

2025 年山东省政府专项债券（九十四期）

聊城市茌平区聊城润泽高新技术产业有限公司郑济高

铁聊城东站配套基础设施建设项目一期

法 律 意 见 书

二〇二五年十一月

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（九十四期）。

(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 3,200.00 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）。

二、项目基本情况

（一）项目名称

聊城润泽高新技术产业有限公司郑济高铁聊城站配套基础设施建设项目一期

（二）立项单位

项目立项单位为聊城润泽高新技术产业有限公司。

聊城润泽高新技术产业有限公司，统一社会信用代码：91371523MA94PU8R7C。成立于2021年8月，注册资金2000万元，法定代表人赵本祥，地址位于山东省聊城市茌平区振兴街道站前大道南侧综合办公楼3楼306室。公司经营范围：一般项目：信息系统集成服务；土地整治服务；园区管理服务。（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：各类工程建设活动；城市公共交通；城市配送运输服务（不含危险货物）。（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

项目已取得的批复文件如下：

1、2020年2月，山东中慧咨询管理有限公司《郑济高铁聊城站配套基础设施建设项目一期可行性研究报告》；

2、2020年3月7日，聊城市茌平区行政审批服务局《关于聊城市铁路投资发展有限公司郑济高铁聊城站配套基础设施建设项目一期的核准意见》- 聊茌行审投资核准

〔2020〕1号；

3、2020年3月7日，聊城市茌平区行政审批服务局《关于对郑济高铁聊城东站配套基础设施建设项目一期的审批意见》- 茌行审投资环管〔2020〕39号；

4、2021年9月8日，聊城市茌平区委政法委《关于郑济高铁聊城东站配套基础设施建设项目一期社会稳定风险评估的批复》；

5、2021年9月9日，聊城市茌平区行政审批服务局《关于聊城市铁路投资发展有限公司郑济高铁聊城东站（茌平南站）配套基础设施项目一期核准的说明》：郑济高铁聊城东站配套基础设施建设项目一期主体变更为聊城润泽高新技术产业有限公司；

6、2021年9月29日，聊城润泽高新技术产业有限公司《不单独进行节能审查的固定资产投资项自能耗说明和节能承诺》；

7、2021年10月19日，聊城市茌平区行政审批服务局《关于郑济高铁聊城东站（茌平南站）配套基础设施建设项目一期环评建设主体变更的说明》，郑济高铁聊城东站配套基础设施建设项目一期环评主体变更为聊城润泽高新技术产业有限公司；

8、2021年10月20日，聊城市茌平区行政审批服务局《关于郑济高铁聊城东站配套基础设施建设项目一期用地预审和选址意见的情况说明》；

9、2021年11月25日，聊城市茌平区行政审批服务局《建设项目用地预审和选址意见书》-用字第371504202100014号；

10、2022年4月22日，聊城市茌平区行政审批服务局《建设用地规划许可证》（地字第371504202200005）；

11、2022年4月22日，聊城市茌平区自然资源和规划局《不动产权证书》（鲁（2022）茌平区不动产权第0001208）；

12、2022年10月28日，聊城市茌平区行政审批服务局《建设工程规划许可证》（建字第371504202200044）；

13、2022年11月24日，聊城市茌平区行政审批服务局《建筑工程施工许可证》（编号：371523202211240101）。

（四）项目规模及主要建设内容

聊城润泽高新技术产业有限公司郑济高铁聊城东站配套基础设施建设项目一期建设地点位于聊城市茌平区赵西村南侧，北有济聊高速，东临高东高速，距离茌平区中心 9km。项目总占地100亩，总建筑面积约4.85万平方米，主要实施聊城东高铁站公益性配套基础设施。地上工程建设：高铁站配套广场、站房配套联通高架车道、公交枢纽综合体、长途枢纽综合体等基础设施；地下工程主要建设：出租车场、社会车场、配套设备用房、地下联系通廊等基础设施；聊城负责的站房扩容任务；市政交通预埋预留；配套建设相关附属设施。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为2021年12月至2026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《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

东昌府区市场监督管理局核发的《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 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流动性风险、评级变动风险、项目建设风险、项目收益风险等。

（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。

（三）项目建设风险

本次发行项目虽然严格进行了可行性论证，保障了项目能够保质、保量、按时交付使用。但由于本次投资和建设时间较长，从开始建设至项目收入实现的过程中，也将面临许多不确定因素，可能导致施工慢、工期延长等情况，影响项目的按期竣工和实现收入，并可能使实际投资超出预算，对项目收益实现产生一定的风险。

（四）项目收益风险

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。本期债券根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（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。虽然泰源会所就本项目出具了《专项评价报告》，偿债较有保障，偿付风险低。但项目偿付资金

主要来自项目运营收益。项目运营收益的实现易受项目实施进度、经营管理、市场经济环境等多种因素影响，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：

刘刚

经办律师：

张书峰

二〇二五年十一月十八日

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

司法部