

国浩律师（青岛）事务所

关于

2025 年青岛市政府专项债券（十三期）

胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）

之

法律意见书



國浩律師（青島）事務所

GRANDALL LAW FIRM (QINGDAO)

北京 上海 深圳 杭州 广州 昆明 天津 成都 宁波 福州 西安 南京 南宁 济南 重庆 苏州 长沙 太原 武汉 贵阳 乌鲁木齐 郑州 石家庄 合肥 海南 青岛 香港 巴黎 马德里 硅谷 斯德哥尔摩 纽约
BEIJING|SHANGHAI|SHENZHEN|HANGZHOU|GUANGZHOU|KUNMING|TIENJIN|CHENGDU|NINGBO|FUZHOU|XI'AN|NANJING|NANNING|JINAN|CHONGQING|SUZHOU|CHANGSHA|TAIYUAN|WUHAN|GUIYANG|URUMUQI|ZHENGZHOU|SHIJIAZHUANG|HEFEI|HAINAN|QINGDAO|HONG KONG|PARIS|MADRID|ST. LOUIS|NEW YORK

中国山东省青岛市市南区香港中路9号香格里拉中心办公楼6-7层 邮编：266071

6-7F, Office Tower of Shangri-La Center, 9 Xianggang Middle Road, Qingdao, 266071, P. R. China

电话/Tel: +86 532 87079090 传真/Fax: +86 532 87079097

网址/Website: <http://www.grandall.com.cn>

二〇二五年四月

目 录

目 录	1
第一部分 引 言	4
一、释义	4
二、声明	5
第二部分 正 文	6
一、本次发行	6
二、专项债券项目实施主体资格	7
三、专项债券对应的项目	7
四、项目收益与平衡情况	10
五、中介机构及相关文件	11
六、本期债券的风险因素及控制措施	12
七、总体结论性意见	14

国浩律师（青岛）事务所
2025 年青岛市政府专项债券（十三期）
胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）
之
法律意见书

国浩律师（青岛）事务所（以下简称“本所”）是具有中华人民共和国执业资格的律师事务所。本所接受委托，担任 2025 年青岛市政府专项债券（十三期）之胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）事宜的法律服务机构。

本所律师根据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国环境影响评价法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225 号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）、经国务院同意印发的《财政部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）、《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）、财政部《关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23 号）、财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号文）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）、财政部《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）、关于印发《青岛市政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（青财债〔2021〕66 号）、《关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》（财预〔2021〕110 号）、《关于支持各地用足用好地方政府专项债务限额的通知》（财预〔2022〕120 号）、青岛市财政局青岛市发展和改革委员会《关于提前启动 2025 年政府专项债券项目储备暨资金需求申报工作的通知》、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）、《青岛市人民政府办公厅关于加强地方政府专项债券管理工

作的通知》（青政办发〔2025〕4号）等法律、法规及规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具本《法律意见书》。

第一部分 引 言

一、释义

除非本法律意见书另有所说明，下列词语具有的含义如下：

简 称	释 义
《证券法》	《中华人民共和国证券法》
胶州市发改局	胶州市发展和改革委员会
项目建设单位、实施主体	胶州市胶北街道办事处
本项目、专项债券对应的项目	胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）
专项债券	2025 年青岛市政府专项债券（十三期）之胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）
立项批复	胶州市发展和改革委员会于 2022 年 11 月 7 日作出的《关于胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）项目建议书的批复》（胶发改审〔2022〕200 号）
可研批复	胶州市发展和改革委员会于 2022 年 11 月 18 日作出的《关于胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）可行性研究报告的批复》（胶发改审〔2022〕220 号）
初设概算批复	胶州市发展和改革委员会于 2023 年 11 月 24 日作出的《关于胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）初步设计及概算的批复》（胶发改审〔2023〕219 号）。
批复函件	立项批复、可研批复、初设概算批复的统称
本 所	国浩律师（青岛）事务所
《可研报告》	青岛凯源投资咨询有限公司出具的《胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）可行性研究报告》
《实施方案》	《2025 年青岛市政府专项债券（十三期）胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）实施方案》
立信会所	立信会计师事务所（特殊普通合伙）青岛分所
《财务评价报告》	立信会所出具的《2025 年青岛市政府专项债券（十三期）胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）收益与融资自求平衡财务评价报告》

二、声明

1. 本所律师依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和中国现行有效的法律、法规和规范性文件的规定发表法律意见。本所律师严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对专项债券合法合规性进行了充分的尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

