

2022 年山东省政府交通水利及市政
产业园区发展专项债券（二十四期）
—2022 年山东省政府专项债券（三十
八期）泰安市新泰市惠民供水有限公司管
网延伸改造工程项目之

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	9
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（二十四期）—2022年山东省政府专项债券（三十八期）泰安市新泰市惠民供水有限公司管网延伸改造工程项目》（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（二十四期）—2022年山东省政府专项债券（三十八期）泰安市新泰市惠民供水有限公司管网延伸改造工程项目》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（二十四期）—2022年山东省政府专项债券（三十八期）泰安市新泰市惠民供水有限公司管网延伸改造工程项目。
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20年期固定利率债券。
4. 发行金额：本次债券发行金额300.00万元。
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2022年2月24日在泰安市第十八届人民代表大会第一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。全市地区生产总值增长到2996.7亿元，按可比价格计算，年均增长5.6%。一般公共预算收入达到230.5亿元，年均增长2.2%；其中，税收收入达到173.1亿元，年均增长3.6%；税收占比由70.3%提高到75.1%。一般公共预算支出达到428.2亿元，年均增长5.3%。实现社会消费品零售总额1161.8亿元，年均增长5.6%。金融机构存贷款余额分别达到4903.3亿元、3578.3亿元，年均分别增长9.9%、13.1%。粮食播种面积达到557.8万亩，粮食总产连续5年稳定在50亿斤以上。

1.2 发展后劲不断增强。三次产业结构从12.6：40.4：47调整优化为10.9：38.9：50.2。“四新”经济加速成长。规模以

上工业增加值年均增长 6.1%。高新技术产业产值占规模以上工业总产值的比重提高到 57.5%。石横特钢特种用钢产能置换一期、泰开智能制造、恒信高科能源等一批重大项目建成投产。成功申报国家级制造业单项冠军 15 家，居全省第 4 位，跻身全国制造业单项冠军 20 强城市（位列第 14 位）。建安业实现新发展，肥城市跃居全省建筑业 10 强县首位。服务业增加值由 1019.2 亿元增长到 1502.8 亿元，年均增长 7.5%。文化旅游产业繁荣发展，泰山作为中国山岳旅游“第一名片”地位不断巩固。新一代信息技术服务业营业收入年均增长 12.5%。新泰市、肥城市被评为“全国电子商务进农村综合示范县”。中国免疫力经济论坛永久会址落地泰安。科学编制“1+5+8+N”乡村振兴规划体系，创新实施“1215”先行工程。培育壮大泰山茶、肥城桃、泰山板栗、有机蔬菜、优质奶业等十大产值过 10 亿元的农业优势特色产业，总产值达到 164.4 亿元。规模以上农业龙头企业达到 336 家。建成省级以上现代农业产业园 6 个。创建乡村振兴齐鲁样板省级示范区 3 家。

1.3 民生福祉持续增进。民生支出占一般公共预算支出比重保持在 78%以上。全市居民人均可支配收入年均增长 7.6%。新增城镇就业 26.2 万人，期末城镇登记失业率 1.85%。每年确定并完成一批民生实事。累计改扩建中小学校、幼儿园 554 处，新增学位 24.6 万个，义务教育“大班额”全面消除，学前教育普惠率达到 88.5%。实施敬老院“四改一定”工程，新增机构养老床位 7260 张。建成社区老年幸福食堂 152 处、残疾人康复机构 50 处。关爱困境少年，建设“希望小屋”650 间。基层医疗卫生机构全部完成标准化建设，“两免两减半”“先诊疗后付费”政策全面落实。建成全国首家慢病互联网医院，被确定为全国城市医联体建设试点市、全国医保支付方式改革试点市。新体育中心建设顺利推进。城区 15 分钟健身圈基本形成。农村体育健身工程实现全覆盖。泰山国际登山比赛、泰山国际马拉松等多项自主 IP 赛事获评中国体育旅游精品赛事。社会保险制度运行平稳，职工、居民养老保险参保人数分别达到 151.6 万人、274.2 万人。兜底保障力度逐年加大，城乡低保标准分别较 2016 年增长 58.5%、99.7%。集中攻坚房地产开发历史遗留问题，惠及 7.5 万户家庭、

