

2026 年山东省政府专项债券（二十六期）德州市
夏津县西部绿色工业园区基础设施建设项目
法律意见书

二〇二六年五月

2026年山东省政府专项债券（二十六期）德州市夏津县西部绿色 工业园区基础设施建设项目法律意见书

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）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52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10000.00万元人民币。

（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

夏津县西部绿色工业园区基础设施建设项目

（二）立项单位

夏津县民生热力有限公司

根据立项单位提供的营业执照复印件，并经本所律师登录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，立项单位的基本信息如下：

夏津县财金投资集团有限公司（曾用名：夏津县财金发展有限公司）现持有夏津县行政审批服务局核发的统一社会信用代码为91371427MA3CCFBA1K的《营业执照》，类型：有限责任公司（国有控股）；住所地山东省德州市夏津县北城街道银山北街390号（财金集团办公楼306室）；法定代表人：勾洪亮；注册资本：150000万人民币；成立日期：2016-06-20；经营范围：政府授权内的国有资产投资、咨询、管理与运营；受托管理夏津县新旧动能转换基金及其他财政性资金的投资和运营；棚户区改造、教育设施改造、城乡基础设施和公共服

务设施建设；投资及运营管理；股权投资；授权范围内土地的收储和开发经营；县政府指定的工业园区、重大产业、新兴产业、重大项目的投融资（开发）与经营管理；水利工程建设、管理、投资；保障性住房及其它房地产开发建设；公共事业类投资及特许经营类项目；以自有资金对外投资及对投资项目进行资产管理、投资管理、投资咨询、基金管理；承办企业应急转贷基金的管理运营、信息咨询；接受金融机构委托从事外包服务；县政府授权批准的其他业务（以上项目未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款，融资担保、证券、期货、集资、代客理财等金融业务），（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）。

本所律师认为：夏津县财金投资集团有限公司系依法登记设立、有效存续的有限责任公司，具备负责该项目各项工作的主体资格。

（三）项目规划审批

2021年9月28日，夏津县发展和改革局出具《关于夏津县西部绿色工业园区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（夏发改项审〔2021〕200号），载明：项目代码2109-371427-04-01-650536。

2023年7月6日，夏津县发展和改革局出具《关于同意夏津县西部绿色工业园区基础设施建设项目变更的通知》（夏发改投资〔2023〕82号），载明：主要建设内容及规模变更。

2023年8月31日，夏津县自然资源局颁发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第371427202300008号）。

2024年1月15日，夏津县自然资源局颁发《不动产权证书》（鲁〔2024〕夏津县不动产权第0000344号）。

2024年5月7日，夏津县自然资源局颁发《不动产权证书》（鲁〔2024〕夏津县不动产权第0005488号）。

2024年3月4日，夏津县行政审批服务局颁发《建设用地规划许可证》（地字第371427202400011号），载明：本建设用地符合国土空间规划和用途管制要求。

2024年5月6日，夏津县行政审批服务局颁发《建设用地规划许可证》（地字第

371427202400016号），载明：本建设用地符合国土空间规划和用途管制要求。

2024年10月23日，夏津县行政审批服务局颁发《建设工程规划许可证》（建字第371427202400020号），载明：本建设工程符合国土空间规划和用途管制要求。

2026年3月19日，夏津县行政审批服务局颁发《建设工程规划许可证》（建字第371427202600006号），载明：本建设工程符合国土空间规划和用途管制要求。

2026年1月9日，夏津县行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》（编号371427202601090101号），载明：本建筑工程符合施工条件，准予施工。

2026年1月9日，夏津县行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》（编号371427202601090201号），载明：本建筑工程符合施工条件，准予施工。

2026年3月23日，夏津县行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》（编号371427202603230101号），载明：本建筑工程符合施工条件，准予施工。

（四）项目规模与主要建设内容

项目总占地940亩，主要建设排水管网、园区道路、蒸汽管网、泵站等园区基础性设施，以及标准化厂房、仓库、立体冷藏库及管理用房等，总建筑面积75.53万平方米。其中：1. 项目北区：占地114.8亩，建筑面积90000m²，主要包括建设标准化厂房30000m²、仓库22000m²管理用房17000m²立体冷藏库13000m²、配套泵站8000m²，配套基础设施建设主要包括排水管网3000m、供水管网3000m、道路5000m以及配套工程10000m²。2. 项目南区：占地825.20亩，其中南区一期占地104.5亩地，建筑面积60000m²，建设标准化厂房23000m²仓库27000m²、管理用房10000m²，配套基础设施建设主要包括排水管网2000m供水管网2000m、蒸汽管网2000m、道路17500m以及配套工程8000m²。二期占地71.5亩地，建筑面积56758m²，建设标准化厂房30000m²、仓库20000m²、管理用房6758m²，配套基础设施建设主要包括道路10000m以及配套工程7100m²；三期占地649.20亩，建筑面积546000m²，建设标准化厂房200000m²、仓库176000m²，管理用房60000m²、立体冷藏库100000m²和配套泵站10000m²，配套基础设施建设主要包括排水管网15000m、供水管网12000m、道路20000m以及配套工程10000m²。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为2023年9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

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所（以下简称“和信会计师事务所”）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，和信会计师事务所现持有济南市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：913701030690342410）以及山东省财政厅核发的执业证书编号为370100013706的《会计师事务所分所执业证书》。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，和信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》（统一社会信用代码为：313700005755619926），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. 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。

2. 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。

3. 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。虽然会计师事务所就本申请项目出具了《项目收益与融资平衡专项评价报告》，但该项目相关收益的实现易受到项目实施进度、市场因素等多种因素影响，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。

4. 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，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

5. 工程延期的风险

本项目工程量大，项目实施进度如不能按期完成，则实际收入实现时间将晚于测算收入实现时间，将导致不能按期偿还利息甚至本金。因管理不善、环境变化等原因，可能出现资金不足，难以竣工等情况，导致工程延期，不能按时完工，加大项目成本，给项目的经营收益带来风险。

6. 效果未达预期风险

因本期应综合考虑多方面因素，耗费时间长、投入成本大。项目可能会存在不同的复杂情况或者难度较大等原因，存在未达预期效果或者效果不明显等风险，可能未能实现预期项目效果目标。

7. 项目建设管理风险

在项目建设过程中，可能发生原材料价格和人工成本上涨，导致项目建设成本增加；可能发生设计方案变化、投资规模变化、项目施工单位管理水平等众多情况，对项目建设产生不确定性，导致项目建设风险。

五、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

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。

（以下无正文，为签署页）

北京市中伦文德(济南)律师事务所



负责人: 付春法

经办律师: 付春法

经办律师: 刘传宁

2016年5月18日

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码: 313700005755619926

北京市中伦文德(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:

2018年12月14日

No. 80015277

中华人民共和国司法部监制