

德



山东德衡律师事务所
DEHENG LAW FIRM

衡

2025 年山东省政府专项债券（十八期）
日照市水产种业提升项目
法律意见书

二〇二五年四月



山东德衡律师事务所
DEHENG LAW FIRM

2025 年山东省政府专项债券（十八期）

日照市水产种业提升项目

法律意见书

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（十八期）。

（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：15 年期。

（五）发行金额：本期债券中本项目发行 12000.00 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



日照市水产种业提升项目。

（二）立项单位

单位名称	日照初光产业集团有限公司（曾用名：日照星光海洋牧场渔业有限公司）
法定代表人	杨洪军
注册资本	6000 万元
社会信用统一代码	91371100075750981T
单位地址	山东省日照市东港区涛雒镇驻地
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；水产苗种销售；水产品零售；休闲观光活动；摄像及视频制作服务；新鲜水果零售；畜牧渔业饲料销售；水产品批发。（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：水产养殖；水产苗种生产；渔业捕捞；餐饮服务；食品销售。（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）

（三）项目规划审批

2024 年 10 月 9 日，本项目已在山东省投资项目在线审批监管平台进行登记，项目代码：2410-371102-04-01-104507。

（四）项目规模与主要建设内容

项目用地面积约 200 亩，用海面积约 5000 亩，总建筑面积约 6 万平方米，主要建设海马引种、保种、驯化、繁种试验区，牡蛎、海胆繁种提升试验区及附属配套设施等。

1. 海马循环水良种繁育、保种、引种基地

海马循环水良种繁育、保种、引种基地总建筑面积 23000 平方米，主要建设苗种培育区、亲本保育与育种区、生物饵料培养区、良种培育示范区，主要用于开展海马种质选育、病害防治全周期全过程观测研究。



2.海胆苗种繁育、保种基地

海胆苗种繁育、保种基地总建筑面积 13500 平方米，主要建设亲胆培育区、生物饵料培养区、催产和孵化培育区、繁种提升培育区；海域推广示范区占地 2000 亩，配套建设海上平台 2 座；主要用于海胆的人工繁育与增养殖研究，进一步提高海胆人工繁育与增养殖效率，同时开发海胆杂交技术，带动水产培育业生态、特色、高效发展。

3.牡蛎苗种繁育、保种基地

牡蛎苗种繁育、保种基地总建筑面积 15000 平方米，主要建设苗种培育区、亲本保育与育种区、生物饵料培养区；海域推广示范区占地 3000 亩，配套建设海上平台 3 座；主要用于牡蛎的人工繁育研究，为牡蛎产业提供优良种贝，实现多倍体牡蛎产业的自主化和本地化，打造我国牡蛎三倍体苗种北方繁育基地。

4.附属配套设施

附属配套设施建筑面积 8500 平方米，主要建设附属设施配套用房、仓储物流区，主要用于健康养殖模式示范、技术人才培养等，为海水种苗产业提供长期稳定的技术保障。

（五）项目建设期限

本项目建设期为 39 个月。建设起止日期为 2025 年 3 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

山东政财会计师事务所（普通合伙）（以下简称“政财会计师事务所”）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，政财会计师事务所现持有济南市市中区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91370103MA7GE1MG4L）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，政财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《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码 31370000F48899341J），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

1.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。

2.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。

3.偿付风险

本期债券根据“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。虽然会计师事务所就本申请项目出具了《项目收益与融资平衡专项评价报告》，但该项目相关收益的实现易受到项目实施进度、市场因素等多种因素影响，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。

4.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，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

5. 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。

6. 工程延期的风险

本项目工程量大，项目实施进度如不能按期完成，则实际收入实现时间将晚于测算收入实现时间，将导致不能按期偿还利息甚至本金。因管理不善、环境变化等原因，可能出现资金不足，难以竣工等情况，导致工程延期，不能按时完工，加大项目成本，给项目的经营收益带来风险。

7. 效果未达预期风险

因本期应综合考虑多方面因素，耗费时间长、投入成本大。项目可能会存在不同的复杂情况或者难度较大等原因，存在未达预期效果或者效果不明显等风险，可能未能实现预期项目效果目标。

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、实施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。

本法律意见书一式肆份，经本所经办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，为本法律意见书之签署页）



山东德衡律师事务所
DEHENG LAW FIRM

（本页无正文，为《2025 年山东省政府专项债券日照市水产种业提升项目法律意见书》之签署页）

山东德衡（济南）律师事务所



负责人：



经办律师：

时佰利

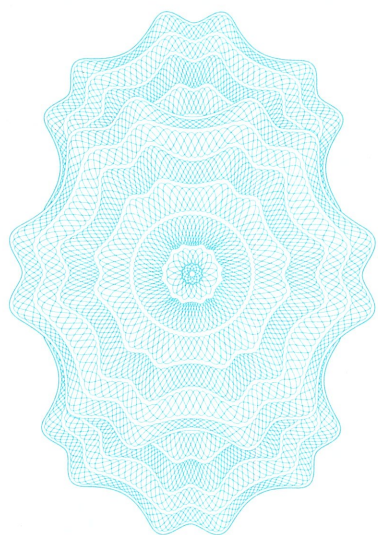
时佰利

经办律师：

于汉瑛

于汉瑛

2025 年 4 月 15 日



律师事务所分所 执业许可证

(副本)