22 万人。

1.4 发展活力竞相迸发。财税体制、投融资体制、国有企业等改革提速加力。“放管服”改革取得突破，成立全省首家市级行政审批服务局，列入山东省庆祝改革开放 40 周年最具影响力事件。在全省首创重大投资项目“绿卡”制度，市场准入领域“证照通办”改革经验在全省推广。荣获全国政务服务改革创新奖、数字政府管理创新奖。“泰好办”荣获全国政务服务十大品牌。全市各类市场主体达到 54.7 万户，年均增长 13.5%。累计拥有地理标志商标 55 件。“双招双引”成效显著，开工招商引资项目 1866 个，到位资金 1682.5 亿元。实际利用外资、进出口总值年均分别增长 10.2%、16.7%。泰山区被认定为纺织服装行业国家级外贸转型升级基地。出台人才新政“金十条”等政策，市级招才引智基金累计投放 2 亿元。全市综合科技创新水平指数达到 74.1%，研发投入占生产总值比重达到 2.4%。国家级高新技术企业总数达到 522 家，是 2016 年的 4.39 倍。入选“科创中国”全国首批试点市。成功争创全省首家、行业唯一的国家级先进印染技术创新中心。泰开电力电子、力博重工等荣获国家科学技术进步二等奖。

1.5 城乡发展加速融合。编制实施《泰安市城乡一体空间发展战略规划》《泰安市东部新城战略规划（2020-2025 年）》。与济南市签订一体化发展战略合作协议，携手谋划推进“633 工程”。全市常住人口城镇化率达到 63.92%，较 2016 年提高 3.26 个百分点。8 个高速公路项目建成通车，新增高速公路通车里程 236.2 公里，实现“县县通高速”。京杭运河东平湖区主航道成功复航。泰安阳家泉（徂徕山）、新泰莲花山、肥城仪阳 3 处通用机场建设纳入省“十四五”交通运输专项规划。建成首条高架桥——迎胜路南延工程。打通“断头路”“卡脖子路”15 条。新建海绵城市 100.5 平方公里。实施棚改 11.1 万套，完成老旧小区改造 5.3 万户、农村危房改造 8181 户。新改建泰城农贸市场 43 处。稳步推进美丽宜居乡村建设，6 个村庄入选美丽村居省级试点，美丽乡村示范村覆盖率达到 27%以上，建成“美丽庭院”10.9 万户。新改建“四好农村路”4000 公里，2785 个行政村实现道路“三通”。农村饮水集中供水率达到 99%以上。319 座小型水库完成除

险加固。农村无害化厕所覆盖率达到 91%以上。生活垃圾治理实现城乡一体化。岱岳区入选全国农村综合改革试点试验区。成功创建第六届全国文明城市。国家卫生城市（县城）实现全覆盖。第七次获评全国双拥模范城。

2、财政情况

2021 年仍然克服疫情持续带来的不利影响，稳步抓好“六稳”“六保”工作。用足用好省落实“六稳”“六保”促进高质量发展四批政策清单，推进政策“免申即享”，新增减税 26.6 亿元。实施“信贷支持攻坚”行动，建立融资“绿色通道”，帮助企业融资 81 亿元。上线“泰融易”泰山智慧产融信息服务平台，入驻中小微企业 4.1 万家。“信易贷”平台累计注册企业超过 5 万户，授信额度突破 120 亿元。新增专项债券额度 89.9 亿元，同比增长 40.5%。全市 1146 家规上工业企业、工业领军“50 强”企业营业收入同比分别增长 21%、38.4%。全市进出口总额、制造业实际利用外资分别增长 37.2%、28.9%。成功举办首届“泰山产业大集”。组织开展“千年泰安·盛世老街迎春纳福”等系列扩内需活动。

