

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）
威海市荣成市医疗中心和次中心服务能力提升项目
法律意见书

2025 年 11 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（九十二期）。

(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 3300.00 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。

(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

荣成市医疗中心和次中心服务能力提升项目

（二）立项单位

本期债券项目的立项单位为荣成市卫生健康局（荣成市中医药管理局、荣成市疾病预防控制中心），系荣成市人民政府所属的正科级行政机构。

该中心现持有中共荣成市委机构编制委员会办公室赋码的《统一社会信用代码证书》，统一社会信用代码为113710823285078333，机构性质：机关；机构地址：山东省威海市荣成市青山东路 688 号；负责人：王华治。

（三）项目规划审批

截至本法律意见书出具之日，本期债券项目取得如下证明文件：

1. 元亨工程咨询集团有限公司编制的《荣成市医疗中心和次中心服务能力提升项目可行性研究报告》。

2. 2007 年 6 月 26 日，荣成市人民政府核发的“荣国用（2007）第 24599 号”《国有土地使用证》，荣成市石岛管理区斥山卫生院取得荣成市石岛黄海北路 41 号、43 号地块建设用地使用权，土地用途为医卫，用地类型为划拨，土地面积 5320.63 平方米。

3. 2010 年 2 月 3 日，荣成市人民政府核发的“荣国用（2010）第 7122 号”《国有土地使用证》，荣成市人和中



心卫生院取得荣成市人和镇人和村地块建设用地使用权，土地用途为医卫，用地类型为划拨，土地面积 7448 平方米。

4. 2016 年 10 月 27 日，荣成市人民政府核发的“荣国用（2016）第 256399 号”《国有土地使用证》，荣成市石岛社区卫生服务中心取得荣成市石岛镇天门路地块建设用地使用权，土地用途为医卫，用地类型为划拨，土地面积 25418.48 平方米。

5. 2021 年 7 月 16 日，荣成市自然资源局核发的“鲁（2021）荣成市不动产权第 0009553 号”《不动产权证书》，荣成市上庄中心卫生院取得荣成市康庄路 2018 号地块建设用地使用权，土地用途为医卫慈善用地，用地类型为划拨，土地面积 5888 平方米。

6. 2023 年 9 月 19 日，荣成市行政审批服务局出具《关于荣成市卫生健康局医疗中心和次中心服务能力提升项目可行性研究报告的批复》。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目建设内容主要包括对 14 处医疗卫生机构的门诊、病房等业务用房进行迁改扩建和信息化改造升级，配备相关医疗设备，并建设市级中药饮片配送中心，实现荣成市医疗中心和次中心服务能力提升。

项目新建总建筑面积 45533 平方米，其中：中药饮片配送中心 4000 平方米，门诊、医技、病房及附属设施建筑面积 41533 平方米；改造门诊、病房等现有业务用房面积 23540



平方米；购买设备 516 台（件），其中医疗中心购置设备配备磁共振、直线加速器、CT、彩色超声诊断系统等设备 104 台（件），医疗次中心购置彩超、电子胃肠镜、CT 等医疗设备 412 台（件）（含新增 3 台 DA 和 5 台 CT）。项目建成后，预计日新增门诊量 200 人次/日，新增病床 490 张，新增中药处方量 300 张/日。

（五）项目建设期限

本项目建设期为 2025 年 2 月至 2028 年 6 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

山东志诚会计师事务所有限公司（以下简称“志诚会计师事务所”）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，志诚会计师事务所现持有荣成市



行政审批服务局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：913710821668648885）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，志诚会计师事务所具备为本次发行提供项目收益与融资自求平衡评价服务的资格。

（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：31370000795344201X），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）项目建设风险

根据有关法律、法规及规章的规定，本期债券项目应当依法履行必要的审批手续，审批进度在一定程度上可能会影响项目实施进展；项目实施单位的组织管理水平、施工单位的技术管理水平等也可能对项目建设产生一定程度的影响；项目区域对自然环境保护要求较高，在开发建设过程或后期运营过程中一旦管理不善，可能会产生一定环境风险；且如果工期拖延，投资概算不准确、投资规模控制不严，项目投资可能会增加；如果不能筹措到足够的建设资金，有可能会影响项目实施进度，影响项目资金流入，使得项目净收益减少，进而可能会影响本期债券的还本付息。

（二）项目运营风险

本期债券所对应项目的核心收益来源为门急诊收入、住院收入和中药饮片配送收入、设备租赁收入，若市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，将对项目的营业收入产生影响；且项目建成后的运营管理（日常检查、养护、大修和安全等）直接关系到项目投入运营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益。以上可能导致项目收入减少、成本增加等方面的风险，影响项目收益的实现，进而可能影响本期债券的还本付息。

（三）偿付风险

根据“财预〔2016〕155号文”第三条，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源为门急诊收入、住院收入和中药饮片配送收入、设备租赁收入，偿债资金较有保障。但上述收入的实现受多种因素的影响，存在一定不确定性，有可能会给本期债券偿付带来一定风险。

（四）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、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，本期债券存续期限内，不排除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给本期债券投资者的实际收益水平带来一定的不确定性。

（五）流动性风险

本期债券可以在银行间债券市场、证券交易所市场交易流通，但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、投资者交易意愿等多种因素的影响，委托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，从而影响本期债券的流动性。

（六）评级变动风险

山东省在国家发展全局中具有重要的政治、经济地位，在社会经济发展方面也取得了瞩目的成就。长期以来，山东



省社会经济快速发展，财政收入稳定增长，地方债务风险可控。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，如果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，不排除委托人资信情况出现变化，从而给本期债券投资者带来一定的风险。

山东时中律师事务所



五、结论意见

综合以上内容，根据相关法律、法规和规范性文件的有关规定，本所律师认为：

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。



经办律师：辛国

2025 年 11 月 18 日



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码：31370000795344201X

山东时中 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 01 月 04 日

No. 70077942

中华人民共和国司法部监制

