金来源、资金投入情况有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计等专业事项及其他事项发表意见。本所律师在法律意见书中对有关审计报告中某些数据或结论引用的，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实

信用原则，对项目所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对贵机构的行为以及募投项目的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本法律意见书仅作为贵机构融资申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任，贵机构进行引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解，不得用作任何其他目的。

本法律意见书的标题仅为方便查阅而使用，不得用于解释本法律意见书。

正文

一、本期债券的发行要素

根据《2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）-2022年山东省政府专项债券（十三期）泰安市新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目》主要发行要素包括：

1. 债券名称：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）-2022年山东省政府专项债券（十三期）泰安市新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目。

2. 发行品种：项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券。

3. 债券期限：本期债券为15年期固定利率债券。

4. 发行金额：本次债券发行金额9300.00万元。

5. 还本付息方式：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，存续期内按半年支付债券利息，到期一次性还本。

6. 发行信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“资评公司”）综合评定，本期债券的信用级别为AAA。

本所律师认为：发行人为本期债券发行已披露本期债券主要发行要素。

二、本期债券的发行人

根据《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）之规定，专项债券需由山东省人民政府作为发行主体，本期项目债券的发行人应为山东省人民政府，其符合关于省级人民政府发行转贷市县使用之规定，据此，本所律师认为山东省人民政府为本次专项债券的适格主体，转贷给泰安市人民政府。

（一）泰安市概况

泰安，是山东省下辖的一个地级市，泰山的所在地。泰安市位于山东省中部，城市位于泰山脚下，依山而建，山城一体。

泰安是中国华东地区重要的对外开放旅游城市。北距省会济南市66.8千米，南至三孔圣地曲阜市74.6千米，是山东省“一

山、一水、一圣人"旅游热线的中点。北依山东省会济南，南临儒家文化创始人孔子故里曲阜，东连商城临沂，西濒黄河。辖泰山、岱岳两个市辖区，宁阳、东平两个县，代管新泰、肥城2个县级市。

泰安寓意"国泰民安"，是一座著名的文化旅游城市，境内的泰山是国家重点风景名胜区，有"五岳之首"、"天下第一山"的美誉，是世界自然文化遗产。泰安市于1982年被国务院列为第一批对外开放旅游城市，是国家历史文化名城。

（二）新泰市概况

新泰市位于山东省中部，地处泰山蒙山连接地带，黄河淮河流域分界处，北依五岳独尊泰山，南邻孔子故里曲阜，东接山东半岛沿海城市，面积1946平方公里，人口144.3万人，辖21个乡镇街道、916个行政村（居），1个省级经济开发区、1个省级自然保护区，是全国百强县、全省县域经济30强县、山东省重点建设的15个中等城市之一。

（三）泰安市经济、财政和债务情况

经本所律师根据泰安市市长张涛2021年1月25日在泰安市第十七届人民代表大会第六次会议上所作的泰安市政府工作报告可知：

1. 经济情况：

1.1 综合实力稳步提升、发展后劲不断增强。“十三五”末，全市地区生产总值达到2766.5亿元，年均增长5.8%，按可比价格计算，比2010年翻一番；一般公共预算收入达到229.2亿元，年均增长2.2%；实现社会消费品零售总额1022.4亿元，年均增长4.4%；金融机构存贷款余额分别达到4559.6亿元、3136.3亿元，年均分别增长13.7%、14.8%；城乡居民人均可支配收入达到30937元，比2010年翻一番。粮食总产连续6年稳定在50.4亿斤以上。

1.2 新旧动能加速转换、产业结构持续优化。三次产业比例由13.3：41.7：45.0调整为10.8：39.1：50.1。“十三五”期间，全市规上工业增加值年均增长5.9%。服务业增加值规模持续扩大，年均增速7.7%，贡献率达到61.4%。科研投入占生产总值比重由2.23%提高到2.42%。“四新”经济占生产总值比重由2017年的19.6%提高到26%。国家级高新技术企业总数达到369

