

2025年山东省政府专项债券（五十八期）

济南市新旧动能转换起步区

鹊山生态文化区（一期）冷热源项目

法律意见书

二〇二五年九月

本所接受委托，根据《中华人民共和国预算法》《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。

为出具本法律意见书，本所特作如下说明：

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（五十八期）。
- （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。

（五）发行金额：本期债券中本项目发行3000.00万元。

（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

鹊山生态文化区（一期）冷热源项目。

（二）立项单位

本项目的立项单位为济南鹊华城更建设投资有限公司，系济南先行投资集团有限责任公司全资子公司，经本所律师登录国家企业信用信息公示系统查询，公司基本信息如下：

公司名称：济南鹊华城更建设投资有限公司，统一社会信用代码：91370100MAD9FT7F7H，法定代表人：吕晨，类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），成立日期：2024年01月15日，注册资本：50000.00万元，住所地：山东省济南市起步区大桥街道起步区创新中心517房间，经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；城市绿化管理；住房租赁；非居住房地产租赁；市政设施管理；

物业管理；规划设计管理；工程管理服务；游览景区管理；会议及展览服务；停车场服务。（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）许可项目：城市公共交通；建设工程设计；建设工程施工；住宅室内装饰装修；房地产开发经营。（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）。

登记状态：在营（开业）企业。

（三）项目规划审批

项目的主要规划审批如下：

2025年1月，项目取得编号为2501-370192-04-01-465899的《山东省建设项目备案证明》。

（四）项目规模与主要建设内容

根据项目备案证明，本项目计划利用地下预留空间设备机房建设综合能源站，新上地源热泵机组、冷水机组、蓄能水池、蓄热锅炉、冷却塔等设备，并配套建设循环管网，在鹊山生态文化区（一期）绿地范围内建设地埋管换热井约 3660 孔。同时综合能源站预留市政热力接口，具备后期市政热源供热接入条件。通过项目建设为起步区鹊山生态文化区（一期）电视塔、新质科技苑、综合博物苑三座公建约 22.8 万平米建筑提供冷热源供应配套服务。

（五）项目建设期限

根据《项目实施方案》，本项目预计工期为2025年9月至2027年12月。

三、本期债券发行有关机构及相关文件

（一）信用评级机构

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”）将为本次发行进行信用评级。

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。

（二）项目收益与融资平衡专项评价报告

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“容诚会计师事务所”）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，容诚会计师事务所现持有北京市西城区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：911101020854927874）以及北京市财政局核发的《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，容诚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

经本所律师自查，本所现持有上海市司法局核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31310000425097645G），经办律师均持有上海市司法局核发的《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）与项目建设相关的风险

1、施工过程中对环境的影响主要表现为施工扬尘、噪声废水和固体废弃物对环境的影响。风险防范措施：尽量减少土方和物料的露天堆放和保证一定的含水量、限制车辆行驶速度以及保持路面的清洁，进行洒水抑尘，有效地控制施工扬尘。

2、在建设过程中易造成危害的主要隐患部位有施工现场的电气线路、各种机电设备和起重设备、脚手架、混凝土搅拌机、变压器周围、各种坑、井、沟等。风险防范措施：现场施工作业时组织实施定期或不定期的安全监督检查，对检查出来的隐患要按照“三定”的原则进行处理，即定人、定措施、定责任人。

3、政策类风险

政策风险是政府部门和企业自身不可避免的，主要是相关政策法规不够健全和完善，不适应信息化发展的需要，在很大程度上制约信息化建设的开展和实施，关键是制定政策的部门应该考虑到相关因素，提出指导性的意见，尽量减少因为政策因素而产生的影响。

4、规划和资金类风险

一些政府部门和企业在建设信息化之前确实做了信息化发展规划，但因为规划的水平与发展之间存在差异，导致前期投资方向的失误，从而引起信息化投资的浪费。特别要注意的是，如何兼顾现存的应用系统，开发一个新系统所花的成本可能并不大，但要收集原系统的原始数据，所花的成本可能要高于系统本身的开发费用。在项目建设期间，有可能出现地方政府推广资金不到位的情况，这也是规划和资金风险的一个部分，要提前进行风险识别和给予风险分析，为规避此类风险做出相应的对策。

（二）与项目收益相关的风险

1、数量达不到预期风险

从财务分析中可知，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，将会对项目的收益带来一定风险。

2、运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、维护、安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益。

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有限责任公司，具备项目单位主体资格。

4、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。

本法律意见书一式贰份，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）

(本页无正文，为上海汉盛律师事务所关于《2025年山东省政府专项债券（五十八期）济南市新旧动能转换起步区鹊山生态文化区（一期）冷热源项目法律意见书》之签署页)

上海汉盛律师事务所(公章)

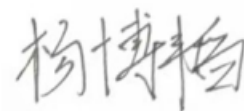
负责人：张文



经办律师：周庆春



经办律师：杨博韬



二〇二五年九月十二日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码：31310000425097645G

上海汉盛
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：上海市司法局
发证日期：2023 年 11 月 08 日