

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
烟台市海阳市绿色低碳产业园提升改造项目
法律意见书

二〇二五年六月

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（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

海阳市绿色低碳产业园提升改造项目

（二）立项单位

海阳市绿色低碳产业园提升改造项目的立项单位为海阳市融海集团有限公司。

海阳市融海集团有限公司成立于 2022 年 02 月 24 日，注册资本：贰亿元整，统一社会信用代码：91370687MA7GP1D730，注册地位于山东省烟台市海阳市方圆街道海天路御合新苑小区南办公楼。经营范围包括许可项目：建设工程施工；污水处理及其再生利用；建筑劳务分包；预应力混凝土铁路桥梁简支梁产品生产；施工专业作业；建筑用钢筋产品生产；建设工程设计；测绘服务；水利工程质量检测；建设工程勘察；建设工程质量检测；建设工程监理；水利工程建设监理；公路管理与养护；水泥生产；水产养殖；食品销售；粮食加工食品生产；食品互联网销售；道路货物运输（不含危险货物）；水路普通货物运输；公共铁路运输。（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：园林绿化工程施工；土石方工程施工；建筑材料销售；砼结构构件制造；砼结构构件销售；水泥制品制造；水泥制品销售；五金产品零售；建筑用钢

筋产品销售；数字文化创意内容应用服务；大数据服务：数据处理服务；数据处理和存储支持服务；仓储设备租赁服务；特种设备出租；建筑工程机械与设备租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；机械设备租赁；小微型客车租赁经营服务；养老服务；市政设施管理；城市绿化管理；金银制品销售；珠宝首饰制造；工程管理服务；水利相关咨询服务；建筑砌块销售；建筑砌块制造；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；工业工程设计服务；轻质建筑材料制造；轻质建筑材料销售；建筑工程用机械销售；海水养殖和海洋生物资源利用装备销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；煤炭洗选；选矿；矿物洗选加工；煤炭及制品销售；煤制活性炭及其他煤炭加工；烘炉、熔炉及电炉销售；石油天然气技术服务；石油钻采专用设备销售；鞋帽批发；面料纺织加工；互联网销售（除销售需要许可的商品）；特种劳动防护用品生产；服装辅料销售；服装服饰批发；针纺织品销售；鞋帽零售；劳动保护用品销售；特种劳动防护用品销售；针纺织品及原料销售；箱包销售；橡胶制品销售；日用杂品销售；产业用纺织制成品销售；海绵制品销售；橡胶加工专用设备销售；合成材料销售；塑胶表面处理；高品质合成橡胶销售；炼油、化工生产专用设备销售；塑料制品销售；服装服饰零售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；日用品销售；非食用植物油销售；金属矿石销售；金属材料销售；非金属矿及制品销售；高性能有色金属及合金

材料销售；木材销售；石棉水泥制品销售；农副产品销售；矿山机械销售；机械设备销售；总质量 4.5 吨及以下普通货运车辆道路货物运输（除网络货运和危险货物）；国内贸易代理；国内货物运输代理；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；碳减排、碳转化、碳捕捉、碳封存技术研发；酒店管理；餐饮管理；会议及展览服务。（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 11 月 19 日，项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码 2411-370687-04-01-263234。

2025 年 6 月 12 日，海阳市自然资源和规划局出具《关于海阳市绿色低碳产业园提升改造项目用地情况的说明》，项目不涉及新增建设用地。

（四）项目规模与主要建设内容

该项目提升改造总建筑面积 84478.85 m²，改造内容包括园区房屋建筑的室内外装修、结构加固及室内管线等改造提升和道路、室外管线及厂区等配套基础设施改造提升，用于厂房租赁。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2024 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

山东中立德会计师事务所有限公司（以下简称“山东中立德会计师事务所”）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，山东中立德会计师事务所现持有烟台市莱山区行政审批服务局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91370602720720049M）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，山东中立德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 313700004937594604），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）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。

（二）流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、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。

（三）偿付风险

本期债券根据“财预[2016]155号文”第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。本期债券偿付资金主要来自于本项目融资偿付资金，偿债较有保障，偿付风险极低。但项目产生的运营收益的实现易受到项目实施进度、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。

（四）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。

（五）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整，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

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。

山东同济律师事务所



经办律师：毕乃超

经办律师：姜华涛

2025 年 6 月 16 日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 313700004937594604

山东同济

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。



23706199210602934



发证机关:

山东省司法厅

发证日期:

2017年11月23日