家，是“十二五”末的3.2倍。

1.3 基础设施实现突破、城乡一体统筹发展。综合交通运输体系取得重大突破，交通基础设施累计投资443.3亿元，是“十二五”的4.8倍；高速公路通车里程达到475公里，是“十二五”末的2倍；京杭运河东平湖区段航道具备通航条件，千吨级货船经泰安港可直达江浙沪。建设改造万官大街、博阳路、环山路东延等城市主干道，新建续建道路25条、71.6公里。将黄金地段建成泰城最大生态绿地健身公园，泰安老街、岱庙广场等成为网红新景点。完成老旧小区改造4.71万户。建成5G基站3279个、公用充电桩1915个。乡村振兴战略深入实施，九女峰先行区获中国文旅融合示范奖。创建齐鲁样板省级示范区3家。开展农村人居环境整治三年行动，城乡垃圾治理一体化实现全覆盖，农村无害化厕所覆盖率达到90.7%。实施农村饮水安全攻坚，集中供水率达到98%以上。完成286座中小型水库除险加固。投资83.3亿元，新改建“四好农村路”3700余公里，2785个行政村实现农村道路“三通”。新改建农村电网3535公里。

1.4 重点领域改革扎实推进、对外开放不断深入。机构改革顺利实施，“放管服”改革取得突破，财税体制、投融资体制、国有企业、供销合作社、“亩均效益”评价等改革提速加力。成立全省首家市级行政审批服务局，被列入全省庆祝改革开放40周年最具影响力事件。“贴心代办、一次办好”改革不断深化，推出“带方案出让用地”审批服务新模式，工业新增用地项目实现“拿地即开工”，打响“泰好办”服务品牌，获评中国投资环境百佳城市、中国企业营商环境十佳城市。全面完成国有企业“三供一业”分离移交。全市实有市场主体达到49.3万户，比2015年增长81.4%。与170个国家和地区建立贸易往来。“十三五”时期，完成进出口总值833.9亿元，年均增长8.4%；招商引资项目到位市外资金1842.3亿元；实际利用外资30亿美元，年均增长14.2%。

1.5 生态建设不断加强、美丽泰安加速凸显。泰山区域山水林田湖草生态保护修复工程成功入选全国试点，完成投资144.8亿元。空气质量综合指数达到4.95，优良天数比例较“十二五”末改善17.4%。全面推行河长制、湖长制、林长制，国控以上重点河流水质优良比例达到100%；建设国家、省湿地公园7处；大

力实施“绿满泰安”行动，森林覆盖率达到 25.8%。全面加强泰山石保护，彻底关闭取缔各类大型石头交易市场 236 处。顺利完成土壤环境管理重点目标任务。累计治理“散乱污”企业 4200 余家。万元 GDP 能耗累计下降 21.9%。荣获“全国水生态文明城市”。

1.6 民生福祉持续增进、社会事业繁荣发展。民生支出累计达到 1510.6 亿元，占比稳定在 80% 左右。顺利完成一批群众关心关注的民生实事。累计实现城镇新增就业 27.7 万人，期末城镇登记失业率 2.08%。教育经费提高到 110 亿元，较“十二五”末增长 45.5%，累计建设中小学校、幼儿园 1111 处，增长 55.6%。市属高校年度教育经费提高到 4.2 亿元，较“十二五”末增长 101.7%。集中整治房地产开发历史遗留问题，惠及 22 万人。基本药物制度实现全覆盖。建成全国首家慢病互联网医院。在全省率先实现互联网医保线上支付，被确定为全国城市医联体建设试点市。成功举办首届泰山国际文化论坛。泰山国际登山比赛、泰山国际马拉松获评中国体育旅游精品赛事。。