3、政府债务情况

经省政府批准，省财政核定我市 2021 年新增政府专项债务限额 89.9 亿元，需调增 89.9 亿元（按规定未提前下达的新增债务限额不列入年初预算）。具体包括：市本级 25.75 亿元，泰山区 12.43 亿元、岱岳区 7.05 亿元、新泰市 13.07 亿元、肥城市 13.3 亿元、宁阳县 8.6 亿元、东平县 9.7 亿元。调整后，全市政府专项债务限额 372.07 亿元。其中：市本级 99.77 亿元，泰山区 32.63 亿元、岱岳区 33.29 亿元、新泰市 69.7 亿元、肥城市 45.01 亿元、宁阳县 47 亿元、东平县 44.67 亿元。

三、债券募集及资金用途

本项目总投资 2915.2 万元，通过发行地方政府专项债券共募集 1400.00 万元，其中本次发行金额 300.00 万元，预计 2023 年 6 月发行 1100.00 万元，剩余部分为建设单位自筹，并计划在建设期内按项目进展逐步投入。

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

新泰市惠民供水有限公司管网延伸改造工程

(二) 项目单位

1、项目单位：新泰市惠民供水有限公司

2、项目实施单位情况

新泰市惠民供水有限公司于 2014 年 11 月 28 日成立，单位地址新泰市新汶街道莲汶路 001 号，法定代表人马彬，注册资金壹佰万元整，DN90 以上供水管道约 50 公里，主要承担供水区域内城乡农村供水，供水区域覆盖新汶街道部分区域、翟镇、小协镇、西张庄镇、果都镇区、泉沟镇。

经过近几年发展，公司供水区域、服务人口逐年扩大，城乡及农村供水需求与配套供水设施基础薄弱形成鲜明对比。因此，供水管网的铺设与改造，能够有效地改善新汶及周边乡镇的供水条件，解决用水困难，更好的为企业及居民服务。同时有效解决了管径偏小、管网老化、漏水严重以及管网建设与供水规模不配套的问题，提高了供水安全保障能力，为加快城乡经济建设做出贡献。

(三) 项目概况

1、项目建设背景及必要性

水是自然资源的重要组成部分，是所有生物的结构组成和生命活动的主要物质基础。从全球范围讲，水是连接所有生态系统的纽带，自然生态系统既能控制水的流动又能不断促使水的净化和反复循环。因此水在自然环境中，对于生物和人类的生存来说具有决定性的意义。

随着人口的增长，工农业生产的不断发展，造成了水资源供需矛盾的日益加剧。由于水资源供需矛盾日益尖锐，产生了许多不利的影响。首先是对工农业生产影响很大，在我国 15 亿亩耕地中，尚有 8.3 亿亩没有灌溉设施的干旱地，另有 14 亿亩的缺水草场。全国每年有 3 亿亩农田受旱。西北农牧区尚有 4000 万人口和 3000 万头牲畜饮水困难。其次对群众生活和工作造成不便，有些城乡对楼房供水不足或经常断水，有的缺水城乡不得不采取定时、限量供水，造成人民生活困难。其三，超量开采地下

水，引起地下水位持续下降，水资源枯竭，在 27 座主要城乡中有 24 座城乡出现了地下水降落漏斗。

城乡基础设施是实现城乡经济效益、社会效益和环境效益相统一的必要条件，对城乡经济的发展起着重要作用。第一、供水等城乡基础设施是城乡赖以生存和发展的基本条件。第二、水资源供应是城乡经济正常运转的前提条件。第三、水资源供应是城乡居民生活质量的重要制约因素。

根据新泰市新一轮城乡总体规划，新汶街道辖区城乡建设速度明显加快，城乡规模和经济得到迅速发展，供水区域和水量不断增长。为保障居民的生产生活用水，保持经济可持续发展，解决给水管线不足、供水压力不均衡、供水量不足等问题，新泰市惠民供水有限公司管网延伸改造工程的实施提上日程。

