2026年山东省政府专项债券（八十一期）

临沂市郯城县潍坊至宿迁高速铁路郯城综合枢纽工程

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12000万元。

（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

潍坊至宿迁高速铁路郯城综合枢纽工程

（二）立项单位

本项目的立项单位为郯城县城市建设发展有限公司。

经本所律师查阅郯城县城市建设发展有限公司提供的《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，郯城县城市建设发展有限公司的基本情况如下：

公司名称	郯城县城市建设发展有限公司
统一社会信用代码	91371322MABTPYTP10
成立日期	2022-07-06
住所	山东省临沂市郯城县北环路 57 号
法定代表人	郭庆龙
注册资本	30000 万元
公司类型	其他有限责任公司
登记状态	在营（开业）企业
经营范围	许可项目：建设工程施工；房地产开发经营。（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：市政设施管理；城乡市容管理；城市绿化管理。（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）

（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，潍坊至宿迁高速铁路郯城综合枢纽工程已取得批复文件如下：

1、2023 年 11 月 3 日，郯城县行政审批服务局出具《关于潍坊至宿迁高速铁路郯城西站站前广场及配套设施建设项目建议书及可行性研究报告的批复》（郯行审投资字〔2023〕

73号），同意建设潍坊至宿迁高速铁路郯城西站站前广场及配套设施建设项目，项目代码：2311-371322-04-01-216484。

2、2025年4月11日，郯城县行政审批服务局出具《关于同意潍坊至宿迁高速铁路郯城西站站前广场及配套设施建设项目变更有关内容的说明》，同意该项目的项目名称由潍坊至宿迁高速铁路郯城西站站前广场及配套设施建设项目变更为潍坊至宿迁高速铁路郯城综合枢纽工程，建设规模及内容、项目总投资一并变更，其他批复内容不变。

3、2026年4月28日，郯城县行政审批服务局核发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第3713222026XS0000001号），本建设项目符合国土空间用途管制要求。

4、2025年6月5日，郯城县自然资源和规划局出具《关于潍坊至宿迁高速铁路郯城综合枢纽工程项目用地规划情况的说明》（郯自然资规函〔2025〕12号），该项目位于城镇开发边界范围内，符合国土空间规划。

5、2025年6月4日，潍坊至宿迁高速铁路郯城综合枢纽工程取得《建设项目环境影响登记表》，该项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：202537132200000046。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目总占地面积55亩，总建筑面积48,000平方米，建

设站前广场、停车场、配套道路基础设施工程、客运站枢纽等，主要建设内容:

1、站前广场

用地面积40亩建设地下停车场：人行道通道、站前广场地面工程。站前地下停车场；地下建筑面积42,000平方米，停车位1,200个；安装60kW的充电桩800个。站前广场地面工程，用地面积21,000平方米。站前人行通道工程，包含一横两竖三组主通道，横向主通道长度为230米，两处竖向主通道长度均为70米。

2、配套道路基础设施工程

建设配套道路基础设施工程等共计9,000米，包括桥梁雨水、污水、电力、通信、照明、交通设施等附属工程。

3、客运站枢纽工程

用地面积15亩，主要建设旅客服务中心、大型客车停车场。旅客服务中心建筑面积6,000平方米，大型客车停车场设置100个停车位，日发送旅客3,000人次。

（五）项目建设期限

本项目建设期为2025年3月至2027年12月。项目已完成施工围挡、临时设施及施工便道搭设，完成场地清表与土方平衡；完成站前地下停车场基坑开挖、边坡支护及降排水工程，完成部分区段垫层浇筑、防水铺设及底板钢筋混凝土浇筑；完

成人行通道部分明挖段围护及框架结构施工；完成配套道路部分路基填筑及雨污水管网、检查井敷设；完成客运站枢纽场地平整及旅客服务中心基础施工。

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31370000427403116 1），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、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。

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）项目收益相关风险

1、数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果项目建成后相关数量和质量距离预期差距过大，将会对项目的收益带来一定风险。

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。

（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