2、财政情况

2020 年克服疫情带来的不利影响，全力抓好“六稳”“六保”工作，大力推进企业复工复产。开发“泰安政企直通车”服务平台，梳理惠企政策 246 项，精准推送到企业。对受冲击较大的外贸企业、文旅企业、食品加工企业和民办幼儿园，一企一策重点帮扶。在省内率先开展“战疫情、保发展，金融支持在行动”，为 148 家企业授信 189.2 亿元，帮助 3408 家企业融资 1066.6 亿元；获得省政策性农业担保和政府性融资担保授信 150 亿元，推动全市小微企业、“三农”担保规模快速增长；成立 84 支金融辅导队，结对帮扶 1148 家中小微企业。新增减税 16 亿元，累计落实各项税收优惠 143.6 亿元。重点企业财源建设基金投放 31.3 亿元，累计达到 74.6 亿元；投放 1000 万元消费券，有效激活拉动消费。全市经济全面恢复、稳步回升、逐渐向好，主要指标实现正增长。2020 年，地区生产总值增长 3.5%；一般公共预算收入增长 2%；固定资产投资增长 2.9%；规模以上工业企业实现营业收入 2137.1 亿元，同比增长 1.4%；存贷款余额分别增长 11.4%、16.3%；进出口总值增长 24.8%，实际利用外资增长 109.9%。

3、政府债务情况

省财政厅下达泰安市新增政府专项债务限额 60.11 亿元（含省直管县宁阳县 7.58 亿元、东平县 10.05 亿元）。建议按照省下达泰安市的新增政府专项债务限额，批准调增 全市政府专项债务限额 60.11 亿元。调整后，全市政府债务限额 618.99 亿元，其中市级 306.79 亿元。

根据市级和县（市、区）重点项目资金需求及债务风险情况，拟分配市级新增政府专项债务限额 24.27 亿元；分配县（市、区）新增政府专项债务限额 35.84 亿元。其中：泰山区 7.42 亿元、岱岳区 4.79 亿元、新泰市 4 亿元、肥城市 2 亿元、宁阳县 7.58 亿元、东平县 10.05 亿元。市级新增政府专项债务限额 24.27 亿元，扣除年初已列入市级预算的 10.4 亿元，本次新增 13.87 亿元，相应调整市级政府性基金收支预算。

三、债券募集及资金用途

本项目估算总投资为 25000 万元，其中：工程费用 21727.9 万元，建设工程其他费用 913.50 万元，基本预备费 1113.6 万元，建设期利息 1,159.20 万元，流动资金 85.8 万元。

该项目申请地方政府债券 12,200.00 万元，本次发行 9,300.00 万元，后续发行 2,900.00 万元，剩余 12800.00 万元由项目单位自行解决。

本期债券募集资金仅用于本项目，不得用作其他目的。

四、项目基本情况

（一）项目名称：新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目

（二）项目主管单位：泰安惠泰建设发展集团有限公司水务局

主管单位情况：泰安惠泰建设发展集团有限公司成立于 1992 年 8 月 22 日，位于山东省新泰市经济开发区，注册资本 5000 万元，目前资产总额 7.7 亿元。主要经营范围：新区开发建设、旧城改造、五金、建材、装饰装潢及材料出售；科技企业孵化；自有房屋租赁；以自有资产股权投资；以自有资金对外投资（不含证券、期货及金融投资、未经金融监管部门批准、不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融服务）；市政工程、水利工程、绿化工程、灯光亮化工程施工；土地整理；房地产开发；商业信息咨询；财务咨询；经济贸易咨询。

（三）项目概况

1、项目建设背景

集成电路产业是信息技术产业的核心，是支撑经济社会发展和保障国家安全的战略性、基础性和先导性产业，当前和今后一段时期是我国集成电路产业发展的重要战略机遇期和攻坚期。近年来，在市场拉动和政策支持下，我国集成电路产业快速发展，整体实力显著提升，集成电路设计、制造能力与国际先进水平差距不断缩小，封装测试技术逐步接近国际先进水平，部分关键装备和材料被国内外生产线采用，涌现出一批具备一定国际竞争力的骨干企业，产业集聚效应日趋明显。但是，集成电路产业仍然存在芯片制造企业融资难、持续创新能力薄弱、产业发展与市场需求脱节、产业链各环节缺乏协同、适应产业特点的政策环境不完善等突出问题，产业发展水平与先进国家（地区）相比依然存在较大差距，集成电路产品大量依赖进口，难以对构建国家产业核心竞争力、保障信息安全等形成有力支撑。

