

2025 年山东省政府专项债券（七十八期）

烟台市招远市经济技术开发区滨海新区排水管网工程

法律意见书

2025 年 10 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(七十八期)。

(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: 10 年期。

(五)发行金额: 本期债券中本项目发行 0.96 亿元。

(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)。

二、项目基本情况

(一)项目名称

烟台市招远市经济技术开发区滨海新区排水管网工程。

(二)立项单位

立项单位: 烟台东鑫投资管理集团有限公司。

烟台东鑫投资管理集团有限公司持有招远市市场监督管理局2021年7月7日核发的营业执照，统一社会信用代码：91370685069951314F，法定代表人：冷启迪，成立日期：2013年5月20日，住所：山东省招远市金晖路271号，经营范围：从事市政、村镇基础设施建设项目的投资、建设和管理业务；土地整理开发和商业地产的建设及经营业务；城镇化建设、新农村建设及旧城（村）改造，农村土地综合整治项目的投资与管理；物业管理、项目管理、经营代理、信息技术咨询服务业务；其他经批准的业务。金银制品、珠宝首饰生产、销售；汽车租赁、房屋租赁。（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）。

（三）项目规划审批

2023年9月29日，烟台东鑫投资管理集团有限公司取得招远市行政审批服务局核发的《关于招远市经济技术开发区滨海新区排水管网工程项目核准的批复》（招审批建〔2023〕51号），项目代码2309-370685-04-01-307405；

2024年4月11日，烟台东鑫投资管理集团有限公司取得招远市行政审批服务局核发的《建设工程规划许可证》（建字第3706852024GG0004461号）；

2024年5月21日，烟台东鑫投资管理集团有限公司取得招远市行政审批服务局核发的《建筑工程施工许可证》（编号：370685202405210102）；

2021年4月18日，招远市自然资源与规划局向招远市行政审批服务局出具《关于建设项目用地预审与选址意见书核发范围的函》载明：下列工程不需办理建设项目用地预审与选址意见书：1、新增用地建设项目，但不属于以划拨方式提供国有土地使用权的；2、地下管网、桥涵等市政工程项目，不涉及新增建设用地的。

2019年9月17日，自然资源部《关于以“多规合一”为基础推进规划用地“多审合一、多证合一”改革的通知》（自然资规[2019]2号）规定，使用已经依法批准的建设用地进行建设的项目，不再办理用地预审。

（四）项目规模与主要建设内容

建设地点：招远市经济技术开发区滨海新区产业园内。

项目的主要建设内容及规模：项目主要对通海路海文路、金钟路、金港路、一路交通、海林路、滨海东路、滨海西路、界河路、海泰路、淘金河西岸、金海大道、石水线等13条道路地下铺设排水管网总长度86770米。

本项目初步建设期限为：2024年3月至2026年9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

山东昊德会计师事务所有限公司（以下简称昊德会计师事务所）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，昊德会计师事务所持有烟台市莱山区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91370613771005790P）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，昊德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：3137000049375941XQ），

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

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。

（三）项目建设相关风险

在项目实施过程中，可能因项目设计方案的变化、项目单位的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平、工程事故等等因素造成项目实施进度的拖延，造成项目不能按时完成。

（四）偿付风险

本期债券偿付资金主要来自于项目建成后的运营收益，偿债较有保障，偿付风险极低。但项目产生的运营收益的实现易受到项目实施进度、市场供求等多种因素影响，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、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。

本法律意见书正本一式二份，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）

(此页无正文,为烟台市招远市经济技术开发区滨海新区
排水管网工程专项债券之《法律意见书》的签署页)



经办律师: 孙海鹰



戴旭玲



2025 年 10 月 20 日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 3137000049375941XQ

山东滨海正大

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: 2017 年 11 月 23 日

237061993101