

2025 年山东省政府专项债券（十期）  
聊城市本级聊城经济技术开发区引调水与供水能力提  
升工程法律意见书

2025 年 3 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（十期）。

（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 3700 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）。

（十一）税务提示：根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5 号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。

## 二、项目基本情况

### （一）项目名称

聊城经济技术开发区引调水与供水能力提升工程

### （二）立项单位

项目立项单位为聊城旭润建设有限公司；

聊城旭润建设有限公司，根据提供的材料及本所律师在国家企业信用信息公示系统核查，其基本信息如下：聊城旭润建设有限公司，统一社会信用代码：9137150031297594XX；法定代表人：王承彬，成立于2014年11月12日；注册资本：32000万元人民币；登记机关：聊城市经济技术开发区市场监督管理局，住所：山东省聊城经济技术开发区蒋官屯街道黑龙江路16号新动能产业园综合楼4楼401室，经营状态：在营（开业）企业，经营范围：许可项目：建设工程施工；城市生活垃圾经营性服务；动物饲养；水产养殖；自来水生产与供应。（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：货物进出口；食品销售（仅销售预包装食品）；农村生活垃圾经营性服务；园林绿化工程施工；树木种植经营；花卉种植；蔬菜种植；水果种植；中草药种植；林业产品销售；谷物销售；新鲜蔬菜批发；农副产品销售；非食用农产品初加工；食用农产品初加工；休闲观光活动；礼品花卉销售；农业园艺

服务；土地整治服务；自有资金投资的资产管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；国内货物运输代理；国际货物运输代理；非居住房地产租赁；机械设备租赁；会议及展览服务；互联网数据服务；供应链管理服务；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；以自有资金从事投资活动；物业管理；园区管理服务；煤炭及制品销售；有色金属合金销售；金属材料销售；金属矿石销售；木材销售；化妆品零售；日用品销售；饲料原料销售；针纺织品及原料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；橡胶制品销售；合成材料销售。（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）。

### （三）项目规划审批

项目已取得的批复文件如下：

1、山东新汇建设集团有限公司接受聊城旭润建设有限公司的委托，于 2022 年 6 月出具的《聊城经济技术开发区引调水与供水能力提升工程可行性研究报告》。

2、聊城旭润建设有限公司于 2022 年 6 月 17 日对该项目立项申报，项目名称：聊城经济技术开发区引调水与供水能力提升工程，项目代码：2206-371592-04-01-703598。

3、聊城经济技术开发区行政审批服务部于 2022 年 6 月 17 日出具的《关于聊城经济技术开发区引调水与供水能力提

升工程的核准意见》（聊开行审投资〔2022〕9号），同意对该项目予以核准，项目代码：2206-371592-04-01-703598。

#### （四）项目规模与主要内容

项目位于聊城经济技术开发区辖区内，对聊城经济技术开发区辖区内四新河、周公河、乡镇级水系等河道范围内进行引调水与供水能力提升工程建设，包括河道清淤疏浚、堤防填筑、护坡护岸、拆除改建分水闸及跨河桥梁，建设提水泵房、生态廊道、拦河橡胶坝等，对输水沟渠进行节水衬砌、稳固渠坡等。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 1 月至 2026 年 12 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

聊城正原有限责任会计师事务所(以下简称“聊城正原会计师事务所”)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,聊城正原会计师事务所现持有聊城市东昌府区行政审批服务局核发的《营业执照》(统一社会信用代码:91371500742409040E)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,聊城正原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31370000798660322M),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债券流动性风险、评级变动风险、税务风险、项目建设相关风险、项目收益相关风险等。

##### （一）债券流动性风险

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

由发行人确定的评级机构对本期债券信用等级进行评级，在本期债券存续期间，若出现宏观经济的剧烈波动，导致山东地区经济增长速度放缓，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，从而为本期债券的投资者带来一定的风险。

##### （三）税务风险

根据财政部、国家税务总局《关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行



人无法保证在本期债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调整，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

#### **（四）与项目建设相关的风险**

本债券募投建设项目因设计方案、工程地质、环境变化、施工与工期等存在各种不确定因素，以及因项目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，可能会影响募投项目的建设进度或产生其他影响；工程事故、采购价格提高等原因可能造成成本增加或达不到预期等市场风险。如出现上述情形将会导致工程投资增加，并将影响项目的现金流入，使项目净收益减少，可能影响本次发行的还本付息。

#### **（五）项目收益风险**

本项目收入预测准确性与基础资料是否准确可靠、收入因素与成本支出是否按规划设想实施等因素关系密切，而上述这些因素都具有一定的不确定性。本项目存在总投资核算不准确、项目收入或者支出预测不准确等方面的风险，进而影响项目收益以及本次发行债券的还本付息。

### **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有限责任公司，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。

（以下无正文）

（本页无正文，仅为山东荣律师事务所关于本期债券发行法律意见签署页）



经办律师：申正达

经办律师：岳燕飞

2025 年 3 月 17 日