本项目建成后，可促进新泰市新汶街道辖区的用水保障和用水安全，杜绝暗漏、破损、甚至爆管事故的发生，避免因供水管老化给企业带来的经济损失，减少供水环节的水资源流失和浪费。

本项目就是在以上背景下提出的。

2、主要建设内容及规模。

新泰市惠民供水有限公司管网延伸改造工程项目管网长度 21.1 千米，土方量 39660m³。

管网项目包括光明水库至新汶工业园区供水管道 7500 米，土方量 22500m³；时代路供水主管道 2000 米，土方量 2400m³；中兴路至新巨丰路供水管道 3300 米，土方量 4950m³；小协水源地供水主管 3500 米，土方量 4050m³；西良社区供水管道 1900 米，土方量 2280m³；新都路至黄山村供水主管 1400 米，土方量 1680m³；大寺山社区供水管道 1500 米，土方量 1800m³；各管道建设同时沿途设排气阀、排污阀、消防栓、砌阀门井、水表井。

配水管网采用以支状与环状网相结合的布置形式，以确保供水的可靠性和连续性，保证局部管段发生故障时，仍能使管网不间断供水。同时，在满足用户对水量、水压要求以及考虑到施工维修方便的原则下，尽可能缩短供水管网的总长度，降低工程费用。另外，管网的布置考虑到供水的分期建设，并留有发展的余地。

3、项目期限

根据项目实际情况，具体建设工期为：2022年9月至2024年9月。

4、项目规划审批

(1) 本项目单位已于2020年3月20日取得新泰市行政审批服务局新行审投资(2020)39号关于管网延伸改造工程可行性研究报告的批复；于2022年2月15日取得新泰市行政审批服务局新行审投资(2022)5号关于管网延伸改造工程可行性研究报告的延期批复。

(2) 新泰市管网延伸改造工程项目于2020年3月20日获批了建设项目环境影响文件，文件号：泰新环境报告表(2020)34号。

(3) 2020年3月20日，取得新泰市自然资源和规划局下达的新自然资规审字(2020)68号关于新泰市惠民供水有限公司管网延伸改造工程项目意见，原则同意该项目。

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(二十四期)—2022年山东省政府专项债券(三十八期)泰安市新泰市惠民供水有限公司管网延伸改造工程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(二十四期)—2022年山东省政府专项债券(三十八期)泰安市新泰市惠民供水有限公司管网延伸改造工程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

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（二十四期）—2022 年山东省政府专项债券（三十八期）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（二十四期）—2022 年山东省政府专项债券（三十八期）泰安市新泰市惠民供水有限公司管网延伸改造工程项目收益与融资自求平衡专项评价报告》、《新泰市惠民供水有限公司管网延伸改造工程可行性研究报告》，本期建设项目，未来预期收入主要分为：主要为社区供水收入、工业供水收入产生的收益。

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（二十四期）—2022 年山东省政府专项债券（三十八期）泰安市新泰市惠民供水有限公司管网延伸改造工程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付本息金额的净现金流入 3,288.15 万元，能够覆盖项目融资本息金额 2,576.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.28 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（二十四期）—2022 年山东省政府专项债券（三十八期）泰安市新泰市惠民供水有限公司管网延伸改造工程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

1、项目在前期主要包括政府批准项目，招投标等过程，而且前期工作能否做好对于以后的项目开展有着至关重要的作用，项目前期风险是内部风险。

①项目规划风险

项目规划与当地社会经济发展有紧密联系，受到多种政策的影响与制约，也和城市规划建设的前景有关，更离不开具体项目的位置选择和功能定位，从风险影响的程度来看，项目规划风险应属“中等”，发生的概率应属“较小”针对项目规划风险，建设单位应该与当地各有关部门紧密协调，尽量做到“科学规划，有序安排”。

②政策风险

从风险影响的程度来看，项目的政策风险属于“较低”，发生的概率应属“较小”，针对政策风险，项目启动前应进行充分调查、分析和论证；加强与上级政府有关部门的沟通，充分掌握相关资讯，争取得到最大限度的政策支持。

