

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
潍坊医学院附属医院门急诊病房科研综合楼项目

法律意见书

2025 年 6 月

山东诚公律师事务所（以下简称“本所”）是具有中华人民共和国执业资格的律师事务所。本所接受山东第二医科大学附属医院的委托，担任 2025 年山东省政府专项债券（二十九期）潍坊医学院附属医院门急诊病房科研综合楼项目专项法律顾问，本所律师根据：

《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（二十九期）

（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：30 年期。

（五）发行金额：本期债券中本项目发行 10,000.00 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

潍坊医学院附属医院门急诊病房科研综合楼项目

(二) 立项单位

项目立项单位名称：山东第二医科大学附属医院（曾用名：潍坊医学院附属医院）。

山东第二医科大学附属医院，现持有山东省事业单位监督管理局核发的统一社会信用代码为 123700004955424336 的《事业单位法人证书》，法定代表人：邓爱军，开办资金：¥44049 万元，住所：山东省潍坊市奎文区虞河路 2428 号，是山东省卫健委委管的集医疗、教学、科研、预防、保健、康复和急救于一体的综合性三级甲等医院，是山东第二医科大学直属附属医院。

(三) 项目规划审批

2023 年 10 月潍坊工程咨询院有限公司对该项目出具了《潍坊医学

院附属医院门急诊病房科研综合楼可行性研究报告》；2024年2月8日，山东省发展和改革委员会出具了《关于潍坊医学院附属医院门急诊病房科研综合楼项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审[2024]66号）；潍坊医学院附属医院门急诊病房科研综合楼所占用土地，有2021潍坊奎文区不动产权第0019371号不动产权证书，由潍坊医学院附属医院单独所有，权利类型：国有建设用地使用权，权利性质：划拨；取得了编号为地字第07002016A0011号建设用地规划许可证、建字第3707002016A0058号建设工程规划许可证。

（四）项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于潍坊市奎文区虞河路以东，北宫东街以南，现有潍坊医学院附属医院院内。

为进一步改善医院就医条件，拆除废弃洗衣房供应室，建筑面积732.29平方米；利用医院现有用地，建设一栋门急诊病房科研综合楼，项目占地面积16342平方米，总建筑面积130700平方米，其中地上十九层，地下三层，地上建筑面积95300平方米（包括门急诊病房科研综合楼95000平方米，连廊300平方米），地下建筑35400平方米，床位数为900张。新建门急诊病房科研综合楼主要包括急诊部3800平方米，门诊部18000平方米，住院部46920平方米，医技科室11000平方米，保障系统2800平方米，行政管理3880平方米，院内生活用房3400平方米，预防保健200平方米，科研实验室4000平方米，图书阅览室1000平方米，地下车库及设备用房33900平方米，地下人防

工程 1500 平方米。

（五）项目建设期限

本项目建设期为 50 个月，计划 2024 年 4 月开工建设，预计 2028 年 5 月全部建成。

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，上海新世纪资信评估投资服务有限公司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

济南泺圆会计师事务所（普通合伙）（以下简称“泺圆会计师事务所”

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,冻圆会计师事务所现持有济南市历城区市场监督管理局核发的《营业执照》(统一社会信用代码:91370112MA7FH3688P)以及核发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,冻圆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 313700007710154468),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) 债券流动性风险

1、本期债券为超长期限(30年期)专项债券,相较于中短期债券,市场对超长期限债券的交易偏好较低,投资者持有意愿可能集中于配置型机构(如保险、养老金),二级市场交易活跃度可能不足。

2、本期债券为固定利率,若存续期内市场利率大幅上行(如货币政策收紧或通胀抬升),债券价格可能下跌,加剧流动性折价风险。

3、本期债券发行对象虽然覆盖银行间和交易所市场,但超长期限债券的主要认购主体仍以银行、保险等机构为主,若投资者结构单一,可能加剧“持有到期”倾向,削弱二级市场交易动力。

4、还本付息方式对流动性的潜在影响。本金在 30 年后一次性偿还，存续期内仅支付利息。长期缺乏本金兑付安排可能降低交易频率，尤其在中后期债券临近到期时，流动性可能进一步萎缩。半年付息，虽有利于吸引配置型资金，但对交易型投资者激励有限。

（二）评级变动风险

1、本期债券为“项目收益与融资自求平衡”专项债券，偿债资金主要依赖医院运营收入（门诊、住院、科研资金等）。若医院门诊量或住院率低于测算水平等情形发生，可能导致项目收益不达预期，进而触发评级下调；

2、山东省政府为本期债券的发行人及信用背书主体，若存续期内出现政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，可能影响其信用评级。

（三）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），专项债券利息收入目前免征企业所得税和个人所得税，但若未来税收优惠政策取消或调整，将直接降低投资者实际收益，影响债券吸引力。

（四）项目建设相关风险

本项目在建设过程中可能存在工期延误、成本超支、施工质量与安全问题、工程验收、审计结算不规范、不及时等问题。上述问题对本项目的顺利推进、债券资金的安全及债券本息的偿还产生一定的影

响。建议加强对本项目成本的专项审计及资金监管，加强对项目施工进度、施工质量及安全监督检查，确保工程的顺利完工。

（五）项目收益相关风险

本项目收益主要依赖医院门急诊、住院及科研收入，但区域性医疗竞争加剧、医保支付政策调整及国家政策导向等因素影响着医院的收入。医疗设备维护、人力成本也侵蚀利润空间，影响项目收益。建议通过改善就医环境、优化服务流程、开展新的医疗项目等方式提升自身综合实力，满足患者多样化的就医需求，并加强资金监管及审计，确保项目收益的稳定增长。

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、本期专项债权募集资金拟投入的潍坊医学院附属医院门急诊病房科研综合楼项目已经主管部门立项，符合国家产业政策。

3、山东第二医科大学附属医院（曾用名：潍坊医学院附属医院）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、潍坊医学院附属医院门急诊病房科研综合楼项目预测本息覆盖倍数为 1.81，该项目的预测收益能够达到收益与融资自求平衡。

5、本次发行的《信息披露文件》已披露了主要发行要素。

6、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：翟丽娜

经办律师：张文华

2025 年 6 月 16 日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码：313700007710154468

山东诚公律师事务所，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： 2018 年 03 月 20 日

No. 70077711

中华人民共和国司法部监制