2. 为出具本《法律意见书》，本所律师审查了实施主体提供的与专项债券相关的文件和资料。对于出具本《法律意见书》至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，律师依赖于有关行政机关、司法机关、实施主体或者其他有关机构出具的证明文件。

3. 在出具本《法律意见书》的过程中，本所律师已得到实施主体的如下保证：其提供的文件复印件与原件一致，文件中的盖章及签字全部真实；其提供的文件以及有关的口头陈述均真实、准确、完整、无遗漏，且不包含任何误导性的信息；一切足以影响本次发行的事实和文件均已向本所律师披露，且无任何隐瞒、疏漏之处。

4. 本《法律意见书》仅就本次发行的有关法律问题发表意见，并不对有关财务、审计、信用评级、评估等专业事项发表评论。在本《法律意见书》中如引用财务报表、审计报告、信用评级报告、评估报告等内容时，均严格按照有关中介机构出具的报告引述，并不代表本所对上述内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

5. 本所同意将本《法律意见书》作为专项债券必备的法律文件，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

6. 本《法律意见书》仅供本次发行之目的使用，不得用作其他任何目的。

本所依据根据现行有效法律、行政法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对与出具本法律意见书有关的所有文件和事实进行了核查和验证，出具法律意见如下：

第二部分 正 文

一、本次发行

本次发行募集资金拟专用于胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期），拟以债券存续期内园区内地块的出让收益，作为还款资金来源。

青岛市政府根据《证券法》《预算法》《国务院关于对青岛市实行计划单列的批复》（国函〔1986〕146号）、国发〔2014〕43号文、财预〔2016〕155号文的相关规定，自办发行专项债券，转贷胶州市政府使用。

胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）计划发行政府专项债券融资10,000.00万元，2023年已发行2,000.00万元（2023年5月份调整使用其他项目资金2,000.00万元）；2024年发行5,000.00万元（其中2024年4月已发行1,000.00万元，2024年8月已发行2,000.00万元，2024年11月已发行2,000.00万元），2025年计划发行3,000.00万元（其中2025年3月已发行2,000.00万元，本次计划发行1,000.00万元）。债券发行期限15年，利息每半年支付一次，到期后一次性偿还本金。

项目已取得债券资金9,000.00万元，其中已发行债券7,000.00万元，调整使用其他项目资金2,000.00万元。具体如下：

发行债券7,000.00万元明细如下：

发行时间	金额（万元）	债券名称	期限	利率
2024年4月11日	1,000.00	2024年青岛市政府专项债券（十六期）	15年	2.53%
2024年8月23日	2,000.00	2024年青岛市政府专项债券（三十八期）	15年	2.31%
2024年11月12日	2,000.00	2024年青岛市政府专项债券（五十期）	10年	2.21%
2025年3月28日	2,000.00	2025年青岛市政府专项债券（九期）	15年	2.23%
合计	7,000.00	——	—	—

使用调整用途资金2,000.00万元明细如下：

地方政府新增专项债券资金用途调整表													
序号	区划	债券名称	债券简称 （债券代码）	项目领域	债券期限	发行日期	项目对应 发行额度 （万	原项目情况			拟调整项目情况		
								调减项目（原项目） 名称	项目领域	调减金额 （万元）	拟调整项目名称	项目领域	调整金额 （万元）

							元)						
合计										2,000	合计		2,000
1	青 岛 市 胶 州 市	2023年青 岛市政府 基础设施 类专项债 券（六期） -2023年青 岛市政府 专项债券 （十二期）	1019 69	产业 园区 基础 设施 专项 债券	15	2023 .3.2 3	70,00 0	少海科 创产业 园基础 设施建 设项目	产业 园区 基础 设施	2,000	胶州湾 国际物 流园配 套基础 设施二 期项目	产 业 园 区 基 础 设 施	2,000

青岛市政府此次自办发行 2025 年青岛市政府专项债券（十三期）胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期） 应当在国务院批准的青岛市的专项债务限额内安排。

本所律师认为：本次发行要素具体，募集资金用途明确，调整方案清晰，符合国发〔2014〕43 号文、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）、《财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）等法律法规、规范性文件和政策的有关规定。

二、专项债券项目实施主体资格

根据胶州市发改局出具的批复函件，项目建设单位为胶州市胶北街道办事处。统一社会信用代码：11370281057293561D，批准机构为青岛市胶州市事业单位监督管理局，机构地址山东省青岛市胶州市原胶北镇香江路 88 号，机构类型：机关。

