

2025 年山东省政府专项债券（八十七期）

宁阳县月牙河水库引调水工程

法律意见书



2025 年 11 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：2025年山东省政府专项债券（八十七期）

（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：本期债券期限为 15 年

（五）发行金额：项目本期拟发行专项债券 5000 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：在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

（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

宁阳县月牙河水库引调水工程

（二）项目单位

山东鲁岭建设发展有限公司，经营范围：许可项目：非煤矿山矿产资源开采；河道采砂；建设工程施工；旅游业务；道路货物运输（不含危险货物）；公共铁路运输；建筑物拆除作业（爆破作业除外）；地质灾害治理工程施工；城市建筑垃圾处置（清运）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：建筑用石加工；建筑材

料销售；水泥制品制造；水泥制品销售；石棉水泥制品制造；石棉水泥制品销售；再生资源销售；再生资源加工；再生资源回收（除生产性废旧金属）；资源再生利用技术研发；土地整治服务；工程管理服务；园林绿化工程施工；旅游开发项目策划咨询；轻质建筑材料制造；轻质建筑材料销售；非金属矿物制品制造；非金属矿及制品销售；建筑砌块制造；建筑砌块销售；砼结构构件制造；砼结构构件销售；矿物洗选加工；采矿行业高效节能技术研发；新材料技术研发；住房租赁；非居住房地产租赁；机械设备租赁；固体废物治理；土石方工程施工；以自有资金从事投资活动；物业管理；自有资金投资的资产管理服务；农业专业及辅助性活动；水资源管理；人工造林；劳务服务（不含劳务派遣）；地质灾害治理服务；防洪除涝设施管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

2019年7月宁阳县人民政府《关于进一步规范全县砂石资源综合经营管理的通知》授权山东鲁岭建设发展有限公司作为市场主体负责全县砂石资源的开采、加工和经营，范围包括全县境内矿山复绿、土地整理、河道、水库治理、地砂开发等项目涉及的砂、石、土、渣等可循环利用资源。

（三）项目规划审批

2025年3月，京延工程咨询有限公司编制了《宁阳县月牙河水库引调水工程可行性研究报告》。

2025年7月，宁阳县行政审批服务局《关于宁阳县月牙河水库引调水工程的核准意见》（宁审批投资字（2025）31号），同意项目实施并出具核准意见。

本项目不新增占地、其他工程相关手续正在办理。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目为宁阳县月牙河水库灌区引调水工程，主要工程内容为：水库上游苗河进行清淤疏浚及岸坡护砌，清淤 5.1km，清淤起点桩号为 1+500，止点桩号为 6+500；岸坡护砌 0.6km；汉马河清淤疏浚及岸坡护砌，对拟建保安水库上游段共计 4.5km 河道进行清淤及全宁阳县月牙河水库引调水工程段护砌，起点桩号为 3+935，止点桩号为 8+435，在桩号 4+855、5+285、6+213、6+730 处改建生产桥 4 座，在 6+904 处修建拦河坝及放水闸，在 3+935 至 5+035 处河道右岸修建防汛道路 1.1km；月牙河水库灌区补水工程，在大汶河左岸（中泓桩号 72+432）新建取水泵站 1 座，新建取水泵站至东引汶干渠（桩号 14+727）输水管道约 4.1km、配套建设各类管道井 7 座等其他附属设施。

项目对月牙河水库上游苗河进行清淤疏浚及岸坡护砌，并新建月牙河水库灌区补水工程，通过东引汶干渠输送至月牙河水库，提升水源供水能力；同时通过现状月牙河南干渠与汉马河连通，提升灌区灌溉能力。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 10 月至 2027 年 9 月。

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

宁阳万和有限责任会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“万和会计师事务所”）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，宁阳万和有限责任会计师事务所现持有宁阳县市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：913709217207507823）以及山东省财政厅于 1999 年 12 月 25 日核发的《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，宁阳万和有限责任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于 2018 年 3 月 6 日

核发的统一社会信用代码为:3137000079532274X7 的《律师事务所执业许可证》，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

本期债券可能存在的风险因素有流动性风险、偿付风险、评级变动风险、税务风险等。

（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）偿付风险

本期债券偿付资金受到项目实施进度、市场供求等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

（三）项目建设风险

项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的均会对项目建设内容、建设期限产生影响，并可能会导致预测的项目总投资、项目回收期、现金流量等发生变化。

