

2026 年山东省政府专项债券（二十五期）
临沂市蒙阴县董梁高速沈海高速至新泰段工程（蒙阴段）
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（二十五期）。

（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 2000 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

董梁高速沈海高速至新泰段工程（蒙阴段）

（二）立项单位

本项目的立项单位为山东高速基础设施建设有限公司。

经本所律师查阅山东高速基础设施建设有限公司提供的《营业执照》及在国家企业信用信息公示系统查询，截至本法律意见书出具之日，山东高速基础设施建设有限公司的基本情况如下：

公司名称	山东高速基础设施建设有限公司
统一社会信用代码	91370102MA9454FM0A
成立日期	2021-05-20
住所	山东省济南市历下区龙奥西路1号银丰财富广场D座15楼1510
法定代表人	薛志超
注册资本	1500000 万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
登记状态	在营（开业）企业
经营范围	许可项目：各类工程建设活动；建设工程质量检测；建设工程设计；工程造价咨询业务；建筑智能化工程施工；旅游业务；餐饮服务；住宿服务；食品经营；房地产开发经营；住宅室内装饰装修；检验检测服务。（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：工程管理服务；公路管理与养护；汽车拖车、求援、清障服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；工程和技术研究和试验发展；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；道路货物运输站经营；专业设计服务；建筑装饰材料销售；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；工业工程设计服务；建筑防水卷材产品制造；模具销售；模具制造；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；建筑材料生产专用机械制造；土地使用

	权租赁；非居住房地产租赁；建筑工程机械与设备租赁；机械设备租赁；会议及展览服务；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告设计、代理；品牌管理；交通及公共管理用金属标牌制造；交通及公共管理用标牌销售；住房租赁；日用品销售；机动车修理和维护；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；建筑用石加工；科技中介服务；知识产权服务；软件开发；信息技术咨询服务；城市绿化管理；紧急救援服务；建筑材料销售；石油制品销售（不含危险化学品）；新兴能源技术研发；机械设备销售。（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）
--	--

其他事项：

1、2023 年，山东高速基础设施建设有限公司（甲方）与临沂市财金投资集团有限公司（丁方）签订《董梁高速沈海高速至新泰段项目公司出资合同》，合同约定：项目资本金为人民币 880,270.36 万元，占项目总概算 30%，其中丁方应投入的项目资本金为人民币 101,671.23 万元，占项目资本金的 11.55%。

2、2023 年 9 月，蒙阴土发投资建设集团有限公司（甲方三）与临沂市财金投资集团（乙方）签订《山东高速董梁沈新高速公路有限公司股权代持协议》，协议约定：根据省政府《全省高速公路建设工作调度会会议纪要》（〔2019〕9 号）要求，高速公路建设需要地方同步配套项目建设资本金。临沂市配套的资本金由市属国有企业、县区国有企业分别按照 50%比例承担，其中临沂市财金投资集团有限公司负责董家口至梁山高

速公路市级资本金出资入股,沿线县区按照拆迁占比及时足额缴纳资本金,并由相应的市属国有企业代持出资股份。甲方出资入股山东高速董梁沈新高速公路有限公司,其股权由乙方代持,乙方享有作为公司股东的一切权利与义务。甲方三在山东高速董梁沈新高速公路有限公司出资的项目资本金为:16,152.96 万元;认缴注册资本金:183.5 万元,占公司注册资本 1.835%。

3、2023 年 8 月 30 日,山东高速基础设施建设有限公司出具《关于明确履约保证金受益人及合同签订人的函》,约定:山东高速董梁沈新高速公路有限公司是我单位为实施董家口至梁山(鲁豫界)公路沈海高速至新泰段工程出资设立的项目公司,后续由山东高速董梁沈新高速公路有限公司负责董梁高速沈海高速至新泰段工程项目债券资金的承接、建设经营管理及施工合同的签署工作。

(三) 项目规划审批

经本所律师核查,截至本法律意见书出具之日,董梁高速沈海高速至新泰段工程(蒙阴段)已取得批复文件如下:

1、2022 年 12 月 21 日,山东省发展和改革委员会出具《关于董梁高速沈海高速至新泰段工程项目核准的批复》(鲁发改项审〔2022〕654 号),项目代码为:2111-370000-04-01-579638;

2、2022 年 12 月 23 日,山东省交通运输厅出具《关于董

梁高速沈海高速至新泰段工程初步设计文件的批复》（鲁交公路〔2022〕115号）；

3、2022年11月30日，山东省自然资源厅出具《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第3700002022000071号），本建设项目符合国土空间用途管制要求；

4、2023年6月30日，山东省生态环境厅出具《关于董梁高速沈海高速至新泰段工程环境影响报告书的批复》（鲁环审〔2023〕28号）；

5、2024年4月29日，山东省交通运输厅出具《公路建设项目施工许可决定书》（临审服工程许字〔2024〕21003号），准予依法从事董梁高速沈海高速至新泰段工程（临沂段）公路建设项目施工。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目路线全长197.155公里，其中新建段路线长度183.57公里，利用京沪高速3.76公里，利用泰新高速9.825公里；全线设特大桥2座，大桥46座，中桥20座，涵洞201道；隧道6座；互通立交19处（其中枢纽互通7处），分离立交32处，通道193座，天桥102座；服务区4处，分别为五莲、莒县、北大山及蒙阴北服务区（其中五莲服务区与五莲山互通合建）、养护工区4处（分别与海青、五莲南、许家湖、莫庄收费站同址合建）、监控通信分中心4处等。

新建主线段采用双向四车道高速公路标准建设，设计速度 120 公里/小时，整体式路基宽 27.0 米，分离式路基宽度 13.25 米，特大桥设计洪水频率为 1/300，路基及大、中、小桥、涵洞设计洪水频率为 1/100；桥梁设计汽车荷载等级为公路-I 级；项目所经区域地震动峰值加速度系数为 0.10、0.15、0.20，抗震设防烈度为Ⅶ度、Ⅷ度，桥梁抗震措施设防等级为三级、四级；隧道单洞建筑限界净宽 11.5m；利用京沪高速、泰新高速段采用双向八车道高速公路标准建设，设计速度 120 公里/小时，路基宽度 42 米（其中泰新高速公路利用段现状为双向四车道高速公路，规划改扩建为双向八车道高速公路，不在本项目中实施），桥梁设计汽车荷载等级为公路-I 级（利用桥涵维持原荷载等级不变）；其余技术指标按《公路工程技术标准》（JTGB01-2014）执行。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 2 月至 2026 年 12 月。项目已完成路基建设，剩余未完工部分为路面铺设、桥涵建设、收费站及服务区建设，完工进度达 75%。

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

中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中证天通会计师事务所”）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，中证天通会计师事务所现持有北京市海淀区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91110108089662085K）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，中证天通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313700004274031161），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）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

基于山东省整体发展情况及本期债券较低的偿付风险，上海新世纪资信评估投资服务有限公司给予本期债券信用等级评定为AAA。本期债券存续期内，若出现宏观经济的剧烈波动，导致山东省经济增速放缓、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。

（三）项目建设相关风险

1、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建设期产生影响。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。

2、风险控制措施：

选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（四）项目收益相关风险

1、运营风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和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及运营效益。

2、风险控制措施：

（1）加强日常维护方面的管理，节约成本；

（2）建立健全应急机制，降低突发时间对运营管理的影响。

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。

(此页无正文)



经办律师: 赵春旭

经办律师: 陈新宇

2026年5月18日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 313700004274031161

山东文康
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。



山东省司法厅
2017年12月26日

No. 70064454

3702001871677

中华人民共和国司法部监制