当前，全球集成电路产业正进入重大调整变革期。一方面，全球市场格局加快调整，投资规模迅速攀升，市场份额加速向优势企业集中。另一方面，移动智能终端及芯片呈爆发式增长，云计算、物联网、大数据等新业态快速发展，集成电路技术演进出现新趋势；我国拥有全球规模最大的集成电路市场，市场需求将继续保持快速增长。新形势下，我国集成电路产业发展既面临巨大的挑战，也迎来难得的机遇

2、项目建设的必要性

（1）符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》

“十四五”纲要指出，着眼于抢占未来产业发展先机，培育先导性和支柱性产业，推动战略性新兴产业融合化、集群化、生态化发展，战略性新兴产业增加值占 GDP 比重超过 17%。聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、高精度印刷线路板、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能。推动生物技术和信息技术融合创新，加快发展生物医药、生物育种、生物材料、生物能源等产业，做大做强生物经济。

迎接数字时代，激活数据要素潜能，推进网络强国建设，加快建设数字经济、数字社会、数字政府，以数字化转型整体驱动生产方式、生活方式和治理方式变革。培育壮大人工智能、大数据、区块链、云计算、网络安全等新兴数字产业，提升通信设备、核心电子元器件、关键软件等产业水平。构建基于 5G 的应用场景和产业生态，在智能交通、智慧物流、智慧能源、智慧医疗等重点领域开展试点示范。鼓励企业开放搜索、电商、社交等数据，发展第三方大数据服务产业。促进共享经济、平台经济健康发展。

（2）项目建设符合国家、地方政策的需要

为推进经济结构的战略性调整，促进产业升级，提高竞争力，国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录》（2019 年本），目录分三大类——鼓励类、限制类和淘汰类。本项目为新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目，该项目属于目录中的鼓励类“二十八、信息产业 21、新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子元器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）制造”的范畴。项目的建设符合国家产业政策。

《山东省“十四五”战略性新兴产业发展规划》提出，突出新一代信息技术的数字化、智能化、跨界化、融合化，全面提升第五代移动通信（5G）、工业互联网、大数据、云计算、人工智能、区块链的泛在互联和智能感知水平，加快推动集成电路、高端软件、新型显示、量子信息等核心产业壮大升级。到 2025 年，新一代信息技术产业增加值占地区生产总值比重达到 5% 以上。集成电路。坚持特色化、差异化发展，巩固材料、封装测试优势，壮大设计、设备规模，规范有序发展特色工艺制造，努力形成全产业链整体竞争优势。加快建设济南碳化硅、德州大硅片产业基地。提升传感器、IC 卡、电子电力芯片和模块的封装测试水平，研发设计物联网核心器件、数字音视频处理、热成像、信息安全、汽车电子控制、MEMS 传感器等芯片和电子设计自动化（EDA）工具等，形成一批拥有核心技术和自主知识产权产品。

（3）项目建设是充分发挥产业集聚效应的需要

产业积聚是一些企业在地理上和部门上的集中，这些企业大多生产类似的产品，因而他们会共同面对集群外竞争者的挑战。这种企业之间的集中可以产生更强的外部经济，包括原材料的供