本所律师认为，胶州市胶北街道办事处作为政府机关，其具备负责实施本项目的主体资格，其主体资格合法有效。

三、专项债券对应的项目

（一）项目概况

根据批复函件及可研报告，专项债券对应的项目基本情况如下

项目名称	胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）
------	----------------------

项目建设单位	胶州市胶北街道办事处
项目地点	胶州市胶北街道办事处胶州湾国际物流园区内
建设规模及内容	主要实施扩建道路、雨污管道、人行道铺装等，其中，改扩建 15 条道路（新创路、弘福路、王庸路、康健路、源安路、牛辛路、达能路、德苑路、紫苑路、西轿杆路、胶蔡路、宏佳路、新科创路、胶铁路、吴宇路）共 110000 平方米、雨水管渠 10000 米、污水管道 2100 米、人行道铺装 10500 平方米、苗木补植 71600 平方米、增设道路路灯 310 套、设道路两侧停车位 600 个、设广告位 310 个。
项目建设工期	批复函件显示工期为 12 个月。根据《实施方案》，项目自 2023 年 6 月份开工，计划于 2025 年 5 月底完工。

（二）项目合规性情况

截至本法律意见书出具之日，本项目已通过胶州市发改局的各项审批，项目已经按照相关规定履行前期手续。

2022 年 11 月 7 日，胶州市发改局出具了《关于胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）项目建议书的批复》（胶发改审〔2022〕200 号），确定项目编码为：2211-370281-04-01-554863，并要求项目严格按照基本建设程序和《招标投标法》等有关规定实施，请据此落实土地、规划等相关建设条件，并编制项目可行性研究报告报胶州市发改局审批。同时，按照国家和地方海绵城市建设的相关规定，落实海绵城市相关要求。

2022 年 11 月 18 日，胶州市发展和改革局作出《关于胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）可行性研究报告的批复》（胶发改审〔2022〕220 号），并要求项目要严格按照基本建设程序和《招标投标法》等有关规定实施，并编制项目初步设计报胶州市发改局审批。同时，按照国家和地方海绵城市建设的相关规定，落实海绵城市相关要求。

2023 年 11 月 24 日，胶州市发展和改革局作出《关于胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）初步设计及概算的批复》（胶发改审〔2023〕219 号），对项目初设及概算进行了批复。

经建设单位确认，本项目建设内容为园区内道路，属于道路改建，无须办理

规划、施工许可等手续，取得相关批复后即可开工建设。目前项目已被准予开工，具备开工条件。

（三）项目进度

项目自 2023 年 6 月份开工，计划于 2025 年 5 月底完工。

项目具体建设进度如下：纬 46 路检查井定位完成，路面割缝完成 200 米；纬 45 路检查井定位完成；纬 48 路检查井定位完成；纬 43 路检查井定位完成；纬 38 路检查井定位完成；纬 40 路检查井定位完成；新阳光路路检查井定位完成。

（四）资金投向及项目资产管理

本项目资金投入领域为产业园区基础设施领域，不属于专项债券投向领域“负面清单”项目。

为保障项目所关联的政府债务与资产处于平衡状态，本项目实施单位为本项目构建专项债券项目资产的详细台账，对现有项目资产实施分类管理，以预防利用项目资产进行抵押融资而引发地方政府隐性债务的增加以及国有资产的不当流失等风险，并有相关财务管理制度予以保障，本项目能够形成国有资产管理。

本项目投入领域为产业园区基础设施领域，项目实施单位采取相关财务措施，保障本项目能够形成国有资产管理，符合国办发〔2024〕52 号、青政办发〔2025〕4 号等法律法规、规范性文件和政策的对于资金投向及项目资产管理的有关规定。

（五）项目资金筹措

根据立项批复，项目估算总投资 13775.2 万元，其中：工程费用 12366.1 万元，其他费用 562.7 万元，预备费用 646.4 万元，建设期利息 200 万元。资金来源：自筹。

根据可研批复，项目估算总投资 13572 万元，其中：工程费用 12181 万元，其他费用 554.2 万元，预备费用 636.8 万元，建设期利息 200 万元。资金来源：自筹。

根据初设概算批复，项目概算总投资 13076.18 万元，其中，工程费 11659.09 万元，其他费 603.93 万元，预备费 613.16 万元、建设期利息 200 万元。资金来源：自筹。

