



S-X-舜翔

(2025) 舜聊非诉债字第08-12号

2025年山东省政府专项债券（十七期）聊城市阳谷县  
山东省聊城市陶城铺引黄灌区续建配套与现代化改造  
法律意见书



二〇二五年四月

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、本次债券发行要素

(一) 债券名称：2025年山东省政府专项债券(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：30年期。

(五) 发行金额：本期债券中本项目发行人民币6000万元。

(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

山东省聊城市陶城铺引黄灌区续建配套与现代化改造

### (二) 立项单位

本项目的立项单位为阳谷兴阳投资控股集团有限公司，统一社会信用代码：91371521MA3NB8080X；机构地址：山东省聊城市阳谷县侨润办事处谷山北路与府前街交叉口向南350米路西；法定代表人：张国良。经营范围：许可项目：房地产开发经营；供暖服务；热力生产和供应；建设工程施工；公路管理与养护。（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：企业管理咨询；土地调查评估服务；体育场地设施经营（不含高危险性体育运动）；以自有资金从事投资活动；非居住房地产租赁；仓储设备租赁服务；土地使用权租赁；住房租赁；机械设备租赁；商业综合体管理服务；园区管理服务；市政设施管理；文化场馆管理服务；会议及展览服务；公共事业管理服务；城市公园管理；小微型客车租赁经营服务；物业管理；办公设备租赁服务；互联网数据服务；大数据服务；接受金融机构委托从事信息技术和流程外包服务（不含金融信息服务）；土地整治服务；机动车充电销售；集中式快速充电站；电动汽车充电基础设施运营。（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

1. 2023年10月8日，阳谷县发展和改革局为本项目出具《关于山东省聊城市陶城铺引黄灌区续建配套与现代化改造可行性研究报告的批复》（阳发改字[2023]71号），同意阳谷兴阳投资控股集团有限公司实施山东省聊城市陶城铺引黄灌区续建配套与现代化改造项目。

2. 2024年3月29日，阳谷县水利局、阳谷县发展和改革局共同为本项目出具《关于对山东省聊城市陶城铺引黄灌区续建配套与现代化改造工程初步设计及概算的批复》（阳水发[2024]5号），对总投资及主要建设内容进行批复。

3. 2024年5月23日，阳谷县行政审批服务局为本项目出具《关于阳谷兴阳投资控股集团有限公司山东省聊城市陶城铺引黄灌区续建配套与现代化改造工程（阳谷段）河道管理范围内建设项目审批准予水行政许可决定书》（阳行审水字[2024]45号），决定准予许可，并对相关情况进行批复。

4. 2024年6月12日，阳谷县行政审批服务局为本项目出具《关于山东省聊城市陶城铺引黄灌区续建配套与现代化改造项目环境影响评价报告表的批复》（（阳行审环字[2024]33号），根据《报告表》的评价结论和技术评估会形成的专家意见，同意按照报告表中工程的环保设计、技术标准整改和建设。

5. 2024年7月22日，聊城市行政审批服务局为本项目出具《关于山东省聊城市陶城铺引黄灌区续建配套与现代化改

造工程水土保持方案审批准予行政许可决定书》（聊行审投资[2024]66号），决定准予许可。

6. 阳谷兴阳投资控股集团有限公司为本项目填写《不单独进行节能审查的固定资产投资项项目能耗说明和节能承诺》。

#### （四）项目规模与主要建设内容

渠道工程包含输沙渠、总干渠、南、北干渠等渠道工程改造；建筑物工程包含陶城铺引提水工程、水闸、倒虹吸、桥梁工程四部分；改造包括建设灌区物资管理区1处，对张秋管理所等管理所进行标准化提升等；陶城铺灌区进行数字孪生灌区的建设。灌区纳入2021年全国灌区名录。

主要建设内容：自阳谷县陶城铺引黄闸至南北干渠与范莘干沟交汇处，渠道总长度84.469Km，包含陶城铺引提水工程、渠道工程、建筑工程、基础设施改造工程及信息化工程等。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为2024年3月至2025年12月。

### 三、本期债券发行文件及有关发行机构

#### （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

山东泰源会计师事务所有限公司（以下简称“泰源会计师事务所”）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，泰源会计师事务所现持有聊城市东昌府区行政审批服务局于2021年10月15日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：913715007657734272）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，泰源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

经本所律所自查，本所现持有山东省司法厅于2017年11

月07日核发的《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：3137000069969042X1），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与项目建设相关风险、利率风险、流动性风险、项目收益相关风险、评级变动风险、税务风险等。

##### （一）与项目建设相关风险

根据有关法律、法规及规章的规定，项目还应依法履行其他必要的审批手续，项目审批进度在一定程度上影响项目进展，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平等会对项目期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延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。

##### （二）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

### (三) 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。

### (四) 项目收益相关风险

本期债券根据“财预[2016]155号”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。本期债券偿付资金主要来自于项目运营收益。但项目运营收益的实现易受到项目实施进度，经营等多种因素影响，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。

### (五) 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。

### (六) 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增,将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

## 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。

本法律意见书一式四份,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。

山东舜翔(聊城)律师事务所



经办律师: 钟玉彪

经办律师: 夏书领

2025年4月15日

# 律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码: 3137000069969042X1

山东舜翔(聊城)

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。



23715201011556069

发证机关:

山东省司法厅

发证日期:

2017 年 11月 07日

No. 80015402

中华人民共和国司法部监制