应，拥有专业劳动技能的劳动力市场，生产管理的升级以及配套金融服务的发展。

新泰面临的问题就包括同类型产业布局分散、集聚度不高，不利于保持产业竞争力；不利于形成显著的区域品牌效应；不利于形成独特的产业氛围；不利于建立合作关系。

通过建设新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施，可以发挥骨干企业带动优势，实施集团战略，做大高精度印刷线路板产业。企业分散、规模小、产品雷同，是新泰市制造业的一大特征。在这种条件下，市场旺销时容易形成相互争夺，粗制滥造的局面；市场萧条时容易形成压质压价恶性竞争的局面。为避免上述现象的发生，通过新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施地的建设可以实现企业的集中管理和各企业之间的信息、技术、人才等资源的充分流通，实现新泰市政府关于加强中小企业创业辅导基地建设的目标要求，为壮大新泰市经济发展的主导产业提供必要的场地保障。

综上所述，本项目的建设是十分必要的。

3、主要建设内容及规模

该项目占地 100000 m²，折合 150 亩，项目总建筑面积 10 万平方米，计容总建筑面积 15 万平方米，其中一期建筑面积 4 万平方米，建设通用标准厂房及道路、管网、配电房及相关配套设施。项目建成后，可为新泰市高精度印刷线路板产业园打下良好的运营基础，为新泰市高精度印刷线路板行业起好头，引领相关上下游产业集聚，形成技术产业链。

工程内容包括项目主体建筑工程、室内外装饰工程以及配套设施安装等工程。

4、建设总工期：根据项目情况，项目计划建设期为 3 年，2022 年—2024 年建成并投入使用。

5、项目规划审批

新泰市行政审批服务局 2021 年 9 月 28 日出具了《关于新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（新行审投资【2021】91 号）。

新泰市自然资源和规划局 2021 年 10 月 30 日出具了《关于新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目的用地预审和规划意见》（新自然资规审字【2021】184 号）。

其他相关手续正在办理中。

五、债券发行中介机构及文件

（一）会计师事务所及专项评价报告

新泰市财政局委托中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所为本期项目进行专项评价，并出具《2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）-2022年山东省政府专项债券（十三期）泰安市新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》。

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所现持有济南市历下区市场监督管理局于2018年11月21日核发的统一社会信用代码为91370102MA3CHPRE0H的《营业执照》；持有山东省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》。

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所出具《2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）-2022年山东省政府专项债券（十三期）泰安市新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》认为，本项目充分满足本项目还本付息要求。

本所律师认为：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所系经批准依法设立且合法存续的特殊普通合伙制会计师事务所，具备出具专项评价报告的资质。

（二）资信评估公司及信用等级评价

上海新世纪资信评估投资服务有限公司于1992年7月30日在上海市杨浦区市场监督管理局注册成立，统一社会信用代码：91310110132206721U。该公司为中国境内依法设立且有效存续的信用评级机构，具备为本期专项债券发行进行信用评级的合法资格，其出具的《2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一至五期）-2022年山东省政府专项债券（十一至十五期）信用评级报告》符合法律法规的相关规定。该公司为本项目出具的《信用评级报告》，评级结果：本项目信用等级为AAA。

（三）律师事务所及法律意见书

新泰市财政局聘请本所作为专项法律顾问就募投项目概况及其资金来源、资金投入的合法合规性进行分析并出具法律意见书。本所系山东省司法厅批准设立的普通合伙制律师事务所，现

持有山东省司法厅于 2017 年 3 月 6 日核发的《律师事务所执业许可证》(统一社会信用代码: 31370000MD008618X5), 具备为本期项目进行法律分析并出具法律意见书的资质; 在本法律意见书上签名的两名律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且均通过年度检验, 具备相应的从业资格。

综上, 本所律师认为: 为本期项目提供服务的法律顾问、审计、资信评估机构均具备相应的从业资质。

六、项目预期收益与融资平衡

根据中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所出具的《2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(三期)-2022 年山东省政府专项债券(十三期)泰安市新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》、《泰安市新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目可行性研究报告》, 高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目, 未来预期收入主要是厂房出租收入、物业管理收入。

