

2026 年山东省政府专项债券（二十六期）
聊城市东阿县 2024 年老旧小区改造项目
法律意见书

2026 年 5 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：2026 年山东省政府专项债券（二十六期）。

（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：15 年期。

（五）发行金额：本期债券中本项目发行 1400 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

东阿县 2024 年老旧小区改造项目

（二）立项单位

项目立项单位为东阿县住房和城乡建设局；

东阿县住房和城乡建设局，根据提供的材料及本所律师核查，其基本信息如下：东阿县住房和城乡建设局系机关法人，统一社会信用代码：11371524004440118D；负责人：田振；机构地址：东阿县文化街 180 号。主要职责涵盖以下方面：贯彻落实国家、省、市有关法律法规与政策，研究拟订全县住房和城乡建设的发展战略、规划并组织实施。推进以人为核心的新型城镇化建设，开展政策研究，提升城镇化发展质量。负责监督管理建筑市场，规范各方主体行为，监督房屋建筑和市政基础设施工程的招标投标、工程质量及安全生产。承担规范房地产市场秩序、推进住房保障体系建设的重要职责，负责房地产开发、房屋交易、物业管理等活动的监督管理，着力解决城镇中低收入家庭住房困难问题。指导城市基础设施建设和村镇建设，组织实施建筑节能，改善城乡人居环境。负责建设工程消防设计审查、抗震设防管理及历史建筑保护。履行人民防空职责，编制人防规划，参与重要经济目标防护建设与地下空间开发管理。

（三）项目规划审批

该项目已取得的批复文件如下：

1、2024 年 8 月，中恒和咨询有限公司编制了《东阿县住

房和城乡建设局东阿县 2024 年老旧小区改造项目可行性研究报告》。

2、2024 年 9 月 5 日，东阿县行政审批服务局出具《关于东阿县 2024 年老旧小区改造项目用地预审和选址意见》（东行审规划字〔2024〕28 号）。

3、2024 年 9 月 20 日，该项目环境影响登记表完成备案，备案号：202437152400000151。

4、2024 年 9 月 23 日，东阿县发展和改革局出具《关于东阿县 2024 年老旧小区改造项目可行性研究报告的批复意见》（东发改审〔2024〕73 号），项目代码：2310-371524-04-01-661328。

5、2025 年 3 月 10 日，东阿县住房和城乡建设局出具《不单独进行节能审查的固定资产投资项项目能耗说明和节能承诺》。

（四）项目规模与主要建设内容

东阿县 2024 年城镇老旧小区改造项目计划改造 25 个小区，改造居民户数 1454 户，改造楼栋数 46 栋，建筑面积 147923.9 m²。项目主要改造内容涉及基础类改造和完善类、提升类改造，基础类改造包括公共供水主管道修复、更换 2400 米、排水管网改造及疏通 3140 米、储藏室供电及弱电飞线改造 4600 米、屋顶防水约 12400 平方米、建筑节能改造（外墙保温、粉刷）

62000 m²、更换雨水管 7440 米、粉刷楼道、储藏室、院墙 15500 平方米、更新道路（室外硬化）58000 m²、停车位规划约 800 个，完善类改造包括室外绿化 5100 平方米、安装电动车智能充电桩 290 座、照明改造（亮化路灯安装）260 套、便民快递柜约 29 组、社区宣传栏建设约 330 处等。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 7 月至 2026 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

聊城正原有限责任会计师事务所（以下简称“聊城正原会计师事务所”）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，聊城正原会计师事务所现持有聊城市东昌府区行政审批服务局核发的《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，聊城正原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31370000798660322M），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债券流动性风险、评级变

动风险、项目建设相关风险、项目收益相关风险等。

（一）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。

（二）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，从而为本期债券的投资者带来一定的风险。

（三）与项目建设相关的风险

本债券募投建设项目因设计方案、工程地质、环境变化、施工与工期等存在各种不确定因素，以及因项目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，可能会影响募投项目的建设进度或产生其他影响；工程事故、采购价格提高等原因可能造成成本增加或达不到预期等市场风险。如出现上述情形将会导致工程投资增加，并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。

（四）与项目收益相关的风险

本项目收入预测准确性与基础资料是否准确可靠、收入因素与成本支出是否按规划设想实施等因素关系密切，而上述这些因素都具有一定的不确定性。本项目存在总投资核算不准确、项目收入或者支出预测不准确等方面的风险，进而影响项目收益以及本次发行债券的还本付息。

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机关法人，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。

本法律意见书一式三份，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。

（本页无正文，仅为山东荣律师事务所关于本期债券发行法律意见签署页）



经办律师：申正达

经办律师：岳燕飞

2026 年 5 月 18 日



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码： 31370000798660322M

山东荣法 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。



23715200710145660

发证机关： 山东省司法厅

发证日期： 2017 年 11月 07日

No. 70077315

中华人民共和国司法部监制