

2025 年山东省政府专项债券（十九期）

泰安市新泰市化工产业园
基础设施改造提升项目

法律意见书

山东复圣律师事务所

2025 年 4 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）、《中共中央办公厅国务院办公厅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），以及财政部《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）等法规文件有关规定，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，根据我国现行政策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 年期。

(五) 发行金额: 本期债券中本项目发行 10,000 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

新泰市化工产业园基础设施改造提升项目。

（二）立项单位

项目立项单位：泰安惠泰建设发展集团有限公司。

泰安惠泰建设发展集团有限公司为县级国有独资企业，位于山东省泰安市新泰市开发区，法人代表冯宪远。集团内设 7 个工作部门：企业服务部、经济发展部、投资促进一部、投资促进二部、投资促进三部、投资促进四部、投资促进五部。集团设置董事长、总经理各 1 人，副总 3 人，下辖泰安陆港投资发展有限公司、泰安陆港通报关有限公司、泰安陆港国际会展服务有限公司、泰安陆港通跨境电子商务有限公司、泰安陆港物业管理有限公司、泰安陆港商务服务有限公司、山东国汇国际供应链管理有限责任公司、新兆源股权投资基金（泰安）合伙企业（有限合伙）等多家公司。集团自成立以来不断创新发展，坚持走高质量规模扩张之路。为尽快建立现代企业管理制度，使企业责权利更加清晰、管理水平不断提高，根据企业的发展要求，2018 年企业完成了由全民所有制企业向国有独资企业的改制进程。

公司业务范围主要为：建设工程施工，货物进出口，技术进

出口，供电业务，海关监管货物仓储服务（不含危险化学品、危险货物），房地产开发经营，保税物流中心经营，发电业务、输电业务、供（配）电业务，矿产资源（非煤矿山）开采；天然水收集与分配等。银行信用评级为 A 级。

（三）项目规划审批

2023 年 12 月 27 日，该项目经山东省投资项目在线审批监管平台审批类项目登记，项目代码：2312-370982-04-01-256285。

2023 年，该项目取得新泰市自然资源和规划局颁发的《土地使用许可证》，证书编号为：鲁（2023）新泰市不动产权第 0013729 号，批准土地性质为划拨，用途为公共设施用地，土地面积为 111,333 m²。

（四）项目规模与主要建设内容

一是新建园区产业平台设施，占地面积 200 亩，总建筑面积 97,000 平方米，建设标准化厂房、检验中心、创业孵化中心、综合服务用房等设施；二是新建物流配套设施，总占地面积 45 亩，总建筑面积 30,000 平方米，建设高标准仓库 10,000 平方米、装卸区 13,340 平方米、综合服务中心 6,660 平方米；三是改造提升危险品运输车专用停车场及园区道路；四是新建园区供水管网 16.5 千米，采 TPEP（内熔结环氧外 3PE）钢管，管径规格 DN500；五是改造提升园区地下电力管沟 9.8 公里、给水管网 23.96 公

里、中水回用管网 8.52 公里、雨水管网 13.95 公里、燃气管线 7.39 公里等。

（五）项目建设期限

项目建设期 2 年，2024 年 3 月底开工建设，预计 2026 年 2 月底建成投入使用。

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评级级别为 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

北京奕海会计师事务所（普通合伙）（以下简称“北京奕海会计事务所”）就本次债券发行出具了《项目收益与融资平衡专项评价报告》。

经本所律师适当核查，北京奕海会计事务所现持有北京市海淀区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91110108MAD4JQNM9X）以及北京市财政局核发的《会计师事务所执业证书》（证书编号：11013308），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，北京奕海会计事务所具备为本次债券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《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为：31370000588780000M），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）与项目建设相关的风险

1、自然环境和施工条件。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、洪水暴

发等;未能预测到的特殊地质条件,如泥石流、河塘、流沙、泉眼等;恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

2、来源于施工的风险。施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响;施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制;建筑原材料、成品、半成品质量的影响;施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

3、投资估算风险。投资估算的风险主要来自工程方案变动的工程量增加、工期延长、人工、材料、机械台班费、各种费率、利率的提高。

4、资金落实风险。主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因,资金不能及时到位,导致项目建设停工或拖延;或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

5、事故风险。主要是施工过程中,施工人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因,必须采取有针对性的控制措施。

(二)与项目收益相关的风险

1、经营风险。经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值,将影响项目整体

收益，对债券还本付息产生影响

2、市场风险。在专项债券存续期内，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项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3、财务风险。在项目实施过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目实施进度，以及项目施工期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险

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市属国有企业，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：胡林

经办律师：杨军

2025 年 4 月 15 日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码：31370000588780000M

山东复圣

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：

发证日期：

山东省司法厅
2020年05月22日