③招投标风险

招投标是市场经济条件下交易的主要方式，在这类活动中，由于招标方式、招标条件以及招标过程中一系列变量的影响，有可能使成本增加，给承办单位带来损失。招投标方案不合理，招投标流程不规范等，会使不合格的市场主体中标进入市场，给带来隐患。从风险影响的程度来看，招投标风险应属“中等”，针对招投标风险，承办单位通过市场调研，选聘有经验、业界信誉

良好的招标代理公司遴选优秀的设计、监理、施工单位，能够较好地控制风险。因此招投标风险发生的概率应属“较小”。

2、建设风险

建设阶段是指项目从正式开工到竣工验收形成建筑物实体的施工建设阶段，主要任务是在施工过程中，通过加强管理、采取措施，确保开发项目计划工期、质量、成本和安全目标的实现，从而保证开发项目能按时按质地推向市场，保障承办单位的利益。这个阶段的风险主要是在施工过程中由于管理不善、措施不当等引起的工期风险、技术风险、质量风险和安全风险。

①投资风险

包括建设成本超支，这些风险在建设过程中比较常见，其是在建设期间管理不善、建材价格发生波动、贷款利率调控等情况下，会导致这类问题的出现，所以承包商和贷款银行将是主要的风险承担主体，从风险影响的程度来看，对成本超支风险应属“中等”。从风险发生的可能性考察，成本超支风险应属“较小”。

针对投资风险，应密切关注建材、设备及劳动力等建设成本要素的市价格，并及时根据上述价格变动调整投资预算及资金的筹集与投放。

②质量风险

质量是国家现行的有关法律、法规、技术标准、设计文件及合同中对的安全，使用、经济、美观和环境特性的综合要求。在建设中，影响质量的五个重要因素是人、材料、机械设备、方法和环境，事先对这五个因素严格予以控制，是保证开发项目质量的关键。而且由于设计深度不够、内容不全，也会量增加，成本上升。新材料、新技术和新工艺的应用也可能导致质量风险。从风险影响的程度来看，质量风险应属“较高”，从风险发生的可能性考察，质量风险应属“较低”。

针对质量风险，首先，应严格按照项目的定位，运行策略及设计方案指导安排并设计；广泛请有关专业人士；严格审核各种设计方案；启动后，设计不做或少做改动。其次，要实现项目法人责任制，由项目法人承担投资风险，项目法人要对项目的建设管理和全面负责。最后，加强监督管理工作，制定考核和奖惩制度；明确项目法人对项目投资人应负的经济和法律责任；明确项

目法人和法定代表人尽职尽责应取得的奖励和玩忽职守应受的惩罚。

③进度风险

建设阶段任何环节的时间损失，都会使工期拖延，而时间的延长，会导致资金积压、开发成本增加、收益下降。影响建设工期的因素很多，如人为因素，技术因素、材料和设备因素，地质因素、资金因素、气候因素，环境因素等，这些因素产生的工期风险概括起来分为工期延误风险和工期延期风险两种。

3、突发事件和不可抗力风险

突发事件和不可抗力主要包括区域疫情、区域交通条件严重恶化等突发事件，以及风水火地震等自然灾害和恐怖袭击、战争等风险。

从风险影响的程度来看，突发事件和不可抗力风险应属“较高”从风险发生的可能性考察，质量风险应属“可忽略”。

针对突发事件和不可抗力风险，需要制定相应的应急处置预案，并根据实际情况实施动态跟踪不断调整完善，同时承办单位应成立相应的专门机构，与相关政府部门配合，形成社会稳定应急组织保障，对抗突发事件的产生以及不可抗力风险的发生。

4、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质，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。

5、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。

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）、本期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，本期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：

经办律师：

2022年6月20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 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：吴俊英

证书编号：A20073709822583



颁证日期：二〇〇八年一月



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 20103709822882

颁证日期：二〇一〇年

