



S-X-舜翔

(2025) 舜聊非诉债字第09-06号

2025年山东省政府专项债券(七十六期)
聊城市本级聊城高新区市政基础设施提升工程项目
法律意见书



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、本次债券发行要素

(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金额1,100.00万元。

(六) 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。

(七) 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。

(八) 发行方式：招标发行。

(九) 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) 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。

二、项目基本情况

(一) 项目名称

聊城高新区市政基础设施提升工程项目

(二) 立项单位

项目立项单位名称：聊城高新技术产业开发区建设管理

部

项目单位简介：地址：山东省聊城市长江路1号，经营范围：主要负责城市基础设施的建设与管理，包括排水系统、市政道路建设、防洪减灾、环境保护等。

(三) 项目规划审批

2020年10月，山东智建工程咨询有限公司编制了《聊城高新技术产业开发区住房和城乡建设局聊城高新区市政基础设施提升工程项目可行性研究报告》；

2023年12月11日，聊城高新技术产业开发区行政审批服务局签发《关于聊城高新区市政基础设施提升工程项目可行性研究报告的批复意见》（聊高行审字【2020】35号）项目代码：2020-371591-48-01-109349；

2021年7月，聊城市行政审批服务局签发线字第371501202140002号线性规划许可证；

2022年1月28日，聊城市行政审批服务局签发线字第371500202240002号线性规划许可证；

2020年1月20日，聊城市行政审批服务局签发用字第371501202020008号建设项目用地预审与选址意见书；

2022年3月16日，聊城高新技术产业开发区行政审批服务部签发编号371583202112160203号建筑工程施工许可证。

(四) 项目规模与主要建设内容

项目拟建设实施珠江东街(庐山路-东二环辅路)、汉江西



街(华山路-衡山路)、珠江西街(华山路-黄山路)、黄山路(松桂大街-南二环辅路)、华山路(珠江西街-湖南路)、华山路(湖南路-松桂大街)、之江东街(东二环东辅路-四新河路)、珠江东街(东二环辅路四新河路)、湄河东路(黄河路-长江路)、湄河东路(长江路-湖南路)、汉江东街(东二环辅路-四新河路)、赣江东街(东二环东辅路-四新河路)、赣江街(光岳路-华山路)赣江街(玉山路-华山路东)、闽江街(华山路-玉山路)松桂大街(含桥)(东二环路-四新河路)、太白山路(湖南路辅路-之江街)、雁荡山路(汉江西街-湖南路北辅路)莲花山路(湖南路辅路-之江街)、天目山路(湖南路辅路-之江街)、衡山路(长江路-湖南路)、四新河路(长江路-南二环路)、湖南东路以南、东二环辅路以东地块的市政管网,其中污水管道约45公里、雨水管道约44公里、电力管道约10公里,以及绿化、路灯亮化、热力、供水、供气、站牌、广场、泵站、消防等工程等建设工程。

(五) 项目建设期限

本项目预计工期为2021年3月至2027年12月。

三、本期债券发行文件及有关发行机构

(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) 项目收益与融资平衡专项评价报告

聊城正原有限责任公司会计师事务所(以下简称“正原会计师事务所”)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,正原会计师事务所现持有聊城市东昌府区市场监督管理局于2000年1月26日核发的《营业执照》(统一社会信用代码:91371500742409040E)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,正原会计师事务所具备为本次发行提供服务的资格。

(三) 法律意见书

经本所律所自查,本所现持有山东省司法厅核发的《律师事务所分所执业许可证》(统一社会信用代码:3137000069969042X1),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与项目建设相关风险、利率风险、流动性风险、项目收益相关风险、评级变动风险、税务风险等。

(一) 与项目建设相关风险

根据有关法律、法规及规章的规定,项目还应依法履行其他必要的审批手续,项目审批进度在一定程度上影响项目

进展，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等会对项目期产生影响。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，可能影响本次发行的还本付息。

（二）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（三）债券流动性风险

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。

（四）项目收益相关风险

本项目可能存在投资核算不准确、收入情况预测不准确、收费价格波动等方面的风险，从而影响投资收益的平衡。

（五）项目建设相关风险

由于本期投资和建设时间较长，从开始建设至项目收入

实现的过程中，或将面临许多不确定因素，可能导致工程进度缓慢、工期延长等情况，影响项目的竣工及收入，并可能使实际投资超出预算，对项目收益产生一定的不利影响。

(六) 运营风险

项目建成投产后，若运营单位不能有效管理，实际运营效益将可能达不到预测值，进而对对偿还债券本息产生影响。

(七) 偿付风险

本期专项债券按照财政部《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)规定，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。本期专项债券偿付资金来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但未来运营收益的实现易受项目实施进度、市场变化等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

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。

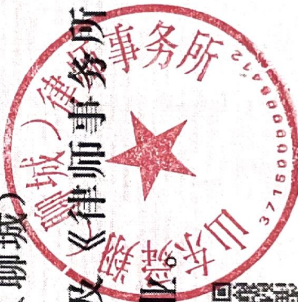
山东舜翔（聊城）律师事务所
经办律师： 李胜勇
经办律师：夏书岭

2025年10月20日

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码: 3137000069969042X1

山东舜翔(聊城)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。



23715201011556069

发证机关:

山东省司法厅

发证日期:

2017 年 11 月 07 日

No. 80015402

中华人民共和国司法部监制