根据中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所出具的《2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(三期)-2022 年山东省政府专项债券(十三期)泰安市新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》分析, 在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下, 在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 24,045.64 万元, 能够覆盖债券本息金额 19,886.00 万元, 项目收益覆盖本息倍数为 1.21 倍, 用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本所律师认为, 根据《2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(三期)-2022 年山东省政府专项债券(十三期)泰安市新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》提供的数字, 本项目专项债券融资与收益达到平衡的要求。

七、本期债券的风险因素

(一) 业主方自身风险

在项目实施阶段, 从业主方考虑, 要注意防范人为风险、经济风险、自然风险这三大自身风险: 人为风险表现为不懂得基建

程序，不遵循客观规律，导致决策偏差，行为不规范，对监理认识上的缺陷带来诸多问题等；经济风险表现为工程资金不到位，资金使用效率较低，经济环境、通货膨胀导致物价变动等；自然风险主要表现在两个方面，一是由于自然条件的复杂多变，容易发生严寒、酷暑、多雨、塌方等对工程质量、进度和投资的影响；二是当地出现的异常地质、气候、水文等不可抗拒的自然灾害。

防风险措施：

(1) 对工程进行严格管理，如实行责任落实到具体个人制度，成立项目专家小组，进行每次大的决策，必须先由专家小组论证；

(2) 项目实施过程中，业主方委托社会监理单位及政府代表全过程进行监督，规范其建设行为；

(3) 防止在项目实施过程中资金超出预算，在项目建设前期进行科学分析，对影响造价较大的因素重点分析；

(4) 避免自然风险的影响，结合工程所在地实际情况加强对关键点的控制，如在雨季来临之前争取结构封顶并完成屋面防水工程。

(二) 资金周转风险

本项目建设资金由泰安惠泰建设发展集团有限公司自筹解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇国家政策发生重大变化，则项目可能出现资金筹措困难；另外，启动资金能否按时到位，亦将对项目进度产生影响。

防风险措施：充分考虑项目建设的特点，对项目建安及配套设施建设进行周密的安排，保证按期完工，积极争取上级有关补助资金，充分落实建设所需资金，增强项目的抗风险能力。

(三) 投资估算的风险

项目法人对项目进行开发建设，对区域内的建设成本进行了估算，这种估算不可避免地会存在系统偏差。同时，今后政策、法律、市场等因素的变化可能对投资估算产生影响，最终可能影响业主在本项目的投入。

防风险措施：根据稳健性原则，在进行投资估算时，适当考虑计入一定比例的不可预见费用；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生重大影响的变化，及时对估算投资进行调整，并调整增加资金来源渠道。

（四）项目建设参与单位诚信风险分析

在项目建设过程中，政府以及委托的项目管理公司要与设计单位、监理单位、总承包商、材料设备供应商等多个单位进行合作，合作过程中面临参建单位诚信风险，表现为：

（1）设计单位在设计中指定所需材料，设备，变相增加投资成本；设计单位设计中不优化设计，设计过于保守，导致增加投资成本；

（2）监理单位对项目监督不力，管理不善，控制不严；监理单位与承包商、材料供应商进行相互串通，蒙骗业主；监理单位聘用的临时人员业务水平差，工作缺乏主动性等；

（3）总承包商是挂靠资质，名不副实；对项目往往进行层层分包或者转包，资金稍有拖欠，就停工；

（4）材料设备供货商货物以假乱真，以次充好；对设备关键部位进行更换，降低造价，失去诚信。

防风险措施：

（1）面对设计单位，先进行建筑方案的策划，提出可行的设计条件，作为合同的附属条件；施工图完成后，交图审中心进行全面审核，提升设计质量；施工招标之前，由业主方、监理方及相关使用单位先进行一次图纸会审，会审结果形成书面文件；施工单位进场后，参建单位再进行一次图纸会审；

（2）选择监理公司时，对该公司的管理水平与公司业绩作为重点考察；选监理工程师，对该其人品及个人业绩作为重点考察，并注重该人的沟通，协调能力；与同一地区的监理单位及时进行技术交流，找出差距，提升管理水平；