（四）项目运营风险

项目建成后，项目运营单位的能力、运营管理方式、市场变化等，

均会对项目的持续运营产生影响。

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有限公司，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。

本法律意见书一式三份，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。

山东泰宁律师事务所



经办律师：王君磊

经办律师：董飞

2025年11月11日

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副 本)

统一社会信用代码：3137000079532274X7

山东泰宁

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：

发证日期：

2018年

03月

06日



律师事务所年度检查考核记录

考核年度	二零一七年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	二零一八年五月

山东省泰安市司法局
 专用章
 律师事务所年度检查考核

考核年度	
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	二零一八年五月

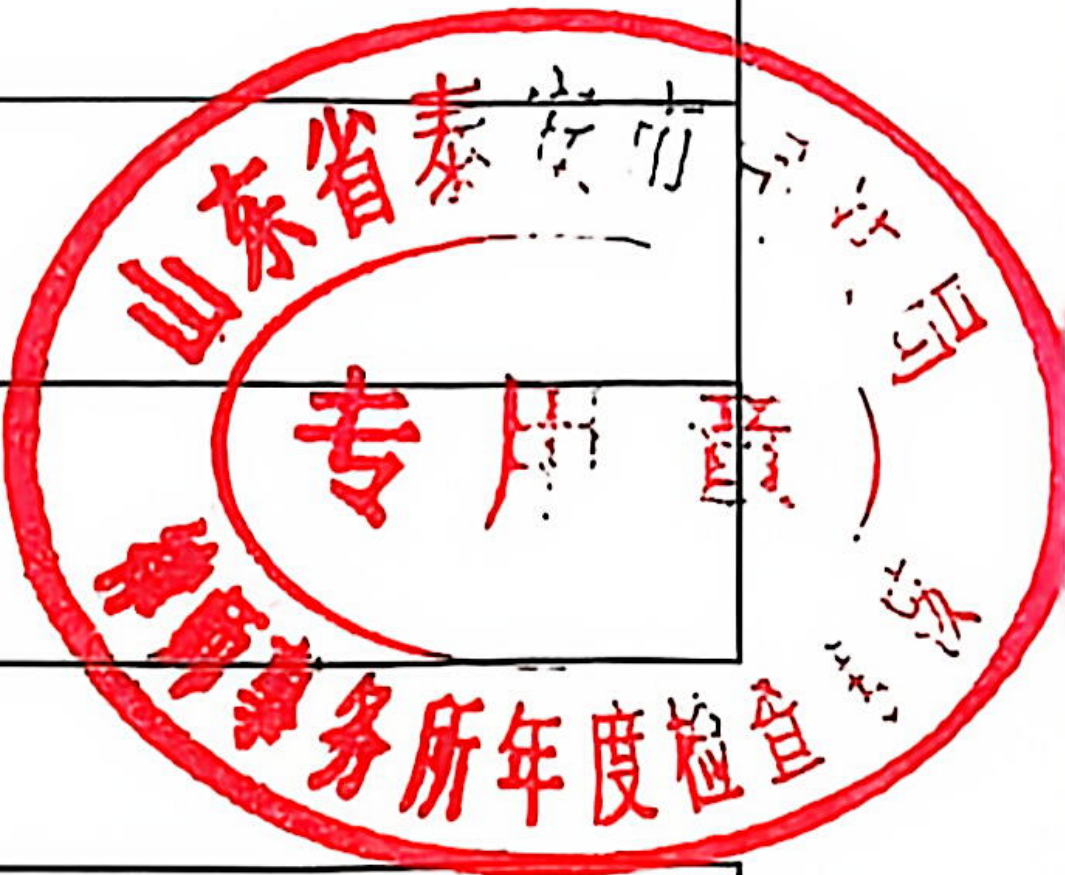
山东省泰安市司法局
 专用章
 律师事务所年度检查考核

考核年度	二零一七年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	二零一八年五月

山东省泰安市司法局
 专用章
 律师事务所年度检查考核

律师事务所年度检查考核记录

考核年度	二零二一年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	二零二一年五月



考核年度	二零二一年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	二零二一年五月



考核年度	二零二一年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	二零二一年五月



二零二三年度

合格

二零二四年五月



二零二四年度

合格

二零二五年五月

