

---

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）  
济宁市微山县南四湖高质量发展生态农渔产业  
集群创新项目（二期）  
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(九十二期)。

(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9,600.00万元。

(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

南四湖高质量发展生态农渔产业集群创新项目 (二期)

### (二) 立项单位

山东省微山湖生态农业科技有限公司成立于 2018 年 5 月 10 日, 现持有微山县市场监督管理局为其核发的《营业执照》, 统一社会信用代码: 91370826MA3N3YBM2C, 类型: 有限责任公司 (非自然人投资或控股的法人独资), 住所: 山东省济宁市微山县两城镇微山山水水泥有限公司北临 20 米, 法定代表人: 朱国利, 公司注册资本: 10000 万人民币, 登记状态: 在营 (开业) 企业。经营范围: 许可项目: 林木种子生产经营; 种畜禽生产; 水产苗种生产; 餐饮服务; 住宿服务; 建设工程设计; 非煤矿山矿产资源开采; 测绘服务; 房地产开发经营; 城市生活垃圾经营性服务; 水产养殖; 食品生产; 食品互联网销售。

(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) 一般项目: 土地整治服务; 土地调查评估服务; 不动产登记代理服务; 土石方工程施工; 园林绿化工程施工; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 休闲观光活动; 农作物种子经营 (仅限不再分装的包装种子); 花卉种植; 礼品花卉销售; 中草药种植; 地产中草药 (不含中药饮片) 购销; 中草药收购; 蔬菜种植; 新鲜蔬菜批发; 水产品批发; 水产品零售; 水产品收购; 食用农产品零售; 农副产品销售; 饲料原料销售; 肥料销售; 农业机械销售; 农林牧渔机械配件销售; 建筑材料销售; 专



用化学产品制造 (不含危险化学品); 专用化学产品销售 (不含危险化学品); 砖瓦销售; 非金属矿物制品制造; 金属材料销售; 汽车销售; 农作物秸秆处理及加工利用服务; 农业专业及辅助性活动; 谷物种植; 谷物销售; 粮食收购; 初级农产品收购; 食用农产品初加工。(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)

### (三) 项目规划审批

经本所律师核查, 截至法律意见书出具之日, 本项目已取得批复文件如下:

1. 2022 年 8 月 24 日, 项目取得《山东省建设项目备案证明》, 项目代码: 2208-370826-04-01-693131。
2. 2022 年 8 月 30 日, 微山县行政审批服务局出具《南四湖高质量发展生态农渔产业集群创新项目 (二期)》无需办理建设工程规划许可证的情况说明, 经审查, 该项目用地为畜禽水产养殖设施用地, 无需办理建设工程规划许可证。
3. 2024 年 1 月 17 日, 微山县夏镇街道办事处出具《设施农用地备案证明》, 同意山东省微山湖生态农业科技有限公司使用位于夏镇街道在东风路北、老运河南、纪念园东、环城西路西实施南四湖高质量发展生态农渔产业集群创新项目 (二期), 用于设施农业用地。
4. 2025 年 1 月 20 日, 项目完成《建设项目环境影响登记表》并完成备案, 备案号: 202537082600000007。
5. 微山县傅村街道与山东省南四湖农渔绿色产业科技有限公司签订《土地租赁合同》, 将傅村街道 1109 亩土地租赁给山东省南四湖农渔绿色产业科技有限公司使用。
6. 山东微山湖滨生态农业科技发展有限公司与山东省南四湖农渔绿色产业科技有限公司签订《土地租赁合同》, 将夏镇街道 1050.1 亩土地租赁给山东省南四湖农渔绿色产业科技有限公司使用。
7. 2025 年 9 月 30 日, 山东省南四湖农渔绿色产业科技有限公司出具《用地情况说明》, 山东省微山湖生态农业科技有限公司与我公司均属于山东省微山

湖投资发展集团有限公司的全资子公司, 我公司受山东省微山湖投资发展集团有限公司委托办理付村街道在湖东堤南、西区域, 汇子引河东、老运河北及夏镇街道在东风路北、老运河南、纪念园东、环城西路西地块的土地手续, 办成后交予山东省微山湖生态农业科技有限公司用于实施南四湖高质量发展生态农渔产业集群创新项目(二期)项目, 项目建成后的资产在债券发行期间由山东省微山湖生态农业科技有限公司占有、使用和支配。我公司同意南四湖高质量发展生态农渔产业集群创新项目(二期)无偿使用上述土地。

#### (四) 项目规模与主要建设内容

项目位于微山县付村和夏镇街道, 占地面积约 2100 亩, 主要建设内容为创新生态农渔、产学研融合发展、休闲康养基地项目, 一块位于付村街道在湖东堤南、西区域, 汇子引河东、老运河北; 一块位于夏镇街道在东风路北、老运河南、纪念园东、环城西路西。主要建设农渔生产加工展示区一体的特色化、品质化的生态农渔产业项目, 包含果木种植、淡水养殖试验区、无公害蔬菜种植区、有机鱼养殖区、立体种养区、尾水净化区。乡村振兴农渔业一二三产的实验教学、创新研发、应用推广示范区。创意农渔业实践体验生态展示区。

#### (五) 项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 10 月至 2026 年 12 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

山东顺明会计师事务所(普通合伙)(以下简称“顺明会计师事务所”)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,顺明会计师事务所现持有济宁市任城区行政审批服务局核发的《营业执照》(统一社会信用代码: 91370811MACP0WHW98) 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,顺明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: 31370000798851129L), 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、偿付风险、评级变动风险等。

### (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) 偿付风险

本期债券偿付资金受到项目实施进度、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。

### (三) 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,从而为本期债券投资者带来一定的风险。

### (四) 项目建设风险

项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的均会对项目建设内容、建设期限产生影响,并可能会导致预测的项目总投资、项目回收期、现金流量等发生变化。

### (五) 项目运营风险

项目建成后,项目运营单位的能力、运营管理方式、市场变化等,均会对项目的持续运营产生影响。

## 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。

本法律意见书一式三份,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,下接法律意见书签署页)

(本页无正文, 为法律意见书签署页)

北京德恒(济南)律师事务所



经办律师: 蒋云

蒋云

经办律师: 李倍倍

李倍倍

2025年11月18日



# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31370000798851129L

北京德恒(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。



仅限出具法律意见书

发证机关:

山东省司法厅

发证日期:

2018年02月08日

No. 70077044



中华人民共和国司法部监制