

2026 年山东省政府专项债券（二期）

济南市市本级

济南轨道交通 6 号线工程

法律意见书

二〇二五年十二月



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：2026年山东省政府专项债券（二期）。
- （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 20000.00 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

济南轨道交通 6 号线工程。

### (二) 立项单位

本项目的立项单位为济南轨道交通集团建设投资有限公司。经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，济南轨道交通集团建设投资有限公司统一社会信用代码：913701003072810543，类型：其他有限责任公司，注册资本：2565000.00 万，住所：济南市历下区解放东路 5 号济南轨道交通大厦 22 层，法定代表人：陈思斌，经营范围：轨道交通工程、道路桥梁工程、市政工程的规划、设计、施工；轨道交通项目的开发、管理、运营；以自有资产对外投资；房地产开发经营；物业管理。（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）。登记状态：在营（开业）企业。

### （三）项目规划审批

项目取得的主要规划审批如下：

1.2021 年 7 月 12 日，济南轨道交通 6 号线工程取得《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370102202100092 号）。

2.2021 年 8 月 23 日，山东省发展和改革委员会作出《山东省发展和改革委员会关于济南城市轨道交通 6 号线工程可行性研究报告的批复》（鲁发改项审[2021]56 号）。

3.2021 年 10 月 8 日，山东省交通运输厅印发《关于济南城市轨道交通 6 号线工程初步设计及概算的批复》（鲁交城市〔2021〕12 号）。

4.2023 年 10 月 20 日，济南城市轨道交通 6 号线工程-孟王庄站（桩基工程、基坑支护和土方开挖）取得《建筑工程施工许可证》（编号：370100202310201301（2023104））；济南城市轨道交通 6 号线工程-位里庄站（桩基工程、基坑支护和土方开挖）取得《建筑工程施工许可证》（编号：370100202310201101（2023102））；济南城市轨道交通 6 号线工程-于家庄站（桩基工程、基坑支护和土方开挖）取得《建筑工程施工许可证》（编号：370100202310201201（2023103））。

### （四）项目规模与主要建设内容

根据项目初步设计及概算批复，济南城市轨道交通 6 号线工程西起位里庄站，终于梁王东站线路全长约 40.1 公里，全地下线敷设；设车站 33 座，均为地下车站。建设车辆基地 1 处，车辆段 1 处。设大杨庄、经一纬六、滩头 3 座主变电所，其中新建经一纬六主变电所。控制中心接入既有奥体中心站附近运营控制中心。

### （五）项目建设期限

根据《项目实施方案》，本项目预计工期为 2021 年 11 月至 2028

年7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

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“公证天业会计师事务所”）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，公证天业会计师事务所现持有无锡市行政审批局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91320200078269333C）以及江苏省财政厅核发的《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，公证天业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《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：31370000495181332U），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

#### 1. 项目建设相关的风险

城市轨道交通具有建设周期长、资金投入量大等特点，其建设运营应依法履行必要的审批手续，存在工期拖延和工程事故的可能性，在项目实施过程中，项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目单位组织管理水平、施工单位施工技术及管理水平的因素，也会对项目建设期产生影响。地下轨道交通工程隐蔽、地质条件复杂和多样等特点，对项目建设期产生的影响尤为突出。建设期每年的利息额较大，如果出现工期拖延或出现工程事故，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。

#### 2. 项目收益相关的风险

因地铁项目的特殊性，可能存在总投资核算不准确、站点调整、客流预测不准确、票价水平和票价体系设置不合理、经营风险等方面的风险。此外，项目建成后的日常运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面存在一定的风险，存在运营成本增加的风险，项目管理部门的管理水平也将影响项目正常运营和效益，上述风险将影响

项目收益，可能影响本次发行债券的还本付息。

### 3.流动性风险

本期债券可以在银行间债券市场、证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、证券交易所市场资金供需状况、投资者分布及投资者投资偏好变化等因素可能影响本期债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

### 4.评级变动风险

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，从而对本期债券投资者带来一定的风险。

## 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《2026年山东省政府专项债券(二期)济南市市本级济南轨道交通6号线工程法律意见书》之签署页)

山东众成清泰(济南)律师事务所



经办律师: 吴海洋  
吴海洋 律师

经办律师: 王星韵  
王星韵 律师

二〇二五年十二月二十六日



# 律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码: 31370000495181332U

山东众成清泰(济南)

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:

发证日期: