2026年山东省政府专项债券（八十一期）

临沂市兰山区临沂第四中学西校区二期

法律意见书

2026年10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（八十一期）。

（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9000万元。

（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

临沂第四中学西校区二期

（二）立项单位

本项目的立项单位为临沂第四中学。

经本所律师查阅临沂第四中学提供的《事业单位法人证书》，截至本法律意见书出具之日，临沂第四中学的基本情况如下：

机构名称	临沂第四中学
统一社会信用代码	1237130249519474XC
地址	临沂市兰山区济南路与蒙河路交汇处
法定代表人	孟黎
宗旨和业务范围	实施初中义务教育、高中学历教育，促进基础教育发展，进行初、高中学历教育及相关社会服务。

（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，临沂第四中学西校区二期项目已取得批复文件如下：

1、2023 年 7 月 25 日，临沂市兰山区行政审批服务局出具《关于临沂第四中学临沂第四中学西校区二期建议书及可行性报告的批复》（临兰审服字〔2023〕346 号），同意建设临沂第四中学西校区二期，项目代码为 2307-371302-04-01-784510，项目建设规模及内容为：项目用地面积为 93864 平方米。总建筑面积 70840 平方米，其中地上建筑面积 64340 平方米，地下建筑面积 6500 平方米。主要建设一栋 5 层教学楼、综合楼，一栋 5 层学生宿舍，一栋 5 层教师周转楼，一栋 3 层会堂，一栋 3 层体育馆，一栋学生食堂，一座看台，提供 160 个地下机动车位和 1500 个地下非机动车位。

2、2026 年 10 月 9 日，临沂第四中学出具《关于临沂第

四中学西校区项目二期可行性报告的变更说明》。因《关于临沂第四中学临沂第四中学西校区二期建议书及可行性报告的批复》（临兰审服字〔2023〕346号）中“一栋5层学生宿舍、一栋5层教师周转楼，与实际建设不符。实际应为：一栋5层男生宿舍、一栋5层女生宿舍，两栋6层教室周转楼。”临沂第四中学在2025年8月向临沂市兰山区行政审批局申请据实修改。临沂市兰山区行政审批局要求：项目已经实施2年，不再书面修改，只需山东省投资项目在线审批监管平台上修改。2025年9月28日，临沂第四中学在山东省投资项目在线审批监管平台完成修改，并取得《项目登记单》，修改后项目建设规模及内容为：拟用地位于临沂市兰山区义堂镇兴业路与人民北路交汇处西北侧，东至兴业路，西至政通路，南至人民北路，北至堰角庄科教文卫用地，项目用地面积为93864平方米。总建筑面积70840平方米，其中地上建筑面积64340平方米，地下建筑面积6500平方米。建设一栋5层教学楼、综合楼，两栋5层学生宿舍，两栋6层教师周转楼，一栋3层会堂，一栋3层体育馆，一栋学生食堂，一座看台，提供160个地下机动车位和1500个地下非机动车位。

3、2024年4月15日，临沂市自然资源和规划局核发位于兰山区兴业路与人民北路交汇处西北角的国有建设用地使用权《不动产权证书》，产权证号：鲁（2024）临沂市不动产权第0064495号。

4、2024年3月22日，临沂市行政审批服务局核发《建设用地规划许可证》（地字第371302202400013号），本建设用地符合国土空间规划和用途管制要求。

5、2024年7月16日，临沂市行政审批服务局核发《建设工程规划许可证》（建字第371302202400150号、建字第371302202400151号、建字第371302202400152号），本建设工程符合国土空间规划和用途管制要求。

6、2025年12月25日，临沂市兰山区行政审批服务局核发《建筑工程施工许可证》（编号：371302202512250101），本建筑工程符合施工条件，准予施工。

7、2023年12月7日，临沂市兰山区行政审批服务局出具《关于临沂第四中学西校区二期项目环境影响报告表的批复》（临兰审服字〔2023〕605号），原则同意环境影响报告表中所列项目的性质、规模、地点（选线）以及拟采取的环境保护措施。

（四）项目规模与主要建设内容

项目位于临沂市兰山区义堂镇兴业路与人民北路交汇处西北侧，东至兴业路，西至政通路，南至人民北路，北至堰角庄科教文卫用地。

项目原建设规模及内容为：项目用地面积为93,864平方米。总建筑面积70,840平方米，其中地上建筑面积64,340平方米，地下建筑面积6,500平方米。主要建设一栋5层教学楼、综合楼，一栋5层学生宿舍，一栋5层教师周转楼，

一栋3层会堂，一栋3层体育馆，一栋学生食堂，一座看台，提供160个地下机动车位和1,500个地下非机动车位。

2025年9月，项目变更建设内容，变更后，项目用地面积为93,864平方米。总建筑面积70,840平方米，其中地上建筑面积64,340平方米，地下建筑面积6,500平方米。建设一栋5层教学楼、综合楼，两栋5层学生宿舍，两栋6层教师周转楼，一栋3层会堂，一栋3层体育馆，一栋学生食堂，一座看台，提供160个地下机动车位和1,500个地下非机动车位。

项目建成后临沂第四中学西校区可容纳6,600名学生，满足6,600人住宿、就餐及改善教学条件。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为2023年11月至2027年10月。项目男生宿舍楼、女生宿舍楼、科技实验综合楼、教学楼、学生食堂已建设完成，会堂碎石桩及褥垫层完成。

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

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“健诚会计师事务所”）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，健诚会计师事务所现持有中国（山东）自由贸易试验区济南片区管理委员会核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91370112568101138 8）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，健诚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）与项目建设相关的风险

1、工期风险：工期延误造成机械、人力资源投入增加，债券利息增加导致成本增加。

2、质量风险：质量问题造成的返工、工期延误影响成本。

3、安全风险：发生安全事故造成成本增加，且安全事故会造成工期延误，从而导致成本增加。

4、环境破坏、环境保护风险。

5、财政和经济风险：通货膨胀、汇率的变动、税费的变化、材料价格变化。

6、材料风险：新材料、新工艺的引进，消耗定额变化，材料价格变化等。

7、资金风险：资金筹措方式不合理、资金不到位、资金短缺。

8、自然灾害风险：洪水、地震、火灾、台风、塌方、雷电等自然灾害或恶劣天气。

9、人员及工资风险：技术人员、管理人员、一般工人的素质及工资的变化。

10、设备风险：施工设备选型不当，出现故障，安装失误。

（四）与项目收益相关的风险

1、市场风险

（1）市场供需实际情况与市场预测值发生偏离，短期内中国的经济增长没有问题，关键是长期的潜在增长率将会下降。未来中国经济发展会出现三大主要的特点：一是经济增长速度比以前低一些；二是通胀压力高一些；三是经济结

构会发生非常快的变化，宏观经济的波动给项目带来市场需求的减少。

（2）随着市场竞争的加剧，竞争对手的增多，导致产品价格下降、成本上升、毛利率下降有可能。

2、运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，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。

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事业单位法人，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。

（本页无正文）

山东文康律师事务所

经办律师：

经办律师：

2026年 10月 20日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码：31370000427403116l

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。

发证机关：山东省司法厅

发证日期：2017 年 12 月 26 日

No. 70064454

中华人民共和国司法部监制