《实施方案》载明，根据初设及概算批复的建设投资并调整建设期利息和债

券发行费用后，胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期）估算总投资13,094.48万元，其中建设单位投入资本金3,094.48万元，资本金比例23.63%，计划通过发行政府专项债融资10,000.00万元，其中2023年调整使用其他项目资金2,000.00万元，2024年已发行5,000.00万元（其中2024年4月已发行1,000.00万元，2024年8月已发行2,000.00万元，2024年11月已发行2,000.00万元），2025年计划发行3,000.00万元（其中2025年3月已发行2,000.00万元，本次计划发行1,000.00万元）。债券期限为15年，利息每半年支付一次，到期后一次性偿还本金。

项目资金筹措计划表

单位：人民币万元

序号	项目	2023年	2024年	2025年	合计
一	总投资	2,600.00	7,017.70	3,476.78	13,094.48
1	建设投资	2,569.00	6,939.05	3,368.13	12,876.18
2	建设期利息	31.00	74.65	106.25	211.90
3	债券发行费用	-	4.00	2.40	6.40
二	资金筹措	2,600.00	7,017.70	3,476.78	13,094.48
1	资本金	600.00	2,017.70	476.78	3,094.48
2	专项债券	2,000.00	5,000.00	3,000.00	10,000.00

综上，本所律师认为，专项债券募集资金用于胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期），建设需求资金已做了计划安排，项目取得了发改部门的批复函件，经建设单位确认，本项目工程为现有道路改建，因此无需办理土地、规划、环评等手续，项目具有一定的收益性和公益性，项目资金投入领域为产业园区基础设施领域，不属于专项债券投向领域“负面清单”项目，符合专项债支持领域。项目实施单位采取相关财务措施，保障本项目能够形成国有资产管理，符合国办发〔2024〕52号、青政办发〔2025〕4号等法律法规、规范性文件和政策的对于资金投向及项目资产管理的有关规定。

四、项目收益与平衡情况

（一）预期偿债资金来源

根据《实施方案》，本项目专项债券还本付息，拟以园区内地块的出让收益作

为还款资金来源。经测算，债券存续期内，本项目预期净收益为 17,560.23 万元。

（二）项目收益与融资自求平衡分析

根据《评价报告》，项目专项债券还本付息来源于园区内地块的出让收益进行平衡，按照项目整体未来收支现金流预测分析，债券存续期内整体还本付息资金充足，偿还本息后结余 4,283.63 万元。债券存续期内专项收益 17,560.23 万元，还本付息 13,488.50 万元，整体本息覆盖倍数达 1.30 倍，能够合理保证偿还本期债券本金利息，能够实现项目收益与融资自求平衡。

（三）其他需要说明的事项

按照《财政部关于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）要求，专项债券主管部门和建设单位要切实履行主体责任，规范使用债券资金，及时将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入缴入国库，切实防范化解政府债务风险。

本建设单位及主管部门为胶州市胶北街道办事处，负责建设和运营。建设单位及其主管部门在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位对本次发行专项债负有偿债主体责任，要将专项债券项目对应的收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。

本所律师认为，专项债券对应的项目具有稳定的预期偿债资金来源，对应的项目收入能够保障偿还债券本金和利息，该项目的预测收益能够实现收益与融资自求平衡，符合法律法规、相关规范性文件的规定及要求。

五、中介机构及相关文件

（一）财务评价咨询机构及《财务评价报告》

专项债券的财务评价咨询机构为立信会计师事务所（特殊普通合伙）青岛分所，经核查，立信会所现持有青岛市崂山区行政审批服务局于 2022 年 10 月 24 日核发的统一社会信用代码为 9137020206109213X5 的《营业执照》、山东省财政厅 2022 年 11 月 15 日核发的《会计师事务所分所执业证书》，其核准的经营范围为：审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律法规规定的

其他业务。[企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营]（山东省财政厅批复 有效期限以（依法须经批准的省财政厅批复 有效期限以许可证为准）。经相关部门批准后方可开展经营活动）因此，立信会所为在中国境内依法设立的、具有会计咨询、管理咨询等经营范围的会计师事务所分所。

立信会所出具的《财务评价报告》显示，本项目基于融资和平衡测算方案假设性条件实现的情况下，可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目预期实现的政府性基金收入和专项收入对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。基于立信会所对项目收益与融资自求平衡情况的分析，立信会所未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。。

（二）法律服务机构及《法律意见书》

本所为本期专项债券的法律服务机构，现持有山东省司法厅颁发的《律师事务所执业许可证》（证号：31370000427410084E），并已通过 2024 年年检。

本《法律意见书》已由两名执业律师签字并加盖公章。

本所律师认为：国浩律师（青岛）事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签字的两名执业律师均具备相应的从业资格。

