2026年山东省政府专项债券（六十五期）
荣成市石岛旅游有限公司
荣成市石岛管理区绿色生态养殖项目
法律意见书

2026年9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（六十五期）。

（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 2,000.00 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。

（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

荣成市石岛旅游有限公司荣成市石岛管理区绿色生态养殖项目

（二）立项单位

本期债券项目的立项单位为荣成市石岛旅游有限公司。

该公司持有荣成市市场监督管理局于2025年6月3日核发的《营业执照》，统一社会信用代码为：91371082MA3CAWJ9XF，住所地：山东省荣成市石岛黄海中路294号，法定代表人：宋宇超，注册资本：5,000万元，成立日期：2015年5月20日，经营范围：一般项目：会议及展览服务；园区管理服务；游览景区管理；休闲观光活动；酒店管理；名胜风景区管理；旅游开发项目策划咨询；农副产品销售；城市绿化管理；园林绿化工程施工；建筑材料销售；树木种植经营；水产品批发；住房租赁；非居住房地产租赁；贸易经纪；生态恢复及生态保护服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；城市公园管理；商业综合体管理服务；文化场馆管理服务；露营地服务；礼仪服务；体育赛事策划；企业管理咨询；企业形象策划；市场营销策划；广告设计、代理；广告制作；广告发布；票务代理服务；餐饮管理；企业管理；日用百货销售；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除

外）；健康咨询服务（不含诊疗服务）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；自然遗迹保护管理；自然生态系统保护管理；文艺创作；旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务。（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：建设工程施工；互联网信息服务；网络文化经营；旅游业务；演出经纪；住宿服务；餐饮服务；食品销售；营业性演出；演出场所经营；舞台工程施工。（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）。

（三）项目规划审批

截至本法律意见书出具之日，本期债券项目取得如下证明文件：

1.2026 年 2 月 14 日，荣成市石岛旅游有限公司取得的项目代码为 2602-371082-04-01-761850 的《山东省建设项目备案证明》，备案项目名称为荣成市石岛旅游有限公司荣成市石岛管理区绿色生态养殖项目。

2.元亨工程咨询集团有限公司出具《荣成市石岛旅游有限公司荣成市石岛管理区绿色生态养殖项目可行性研究报告》。

3.2026 年 1 月 1 日荣成市石岛旅游有限公司自荣成市海洋高新园实业有限公司租赁 55494.47 亩海域使用权。荣成市海洋高新园实业有限公司就出租的海域使用权取得相关不动产证书，具体明细为：鲁(2024)荣成市不动产权第

0005599 号（面积 2971.5765 亩）、鲁(2024)荣成市不动产权第 0005652 号（1524.9615 亩）、鲁(2024)荣成市不动产权第 0005665 号（2971.614 亩）、鲁(2024)荣成市不动产权第 0025045 号（2940.9855 亩）、鲁(2024)荣成市不动产权第 0025049 号（2971.503 亩）、鲁(2024)荣成市不动产权第 0025051 号（2891.889 亩）、鲁(2024)荣成市不动产权第 0025063 号（2450.094 亩）、鲁(2024)荣成市不动产权第 0025064 号（2971.515 亩）、鲁(2024)荣成市不动产权第 0025065 号（2560.2135 亩）、鲁(2024)荣成市不动产权第 0025216 号（1546.782 亩）、鲁(2025)荣成市不动产权第 0007329 号（2701.995 亩）、鲁(2025)荣成市不动产权第 0007331 号（2702.565 亩）、鲁(2025)荣成市不动产权第 0007334 号（2703.705 亩）、鲁(2025)荣成市不动产权第 0007335 号（2703.705 亩）、鲁(2025)荣成市不动产权第 0007337 号（2702.565 亩）、鲁(2025)荣成市不动产权第 0007338 号（2735.775 亩）、鲁(2025)荣成市不动产权第 0007342 号（2701.425 亩）、鲁(2025)荣成市不动产权第 0007345 号（2633.895 亩）、鲁(2025)荣成市不动产权第 0007347 号（2703.135 亩）、鲁(2025)荣成市不动产权第 0007349 号（2702.565 亩）、鲁(2025)荣成市不动产权第 0007350 号（2701.995 亩）。

（四）项目规模与主要建设内容

项目位于荣成市区内周边海域，总用海面积约

55,494.47 亩，实施绿色生态养殖工程。其中：新建深海养殖筏 39,848 个、养殖网箱 4,428 个，海滩清理清运 120 亩，养殖设施清理 8,324 亩，以构建环境友好、设施先进的绿色生态养殖模式

（五）项目建设期限

本项目建设期为 24 个月，自 2026 年 9 月至 2028 年 8 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

山东志诚会计师事务所有限公司（以下简称“志诚会计师事务所”）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，志诚会计师事务所现持有荣成市行政审批服务局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91371082166864888S）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，志诚会计师事务所具备为本次发行提供项目收益与融资自求平衡评价服务的资格。

（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：31370000MD0227704F），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）项目建设风险

根据有关法律、法规及规章的规定，本期债券项目应当依法履行必要的审批手续，审批进度在一定程度上可能会影响项目实施进展；项目实施单位的组织管理水平、施工单位的技术管理水平等也可能会对项目建设产生一定程度的影响，如果工期拖延，项目投资可能会增加；投资概算不准确、投资规模控制不严，可能会导致投资增加，如果不能筹措到足够的建设资金，有可能会影响项目实施进度，影响项目资金流入，使得项目净收益减少，进而可能会影响本期债券的还本付息。

（二）项目运营风险

本期债券项目的主要收入来源为海域出租收入、海产品交易收入、海产品培育服务收入等。但上述收入的实现易受市场需求、政策法规、技术基础、环境等多种因素的影响，存在一定的不确定性，也可能发生收费价格变动、租金调整、项目运营成本波动等情况，存在收入减少、成本增加、项目收益无法实现等方面的风险，影响项目收益的实现，进而可能影响本期债券的还本付息。

（三）偿付风险

根据“财预〔2016〕155号文”第三条，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。本期债券偿付资金主要来源为海域出租收入、海产品交易收

入、海产品培育服务收入等，偿债资金较有保障。但上述收入的实现受多种因素的影响，存在一定不确定性，有可能会给本期债券偿付带来一定风险。

（四）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、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，本期债券存续期限内，不排除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给本期债券投资者的实际收益水平带来一定的不确定性。

（五）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，但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、投资者交易意愿等多种因素的影响，委托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，从而影响本期债券的流动性。

（六）评级变动风险

山东省在国家发展全局中具有重要的政治、经济地位，在社会经济发展方面也取得了瞩目的成就。长期以来，山东省社会经济快速发展，财政收入稳定增长，地方债务风险可控。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，如果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，不排除委托人资信情况出现变化，从而给本期债券投资者带来一定的风险。

五、结论意见

综合以上内容，根据相关法律、法规和规范性文件的有关规定，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。

山东众成清泰（威海）律师事务所

经办律师：张书萍

经办律师：黄宛宁

2026 年 9 月 18 日

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码：31370000MD0227704F

山东众成清泰（威海）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：山东省司法厅

发证日期：2019年12月31日

No 80025503

中华人民共和国司法部监制