统一社会信用代码: 31370000F48899341J

山东德衡(济南) 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 08 日



律师事务所分所登记事项

名 称	山东德衡（济南）律师事务所
住 所	山东省济南市经十东路10567号成城大厦B座一层
负 责 人	霍桂峰
派驻律师	霍桂峰, 梁茂卿, 张蕾, 段志刚, 贾明君, 徐相华, 徐滨, 田军, 王同刚, 刘志慧, 彭秋霞
设立资产	30万元
主管机关	济南市司法局
批准文号	青司发律（1998）21号
批准日期	1998年12月10日

律师事务所分所变更登记（一）

事项	变 更	日 期
名 称		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
住 所	济南市经十东路10567号祥恒广场办公楼5层	2019年2月22日
	济南市历下区山左路1097号济南平安金融中心16层1601、1602、1603、1604	2025年10月24日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日

律师事务所分所变更登记 (二)

事项	变 更	日 期
负 责 人	刘健	2019年9月5日
	梁茂卿	2021年7月12日
	梁茂卿	2021年7月12日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
设立资产	100万元	2019年1月30日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
主管机关		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日

律师事务所分所变更登记 (三)

事项	变 更	日 期
派 驻 律 师	撤回: 张蕾、贾明君、徐明华、刘志慧	2019年1月30日
	派驻: 刘健	2019年9月5日
	撤回: 梁志刚、徐滨	2020年2月14日
	派驻: 贾明君、岳耀勋、郝宁	年 月 日
	李娜、纪刚、于莉、周政瑜、胡明文、周华	2021年3月5日
		年 月 日
	撤回: 胡明文	2021年7月2日
	派驻: 王琳琳、朱全胜	2022年2月24日
	撤回: 于莉	2022年5月5日
	派驻: 陈世海、马红祥、宋涛、孙延东、于莉	2023年2月17日
	撤回: 刘健	2023年10月1日
	派驻: 潘伟	2024年1月24日
	撤回: 朱全胜、王琳琳	2024年1月24日
	派驻: 刘健	年 月 日
	撤回: 陈世海、于莉	2025年2月7日

所属律师事务所变更登记备案（七）

退出合伙人姓名	日 期
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日

律师事务所分所年度检查考核记录

考核年度	2017年度
考核结果	合格
考核机关	山东省济南市司法局 律师事务所分所年度检查考核
考核日期	2018年5月

考核年度	2018年度
考核结果	合格
考核机关	山东省济南市司法局 律师事务所分所年度检查考核
考核日期	2019年5月

考核年度	2019年度
考核结果	合格
考核机关	山东省济南市司法局 律师事务所分所年度检查考核
考核日期	2020年5月

律师事务所分所年度检查考核记录

考核年度	2020年度
考核结果	合格
考核机关	山东省济南市司法局 司法鉴定管理处
考核日期	2021年5月

考核年度	2021年度
考核结果	合格
考核机关	山东烟台会计师事务所有限公司 事务所分所年度检查考核
考核日期	2022年5月

考核年度	2022年度
考核结果	合格
考核机关	山东省济南市司法行政 平阴县司法局 平阴县司法事务分所年度检查考核
考核日期	2023年5月

律师事务所分所处罚记录

[illegible]

备 注

LAWYER

2023年度
合格

2024年5月



注 意 事 项

一、《律师事务所分所执业许可证》是律师事务所分所依法获准设立和执业的有效凭证。本证应当加盖发证机关印章，并应当加盖律师事务所分所年度检查考核专用章（首次发证之日起首次年度检查考核完成前除外）。

二、《律师事务所分所执业许可证》分正本和副本，正本和副本具有同等的法律效力。律师事务所分所应将正本置放于该分所执业场所的醒目位置，副本用于查验。

三、《律师事务所分所执业许可证》不得伪造、变造、涂改、出租、出借、抵押、转让和损毁。本证如有遗失，应立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。律师事务所分所及所属律师事务所变更登记事项，应持本证到分所原发证机关办理变更登记。律师事务所分所申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。

四、律师事务所分所受到停业整顿处罚的，由执业机构所在地县（区）司法行政机关收回其执业许可证，并于处罚期满时发还。律师事务所分所受到吊销执业许可证处罚或者因其他原因终止的，应当将其执业许可证交回原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。

五、了解律师事务所分所详细信息，请登录
核验网址：_____。