

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）

临沂一中南校区扩建项目

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（七十六期）。

(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 5000 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

临沂一中南校区扩建项目

（二）立项单位

本项目的立项单位为山东省临沂第一中学。

经本所律师查阅山东省临沂第一中学提供的《事业单位法人证书》，截至本法律意见书出具之日，山东省临沂第一中学的基本情况如下：

机构名称	山东省临沂第一中学
统一社会信用代码	12371300495170019A
地址	临沂市兰山区银雀山路 55 号
法定代表人	朱文宏
宗旨和业务范围	培养德、智、体、美、劳全面发展的社会主义事业的建设者和接班人，进行教学研究，面向社会服务。

（三）项目规划审批

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，临沂一中南校区扩建项目已取得批复文件如下：

1、2005 年 10 月 19 日，临沂市城市规划局出具《建设用地规划许可证》（编号：2005 鲁 1301086 号），本用地项目符合城市规划要求，准予办理征用划拨土地手续；

2、2022 年 5 月 25 日，临沂市自然资源和规划局出具位于经济区临工路中段北侧的国有建设用地的《不动产权证书》，产权证号：鲁（2022）临沂市不动产权第 0131300 号；

3、2024 年 5 月 15 日，临沂一中南校区扩建项目取得《项目登记单》（项目代码：05-371372-04-01-251744），并对项目建设地点、建设规模和内容、总投资等事项完成备案；

4、2024 年 5 月 15 日，项目单位作出环境情况说明，按照《山东省生态环境厅关于印发山东省建设项目环境影响评价豁免管理名录（2020 年本）的通知》，属于第 18 项社会事业与服务业分类中的“不涉及化学、生物等实验室的学校、幼儿园、托儿所、福利院、养老院”项目类别，为列入环评豁免管理的建设项目，不需要办理环评审批或备案手续；

5、2024 年 5 月 15 日，临沂沂河新区管理委员会出具《关于〈临沂一中南校区扩建项目可行性研究报告〉的批复》（沂新审批投字〔2025〕13019 号）；

6、2025 年 1 月 26 日，临沂市自然资源和规划局出具位于沂河新区临工路中段北侧的国有建设用地的《不动产权证书》，产权证号：鲁（2025）临沂市不动产权第 0005710 号；

7、2025 年 10 月 13 日，临沂市自然资源和规划局沂河新区分局出具《关于山东省临沂第一中学南校区建设用地相关情况的说明》，该改扩建项目适用原建设用地规划许可，不涉及新增建设用地，符合控制性详细规划。

（四）项目规模与主要建设内容

位于临沂沂河新区临工路 135 号，扩建项目总面积 65800 平方米，包括综合教学楼 33500 平方米（其中地下人防及车库面积 8000 平方米），教师公寓和学生公寓 26100 平方米，体育馆 6200 平方米，最终实现建筑面积 150000 平方米左右，教学班

90 个(已有班级 45 个,扩建后新增班级 45 个),在校学生 4500 人,在职教师 360 人。

(五) 项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 8 月至 2027 年 8 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

中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中证天通会计师事务所”）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，中证天通会计师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：91110108089662085K）以及北京市财政局核发的《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，中证天通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《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码 313700004274031161），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

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，若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

1、工期变化产生的风险

影响项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2、工程事故产生的风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个城市的城市建设项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防

范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，使项目净收益减少。

（四）项目收益相关风险

1、数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果招生数量发生较大变化，将会对项目的收益带来一定风险。

2、运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平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。

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事业单位法人，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。

本法律意见书一式贰份,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。

(本页无正文)



经办律师：赵素九

经办律师：冯新宇

2025年 10 月 20 日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码：313700004274031161

山东文康
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 12 月 26 日



No. 70064424