

2025年山东省政府专项债券（十九期）

济南市商河县
城区内涝综合治理工程
法律意见书

二〇二五年四月

本所接受委托，根据《中华人民共和国预算法》《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。

为出具本法律意见书，本所特作如下说明：

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（十九期）。
- （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：10年。

（五）发行金额：本期债券中本项目发行1000.00万元。

（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

商河县城区内涝综合治理工程。

（二）立项单位

本项目的立项单位为商河县水务局，统一社会信用代码：113701264931606187，负责人：路晓彦，机构类型：机关法人，机构地址：山东省济南市商河县银河路88号。

（三）项目规划审批

项目的主要规划审批如下：

1、2021年12月13日，本项目取得商河县发展和改革局出具《关于商河县城区内涝综合治理工程可行性研究报告的批复》（商发改〔2021〕103号）。

2、2022年8月18日，本项目取得商河县发展和改革局出具《关于商河县城区内涝综合治理工程（一期）初步设计和投资概算的批复》（商发改〔2022〕66号）。

3、2023年11月2日，本项目取得商河县发展和改革局出具《关于同意商河县城区内涝综合治理工程（一期）初步设计和投资概算变更的批复》（商发改〔2023〕66号）。

4、2024年5月11日，本项目取得济南市生态环境局出具《关于商河县城区内涝综合治理工程环境影响报告的批复》（济商环报告表〔2024〕020号）。

5、2024年5月31日，本项目取得商河县发展和改革局出具《关于商河县城区内涝综合治理工程（二期）初步设计和投资概算的批复》（商发改〔2024〕38号）。

（四）项目规模与主要建设内容

积水点改造工程：17处积水点改造，工程措施包括增加雨水管道及附属构筑物、疏通现状雨水管。市政排水管道清淤检测修复工程：对城区95.2km现状雨水管道清淤检测，其中需清淤管道约72.4km，雨水口清淤3623个，对约7.9km管段进行整体修复，局部修复约2389处。新建及改造排水管道工程：新建及改造DN300~1500排水管道及其附属设施14.28km。排水检查井改造提升工程：包括检查井防坠设施补充安装3713个，检查井凹陷提升230个。新建或改建调蓄湖工程：新建及改建雨洪调蓄湖及其排水通道工程5处。河道清淤工程：河道清淤及边坡整

理57637m。闸站新建及改造工程：新建闸门3座，改建泵站1座，维修闸门9座，维修泵站2座。智慧化建设工程：通过信息化建设手段实现闸门、泵站等远程自动化控制，安装水位计、雨量计、流量计等前端传感器实现前端数据检测，利用自动化控制技术、人工智能技术及物联网技术等先进的信息化手段构建综合调度决策系统实现排水精准调度与控制。

（五）项目建设期限

根据《项目实施方案》，本项目预计工期为2022年11月至2025年12月。

三、本期债券发行有关机构及相关文件

（一）信用评级机构

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”）将为本次发行进行信用评级。

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。

（二）项目收益与融资平衡专项评价报告

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“容诚会计师事务所”）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，容诚会计师事务所现持有北京市西城区

市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：911101020854927874）以及北京市财政局核发的《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，容诚会计师事务所具备为本次发行提供服务的资格。

（三）法律意见书

经本所律师自查，本所现持有上海市司法局核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31310000425097645G），经办律师均持有上海市司法局核发的《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）与项目建设相关的风险

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等会对项目建设期产生影响。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。

风险控制措施：

选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），实做好合同管理工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）与项目收益相关的风险

1、运营收入变化风险

通过敏感性分析表，可以看出各因素都影响财务经济指标，其中灌溉收入影响最大，因此合理确定产品价格即水价可否达到理想幅度，是项目能否可行的关键因素。

风险控制措施：

因此科学合理确定收费标准是关键，它直接关系企业的经济效益，与此同时合理控制基建投资，保证处理量，也要降低成本。

2、运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的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。

风险控制措施：

加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提高项目安全运营水平。建立健全供水安全应急机制，提高安全事件处置能力，降低突发事件对运营管理的影响。

3、利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

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行政主体，具备项目单位主体资格。

4、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。

（以下无正文）

(本页无正文，为上海汉盛律师事务所关于《2025年山东省政府专项债券（十九期）济南市商河县城区内涝综合治理工程法律意见书》之签署页)


上海汉盛律师事务所(公章)
负责人：张友

经办律师：周庆春

周庆春

经办律师：杨博韬

杨博韬

二〇二五年四月十五日