（3）在思想上要重视项目，加强招标之前的资格预审，注重单位实体与业绩考察；业主方在预付款拨付时，要求承包商提供银行履约保函，防止转包或失信；

（4）面对材料设备供应商，应注重考察，注重关键设备在工厂的监制；货到付款；供货商参与设备就位及调试，并与设备款支付挂钩。

（五）合同风险分析

合同是业主与各参建单位签订的双方权利与义务关系的协议，是为顺利完成一个项目的有效保障，但是，其操作过程存在着各种各样的风险：一是在对特殊工程进行指令分包时，指令分

包单位只跟业主方签订合同，没有和总承包商签订合同，这样项目在施工过程中容易产生扯皮推诿风险；二是合同主体资格前后不一致，招标时以总公司名义投标，而签订合同时是其下属公司签订；三是合同中对结算方式、增减项的执行单价约定不明显。

防风险措施：

（1）对于编制好招标文件，在施工招标前，可先确定监理单位，然后业主方、监理方及设计方一起研究招标文件的细节；

（2）规范付款程序，项目的每一笔预付款先由承包方提出申请，附上完成的工程量报表，经监理审核，业主方代表把关，然后由业主方项目负责人审批；

（3）加强投资动态控制，实现项目预控，要随时检查投资变化，随时检查承包方的施工进度和质量情况，并注重监理方的行为变化，提高合同的执行质量。

（六）利率风险

本项目的专项债券年利率暂按照 4.20% 估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

通过合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

（七）偿还风险

由于项目建设期较长，项目运营收入可能回款较慢，可能对本期政府专项债券的按期兑付造成影响。

按照债券发行期限和额度，将项目的还本付息资金纳入承办单位年度预算管理中，项目收入优先偿还本债券，减少年度收入不确定性带来的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。可按此规定发行专项债券先行偿还。

八、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

(一)、发行人为本期债券发行编制的《信息披露文件》已披露本期债券主要发行要素。

(二)、本期债券已制定了必要的投资者保护机制。

(三)、在中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下,募投项目预期收益可覆盖本期专项债券的还本付息规模,本项目能够实现项目收益和融资自求平衡。

(四)、截至本法律意见书出具日,2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(三期)-2022年山东省政府专项债券(十三期)泰安市新泰市高精度印刷线路板产业园基础设施建设项目符合法律法规的关于申请专项债券资金的相关规定。

(五)、本次发行募集资金用途符合法律法规的规定,发行人实施本期债不存在法律障碍。

本法律意见书正本一份,副本一份,经本所盖章及经办律师签字后生效。

山东习德律师事务所(盖章)

经办律师:张新成

经办律师:宋丙强

2022年2月17日

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副本)

统一社会信用代码:31370000MD0008618X5

山东习德

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 03月 06日

执业机构 **山东习德律师事务所**

执业证类别 **专职律师**

执业证号 **13709201210369671**

法律职业资格
或律师资格证号 **A20073709822583**

发证机关 **山东省司法厅**

发证日期 **2017** 年 **02** 月 **09** 日



持证人 **张新成**

性 别 **男**

身份证号 **370982196902260114**

中华人民共和国 法律职业资格证书



张新成 经国家司法考试合格，授予法律
职业资格。特颁此证。

中华人民共和国司法部

部长：吴爱英



颁证日期：二〇〇八年

证书编号：A20073709822583



执业机构 **山东习德律师事务所**

执业证类别 **专职律师**

执业证号 **13709201210118356**

法律职业资格
或律师资格证号 **A20103709822882**

发证机关 **山东省司法厅**

发证日期 **2017** 年 **02** 月 **09** 日



持证人 **宋丙强**

性 别 **男**

身份证号 **370982197511135273**

中华人民共和国 法律职业资格证书

宋丙强 经国家司法考试合格，授予法律
职业资格。特颁此证。

中华人民共和国司法部

部长：吴爱英

证书编号：A 201Q3709832882

颁证日期：二〇

