

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）泰安市新泰市泰山光电科技产业园（三期）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

目 录

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	8
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	11

致新泰市财政局：

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目资本金制度的通知》（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）泰安市新泰市泰山光电科技产业园（三期）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

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)泰安市新泰市泰山光电科技产业园(三期)基础设施建设项目的主要发行要素包括:

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)泰安市新泰市泰山光电科技产业园(三期)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: 本项目专项债券发行期为15年期固定利率债券。

4. 发行总额: 本期债券发行规模17000.00万元。

5. 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。

6. 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。

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

本项目总投资 35000 万元，其中：工程费用 27152.9 万元，工程建设其他费用 4120.5 万元，预备费用 1876.4 万元，建设期利息 1,785.00 万元，流动资金 65.20 万元。

资金来源为：项目资本金 18,000.00 万元，占总投资的 51.43%；本次发行地方政府债券 17,000.00 万元，占总投资的 48.57%。剩余资金由项目建设单位自行解决。

本期债券募集资金仅用于本期项目。

四、项目基本情况

（一）泰山光电科技产业园（三期）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

（三）项目概况

1、项目建设背景

泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目建成后一方面可以为入孵中小企业提供孵化场地，使其利用所提供的公共技术和公共技术服务，尽快形成产业化经营；另一方面可以为其提供金融、商务、信息、咨询、生活配套等各项服务，降低中小企业产业化的风险，提高产业化的成功率。实现中小企业经济效益与社会效益的双赢。

本项目立足本地优越的区位优势，建设泰山光电科技产业园

(三期)基础设施建设项目,项目符合国家产业政策和投资方向。同时,给城镇待业人员和企业下岗职工找一条出路,安置部分职工就业,为政府安置就业分担一定压力,减少不安定因素,有利于维护社会稳定。本项目即是在上述背景下提出来的。

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规划纲要的有关要求

中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要和二〇三五年远景目标纲要》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、新材料、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。深入推进国家战略性新兴产业集群发展工程,健全产业集群组织管理和专业化推进机制,建设创新和公共服务综合体,构建一批各具特色、优势互补、结构合理的战略性新兴产业增长引擎。鼓励技术创新和企业兼并重组,防止低水平重复建设。

(2) 项目建设符合国家产业政策的规定

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。本项目属于目录中的鼓励类“五、新能源 1、太阳能热发电集热系统、太阳能光伏发电系统集成技术开发应用、逆变控制系统开发制造 15、移动新能源技术开发及应用 16、传统能源与新能源发电互补技术开发及应用”的范畴。项目的建设符合国家产业政策。

(3) 项目建设为争创县域资源城市新旧动能转换示范市创造条件

新泰市委精准谋划了新旧动能转换的路径、任务、目标、计划,编制了《关于推进新旧动能转换重大工程的实施意见》和《新泰市新旧动能转换重大工程实施规划》,确立了“双十双创”的

工作重点。新泰通过开展推进“工业 4.0”、“互联网+”等行动，实施“三强四上”、企业培育、重点园区提升、全域旅游示范市创建、乡村振兴等十大工程，突出抓好输变电、汽车零部件、智能机械制造、循环经济、光电科技和新材料、新能源和节能环保、生物医药、现代高效农业、现代物流、文化旅游十大产业，突破工业新技术、突破服务业新业态、突破农业新模式、突破园区新产业，让传统产业转型升级、新兴产业更换替代、优势产业提质增效、过剩产能走向国外。同时，新泰通过做好“转、换、提、走”四篇文章，力争三年内建成汽车装备、输变电、光电科技等七个百亿级产业集群，创成国家级开发区，加快打造现代产业体系，争创县域资源城市新旧动能转换示范市。泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目整体产业定位于以激光产业，大功率照明为主导产业，光电传感器为补充的产业结构，致力于打造新泰市高端光电产业链条，同时带动项目周边整体城市形象的提升、人员就业和服务配套，争取将项目打造成为一个立足于新泰本土的国家级示范项目，项目建设为新泰市争创县域资源城市新旧动能转换示范市创造条件。

（4）项目建设有利于提高为中小光电企业服务的水平

在市场经济不断发展的今天，最具活力的中小企业已经成为推动我国经济发展和进步的重要力量。它们对我国劳动力就业、国民经济稳定快速增长、产业结构调整 and 升级、社会主义初级阶段基本经济制度的完善等作出了重大贡献，在我国经济社会发展中的重要作用日益显现。

