



2025 年山东省政府专项债券（十期）
济宁市本级平邑至鄆城高速公路兖州至郛城段工程
法律意见书

二〇二五年三月



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（十期）。

（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 14,600.00 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）。

（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

平邑至郛城高速公路兖州至郛城段工程

(二) 立项单位

济宁兖郛高速公路有限责任公司成立于 2021 年 11 月 29 日,现持有济宁市市场监督管理局为其核发的《营业执照》,统一社会信用代码为 91370800MA7DL12NXU,类型:有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资),住所:山东省济宁市高新区洸河街道金宇路 48 号办公楼 303,法定代表人:边伟,公司注册资本:10000.00 万,登记状态:开业。经营范围:许可项目:公路管理与养护。(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:市政设施管理;砼结构构件销售;五金产品零售;水泥制品销售;金属结构销售;建筑用钢筋产品销售;金属结构制造。(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

2024 年 1 月 26 日,山东省发展和改革委员会出具《关于



平邑至郯城高速公路兖州至郯城段工程项目核准的批复》（鲁发改项审〔2024〕43号），经研究，同意建设本项目（项目代码：2106-370000-04-01-266218），项目单位：济宁兖郯高速公路有限责任公司，并对项目建设内容、总投资等进行了批复。

2022年5月27日，自然资源部出具《自然资源部办公厅关于平邑至郯城高速公路兖州至郯城段工程建设用地预审意见的函》（自然资办函〔2022〕935号），经审查，该项目用地符合规定，原则同意通过用地预审。

2023年8月29日，山东省交通运输厅出具《关于平邑至郯城高速公路兖州至郯城段工程可行性研究报告审查意见的函》（鲁交规划〔2023〕63号），经审查，对本项目提出相关意见。

2022年6月20日，山东省自然资源厅颁发《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》（用字第3700002022000030号），经审核，本建设项目符合国土空间用途管制要求，核发此书。

2024年7月4日，济宁市生态环境局出具《关于平邑至郯城高速公路兖州至郯城段工程环境影响报告书的批复》（济环审〔2024〕7号），经研究，根据相关文件的要求，项目实



施可能对沿线生态、声环境等造成一定的不利影响，在全面落实环境影响报告书及本批复提出的各项生态环境保护措施前提下，项目建设的不利生态环境影响可以得到一定减缓和控制。该局原则同意环境影响报告书的环境影响评价总体结论和各项生态环境保护措施。

（四）项目规模与主要建设内容

项目起自兖州区小孟镇史家王子村东北，设兖州北枢纽与在建济微高速联网并预留东延条件，向西布设，在新驿镇北设新驿互通与新驿互通连接线连接，然后向西上跨 S246、济北旅游大道、G105、南泉河、北泉河，之后在次邱镇南设汶上南枢纽互通与济徐高速相连，上跨 S244、S321、京杭运河后转向西北，止于梁山县徐集镇南在建郓鄄高速起点与济广高速交叉的梁山南枢纽。路线全长约 47.7 公里，设服务区 1 处。新驿互通连接线起于新驿互通，南接济阳线，路线全长约 2.2 公里。

项目全线采用双向四车道高速公路标准建设，设计速度 120 公里/小时，路基宽度 27 米，桥涵设计汽车荷载等级为公路-I 级；新驿互通连接线采用双向四车道一级公路标准，设计速度 60 公里/小时，路基宽度 20.5 米；其余技术指标按《公路工程技术标准》（JTG B01-2014）执行。



（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月至 2028 年 5 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，山东顺明会计师事务所（普通合伙）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，山东顺明会计师事务所（普通合伙）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：31370000495173551W），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、税务风险等。

（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) 税务风险

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。发行人无法保证在本期债券存续期内,上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调增,将导致投资者持有本期债券



投资收益发生相应波动。

（五）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。

（六）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。



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31370000495173551W

山东文思达 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。



23708199910500727



发证机关:

发证日期:



2017 年 11 月 20 日

No. 70064340

中华人民共和国司法部监制