



今海瑞律师事务所
JINHAIRUI LAW FIRM

2025 年山东省政府专项债券（十一期）

临沂市高新区临沂高新资源开发建设集团有限公司临沂高新区引调水一
期工程

法律意见书

山东今海瑞律师事务所
二〇二五年三月十七日

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（十一期）临沂市高新区临沂高新资源开发建设集团有限公司临沂高新区引调水一期工程。

（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）发行总额：本期债券本项目发行 4400 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

临沂高新资源开发建设集团有限公司临沂高新区引调水一期工程

（二）立项单位

根据临沂高新资源开发建设集团有限公司临沂高新区引调水一期工程《山东省建设项目备案证明》等材料，临沂高新资源开发建设集团有限公司临沂高新区引调水一期工程立项单位为临沂高新城市发展集团有限公司（曾用名：临沂高新资源开发建设集团有限公司）。

经本所律师查阅临沂高新城市发展集团有限公司提供的《营业执照》，截至本法律意见书出具之日，临沂高新城市发展集团有限公司的基本情况如下：

公司名称	临沂高新城市发展集团有限公司
公司住所	山东省临沂市高新区科技公馆3号楼401
法定代表人	张希良
注册资本	120000万人民币
公司类型	有限责任公司(国有独资)
统一社会信用代码	91371300MA3T03UN6H
经营范围	一般项目：城市公园管理；园区管理服务；工程管理服务；土地整治服务；市政设施管理；土地使用权租赁；建筑工程机械与设备租赁；医院管理；物业管理；水利相关咨询服务；水资源管理；水环境污染防治服务；停车场服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；建筑工程用机械销售；机械设备销售；住房租赁；非居住房地产租赁；土壤污染治理与修复服务；水土流失防治服务；园林绿化工程施工；城市绿化管理；农村生活垃圾经营性服务；生活垃圾处理装备销售；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务。（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）许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；非煤矿山矿产资源开采；河道采砂；城市生活垃圾经营性服务；

	公路管理与养护；施工专业作业；建设工程设计；建筑物拆除作业（爆破作业除外）。（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）
营业期限	2020 年 05 月 08 日至无固定期限
成立日期	2020 年 05 月 08 日
登记状态	在营（开业）企业

本所律师认为：临沂高新城市发展集团有限公司系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的企业法人，具备从事临沂高新资源开发建设集团有限公司临沂高新区引调水一期工程的主体资格。

（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，临沂高新资源开发建设集团有限公司临沂高新区引调水一期工程已取得批复文件如下：

1. 2023 年 2 月 16 日，临沂高新资源开发建设集团有限公司临沂高新区引调水一期工程取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码为 2302-371371-04-01-237393，明确该项目的建设地点、建设内容与规模、总投资及资金来源等事项。

2. 2023 年 7 月 14 日，临沂高新技术产业开发区行政审批服务局核发《关于临沂高新区引调水一期工程项目用地的情况说明》（临高行审投资【2023】14 号），确认项目建设符合国家产业政策和国家土地供应政策，项目建设不占用基本农田，不涉及新增用地。

3. 2025 年 3 月，临沂高新城市发展集团有限公司制定《临沂市高新区引调水一期工程实施方案》，对项目基本情况、项目投资估算及资金筹措方案、项目预期收益、成本及融资平衡

情况、专项债券使用与项目收入缴库安排、项目风险分析、事前项目绩效评估报告等内容进行说明，并经临沂高新技术产业开发区财政金融局审核确认。

本所律师认为：本期债券募集资金拟投资的临沂高新资源开发建设集团有限公司临沂高新区引调水一期工程已取得相关批复文件，项目符合相关产业政策及地区发展规划。

（四）项目规模与主要内容

根据《临沂高新区引调水一期工程可行性研究报告》《临沂市高新区引调水一期工程实施方案》等材料，临沂高新资源开发建设集团有限公司临沂高新区引调水一期工程位于临沂市高新区。

项目通过建设管道和闸坝对南涑河、龙河、黄泥河及附属坑塘进行连通，实现南涑河、燕子河、黄泥河向龙河引水调水。其中在南涑河新建 2 孔 2*2m 引水闸 1 座，疏浚现有灌溉渠道 4.45km，通过管道将流域内 37 座汪塘与黄泥河、燕子河、南涑河等水系连通，新建管涵 29 处。

项目总投资 13000 万元，资金来源：项目单位自有资金 6600 万元，已发行政府专项债券筹集资金 2000 万元，本次发行政府专项债券筹集资金 4400 万元。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 6 月至 2025 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

和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所（以下简称“和信会计师事务所”）就本次发行出具了《2025 年山东省政府专项债券（十一期）临沂市高新区引调水一期工程项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（和信咨字〔2025〕第 080047 号）。

经本所律师适当核查，和信会计师事务所现持有临沂市兰山区行政审批服务局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91371302MA3M0JU054）以及山东省财政厅核发的《会计师事务所

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，和信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 31370000761851352U），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）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增，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

（四）项目收益变动风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号文）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。该项目预期产生的现金流入主要来源于灌溉、河砂开采及省级补贴资金现金流入，偿债较有保障，偿付风险极低。但收益的实现易受到多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本次债券偿付带来一定风险。

（五）项目建设相关风险

项目实施过程中可能由于各方面因素产生风险，包括但不限于工期风险、质量风险、安全风险、环境破坏、环境保护风险、财政和经济风险、材料风险、资金风险、自然灾害风险、人员及工资风险等。

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企业法人，具备项目单位主体资格。

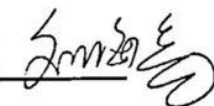
4. 本次发行的《信息披露文件》已披露了主要发行要素。


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。

本法律意见书一式六份，经本所律师及本所负责人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)


山东林海瑞律师事务所
负责人：刘海亮 

经办律师：刘海亮 

经办律师：刘 杰 

2025年 3月17日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 313700000761851352U



山东海震
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 02 月 05 日

No. 70078032

中华人民共和国司法部监制