

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）

郯城县李庄片区污水管网建设项目

法律意见书

2025 年 10 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（七十六期）。

（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：30 年期。

（五）发行金额：本期债券中本项目发行 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：存续期内每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金并支付最后一期利息。

（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

郯城县李庄片区污水管网建设项目

（二）立项单位

本项目的立项单位为郯城县住房和城乡建设局。

经本所律师查阅郯城县住房和城乡建设局提供的《统一社会信用代码证书》，截至本法律意见书出具之日，郯城县住房和城乡建设局的基本情况如下：

机构名称	郯城县住房和城乡建设局
统一社会信用代码	113713220044548511
负责人	杜清华
地址	郯城县师郯路 15 号
主要职责	贯彻执行国家、省、市住房城乡建设与人防方针政策法规，研究提出相关政策建议；推进新型城镇化建设，开展战略研究并提出政策建议；指导全县建筑活动，监督管理建筑市场及企业资质；承担建立工程建设标准体系责任，监督管理造价与强制性标准；承担房屋建筑和市政工程质量安全监管职责；拟订勘察、设计、抗震设防等政策并监督实施，负责消防、防雷、施工图等审查管理；指导城市建设，拟订政策文件、规划、改革措施并监督实施；指导编制工程建设规划与年度计划，参与重点工程项目前期论证与建设管理；负责建筑节能与科技教育，拟订政策规划并监督实施，推广新技术新材料，发展装配式建筑；指导村镇建设，拟订政策并指导实施，推进农村住房建设与危房改造、试点工作及人居环境改善；组织实施人防指挥工作，制定防空袭方案与保障计划，建设人口疏散体系，组织演习演练与目标防护，指导群众防空组织建设训练；管理人防工程建设，执行防护与质量标准，参与民用建筑防空地下室计划与报建联审，负责设计审查、质量监督与竣工验收备案，审核工程报废拆除；组织人防信息化体系建设，建设管理县级平台，指导通信警报与信息网络建设，协调利用专用通信网保障工作；组织人防平战结合与防空防灾一体化建设，开发利用战备资源，指导发布灾情警报，参与应急管理与防灾救灾；负责县级人防指挥所勘察定点与建设管理；组织开展人防科研与宣传教育，管理行业标准化；管理人防经费与国有资产，编制预决算；组织人防机关“准军事化”建设，负责战备值勤与应急值班；战时发布空袭警报、实施管制，组织疏散隐蔽与消除后果，防范次生

	灾害，恢复生产生活秩序，提供后勤保障。
--	---------------------

（三）项目规划审批

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，郯城县李庄片区污水管网建设项目已取得批复文件如下：

1、2025 年 3 月 31 日，郯城县行政审批服务局出具《关于郯城县李庄片区污水管网建设项目建议书及可行性研究报告的批复》（郯行审投资字〔2025〕14 号），项目代码：2503-371322-04-01-168158。

2、2025 年 3 月 31 日，郯城县自然资源和规划局出具《关于郯城县李庄片区污水管网建设项目用地规划情况的说明》（郯自然资规函〔2025〕8 号），该项目不涉及新增建设用地。

3、2025 年 3 月 31 日，郯城县行政审批服务局出具《关于郯城县李庄片区污水管网建设项目工程规划许可证办理情况的说明》，本项目免于办理建设工程规划许可证。

4、2025 年 3 月 27 日，项目单位取得《建设项目环境影响登记表》，备案号：202537132200000021。

（四）项目规模与主要内容

项目新建污水管网 88 公里，配套建设检查井 900 座、提升泵站 4 座。建设智慧水务监测系统，实现流量、水质实时监控。通过本项目建设，完善李庄镇区域内污水收集处理设施，日均收集处理污水能力达 1 万吨。具体建设规模及内容如下：

1、污水管网建设

项目新建污水管网 88 公里，管径为 DN300-DN1500。项目污水管网分为两部分，李庄镇 205 国道以东等核心区域新建污水管网 46 公里，包括污水主管网 24 公里，支管 22 公里；向李庄以北 205 国道以西等居民区、刘道口社区等偏远区域延伸管网，新增管网 42 公里。项目配套建设检查井 900 座。

2、污水泵站建设

项目配套建设污水提升泵站 4 座，每座规模为 10000m³/天。

3、智慧水务监测系统

建设智慧水务监测系统，实现流量、水质实时监控。智慧化系统包括排水设施资产管理系统、排水户管理系统、排水运行监测系统、井盖监测预警系统、排水设施巡查养护系统等。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月至 2027 年 4 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

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“健诚会计师事务所”）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，健诚会计师事务所现持有中国（山东）自由贸易试验区济南片区管理委员会核发的《营业执照》（统一社会信用代码：913701125681011388）以及山东省财政厅核发的《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，健诚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核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码 313700004274031161），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

（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）评级变动风险

基于山东省整体发展情况及本期债券较低的偿付风险，上海新世纪资信评估投资服务有限公司给予本期债券信用等级评定为 AAA。本期债券存续期内，若出现宏观经济的剧烈波动，导致山东省经济增速放缓、政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，不排除发行人资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

（三）项目建设相关风险

- 1、工期风险：工期延误造成机械、人力资源投入增加，债券利息增加导致成本增加。
- 2、质量风险：质量问题造成的返工、工期延误影响成本。
- 3、安全风险：发生安全事故造成成本增加，且安全事故会造成工期延误，从而导致成本增加。
- 4、环境破坏、环境保护风险。
- 5、财政和经济风险：通货膨胀、汇率的变动、税费的变化、材料价格变化。
- 6、材料风险：新材料、新工艺的引进，消耗定额变化，材料价格变化等。
- 7、资金风险：资金筹措方式不合理、资金不到位、资金短缺。
- 8、自然灾害风险：洪水、地震、火灾、台风、塌方、雷电等自然灾害或恶劣天气。
- 9、人员及工资风险：技术人员、管理人员、一般工人的素质及工资的变化。
- 10、设备风险：施工设备选型不当，出现故障，安装失误。

（四）项目收益相关风险

1、流动性风险

由于社会环境、人口政策变化、宏观经济环境、法律法规调整等因素，导致相关数量及价格发生较大变化，导致预测数

据与实际情况之间出现差异，从而产生收入的不确定性，进而影响项目的现金流量。

2、运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，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。

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、具有独立法人资格的机关法人，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。

本法律意见书一式贰份，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。

(本页无正文)



经办律师: 赵婧旭

经办律师: 张新新

2025年10月20日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 313700004274031161

山东文康
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: 2017 年 12 月 26 日

No. 79064434

中华人民共和国司法部监制