为了帮助广大中小企业克服在其发展过程面临的技术水平偏低、盈利能力不高、企业创新能力不足、技术人才短缺等缺乏竞争力的共性问题 and 难题，各国政府都采取了一系列鼓励中小企业发展的措施，包括建立各种各样的为中小企业服务的中介机构和建立为中小企业提供政策、经济和技术信息的互联网站。近年来我国中小光电企业发展一方面呈现出良好的态势，并逐渐涌现了一批光电产品科技含量较高的、多种所有制形式的有特色的中小型光电企业，具备一定的产业竞争力。另一方面无论是发展环境还是自身素质方面均存在着产品和市场信息不畅、技术装备水平低、人员素质急待提高、融资困难等许多问题，限制了产业竞争力的提升。发达国家的经验和国内经济发达的省份的有效做法

表明，中小企业的健康发展不但需要政府在金融、财政等方面的支持，也需要社会中介机构提供教育培训、管理咨询、市场营销、技术开发和法律援助等方面的中介支持。其支持中小企业的有效的途径就是建立健全各种为中小企业服务的中介服务机构，为中小企业提供良好的外部发展环境。因此，泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目的实施，为各类中小光电企业提供孵化场所，为广大中小光电企业的健康快速发展提供具体而有效的咨询服务，对促进新泰市经济快速发展具有重要的意义。

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

泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目拟建地点位于新泰市经济开发区新区，具体位置在新泰市泰和路与和圣路交叉口西南角。本项目建设内容主要包括建设通用标准厂房7栋及道路、管网、配电房及相关配套设施。项目建成后，主要为新泰市光电产业集聚提供发展平台，引领新泰市光电产业转型升级和创新发展。本项目用地面积为82189.37平方米（约123.28亩）；建筑面积为169656平方米，项目综合容积率为2.06，建筑密度68.81%，绿地系数10%。

4、建设总工期：本项目建设工期为3年，即2022年1月-2024年12月。完成全部工程，投入运营。

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《关于泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（新行审投资【2021】86号）。

新泰市自然资源和规划局2021年10月30日出具了《关于泰山光电科技产业园（三期）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】185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）济南分所为泰安市新泰市泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项评价。

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）泰安市新泰市泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，认为本期项目可以较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本期项目提供足够的资金支持，保证本期项目的顺利施工。

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）资评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为本项目出具了《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》（以下简称《信用评级报告》），评级结果：本期项目债券信用等级为AAA。

本所律师认为：上海新世纪资信评估投资服务有限公司为中国境内依法设立且有效存续的信用评级机构，具有为本项目出具《信用评级报告》资质。未发现其与发行人、项目业主之间存在关联关系，具备为本期专项债券发行进行信用评级的合法资格，出具的相关评级报告符合法律法规的相关规定。

（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）。

本所律师认为，山东习德律师事务所系经批准依法设立且合法存续的普通合伙制律师事务所，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、评价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）泰安市新泰市泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，以及参考《泰安市新泰市泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目可行性研究报告》，本期项目主要是出租收入、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）泰安市新泰市泰山光电科技产业园（三期）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，在发行人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 39,495.83 万元，能够覆盖债券本息金额 27,710.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.43 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，本项目的预期收益对应的政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

七、本期债券的风险因素

1、项目建设风险

此项风险主要体现在建设施工过程产生的风险，由于项目具体实施的施工单位都是通过招标而来，如果对施工单位监管不到位，就容易导致建设标准、建设内容、施工进度和工程质量不达标的问题，这将影响项目如期完工，带来成本超支问题。

针对上述可能出现的问题，项目承办单位将委托专业机构，对项目建设资金使用情况进行审计，以确保项目资金专款专用，有效控制项目总投资预算。项目建设要严格按照政府工程项目建设程序进行管理，保证工程质量和如期完工。

2、运营风险

运营风险主要指运营成本增加带来的风险。项目建成后的运营管理、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及运营效益。

本项目通过加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提供项目安全运营水平；通过建立健全安全应急体制，提高安全事件处理能力，降低突发事件对运营管理的影响。从而保证项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

3、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。在专项债券存一期内，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。

5、偿还风险

由于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：

- 1、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。
- 2、截至本法律意见书出具日，本项目符合法律法规关于申请专项债券资金的相关规定。

3、本期项目具有稳定的预期偿债资金来源，能合理保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

综上所述，本所律师认为，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：宋雨强

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:31370000MD008618X5



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 05 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

证书编号：A20073709822583



颁证日期：二〇〇八年



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 2010370983282

颁证日期：二〇