综上，本所律师认为，为专项债券提供服务的中介机构均具备相应的从业资质，出具的报告符合法律法规的相关规定。

六、本期债券的风险因素及控制措施

根据《实施方案》《财务评价报告》披露的信息，可能影响本项目收益和融资平衡结果的潜在风险如下：

（一）风险分析

1. 社会稳定风险

工程建设时，敷设管道要开挖局部道路，可能会出现车辆运输局部受阻，挖掘的泥土通常堆放在施工现场，车辆过往，会产生扬尘，会对市容和景观产生一定的影响，雨雪天气，还可能导致道路泥泞。施工期间的噪声主要来自施工机械和建筑材料运输等，会对周边居民生活造成一定影响。施工期间将产生许多弃

土，这些弃土在运输、处置过程中都可能对环境产生影响。

2. 经营风险

本项目主要收益来源为停车费收入、广告位收入、相邻地块的土地出让收益，如果不能按期实现收入，将导致企业资金短缺及资金周转困难，发生不能及时支付专项债券到期本息的风险。

3. 技术风险

本项目技术风险主要包括施工场地稳定性、设计方案深化及工程管理水平以及在施工、管理等方面出台的新政策、新规定给项目带来的成本上升影响，如建筑节能、环境保护等方面的影响。此外，项目的实施有一定的周期，涉及的环节也较多，在这期间如果出现一些人力不可抗拒的意外事件或某个环节出现问题以及宏观经济形势发生较大的变化，工程管理方法可能不适应不断变化的内外环境，将会大大影响项目的进展或收益。

4. 工期变化风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案稳定性、组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等。此外，专项债下发即开始计息，如果工期拖延，工程投资将增加，将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

（二）风险控制措施

1. 依法依规申办各项审批程序，确保文明施工

确保工程施工的各类证照齐全、有效，做到合法合规安全文明施工。在项目施工和运行中严格按照环评要求，落实环保设施和污染防治措施，避免环境影响引发社会矛盾，严格执行环境保护措施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的环保“三同时”制度。

2. 前期提高收入预测准确性，后期提高运营水平

对目前市场情况及收费标准进行准确的调研及预测，确保专项收入预测基本可靠；项目建成后，通过加强宣传、管理等工作，争取按照计划顺利保证收入实现，确保尽早受益。

3. 深化设计方案，提高施工技术水平

深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而

拖延工期。选择有较高施工技术与管理水平，并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，签订规范施工合同，切实做好合同管理工作，达到抵御风险的目的。

综上，本所律师认为，本项目针对专项债券可能出现的风险，具有一定的控制措施和还款保障措施，符合法律法规、相关规范性文件的规定及要求。

七、总体结论性意见

依据批复函件、《实施方案》和《财务评价报告》，本所律师认为：

1. 专项债券对应的项目实施主体为依法设立、有效存续的政府机关，具有负责实施本项目的主体资格；

2. 专项债券对应的项目已取得发改部门的批复函件，经建设单位确认本项目无须办理土地、规划等管理手续，具备项目实施条件，目前项目已经开工建设，项目具有一定的收益性和公益性，本次债券发行不存在实质性障碍；

3. 项目具有一定的收益性和公益性，属于专项债券支持的产业园区基础设施领域，不属于专项债券投向领域“负面清单”项目，符合专项债支持领域，项目实施单位采取相关财务措施，保障本项目能够形成国有资产管理，符合国办发〔2024〕52号、青政办发〔2025〕4号等法律法规、规范性文件和政策的对于资金投向及项目资产管理的有关规定；

4. 为专项债券提供服务的中介机构均具备相应的从业资质；

5. 专项债券对应的项目具有稳定的预期偿债资金来源，对应的项目收入能够保障偿还债券本金和利息，该项目的预测收益能够达到收益与融资自求平衡；

6. 专项债对应的项目针对专项债券可能出现的风险，具有一定的控制措施和还款保障措施。

综上所述，专项债券项目符合法律法规、规范性文件和政策的有关规定，不存在实质性法律障碍。

（以下无正文，为签署页）

（本页无正文，为《国浩律师（青岛）事务所关于 2025 年青岛市政府专项债券（十三期）胶州湾国际物流园配套基础设施项目（二期） 之法律意见书》签署页）

本法律意见书于 2025 年 4 月 15 日出具。

国浩律师（青岛）事务所



负责人：



经办律师：

周鹏

经办律师：

曾荣君