

北京市炜衡（济南）律师事务所

关于

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（七期）—2022 年山东省政府专项债券（十八期）济南市起步区济南新旧动能转换先行区引爆区横二路（焦家集村至贾家村路段）

市政道路工程

法律意见书

炜济债字[2022]第 104 号



二〇二二年五月

北京市炜衡（济南）律师事务所

关于

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券  
（七期）—2022 年山东省政府专项债券（十八期）济南市起  
步区济南新旧动能转换先行区引爆区横二路（焦家集村至贾  
家村路段）市政道路工程

法律意见书

炜济债字[2022]第 104 号

致：济南市财政局

第一部分 引言

一、出具法律意见书的依据

北京市炜衡（济南）律师事务所接受济南市财政局委托，担任2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（七期）—2022年山东省政府专项债券（十八期）济南市起步区济南新旧动能转换先行区引爆区横二路（焦家集村至贾家村路段）市政道路工程发行事项的专项法律顾问，就本期债券的发行事宜出具本法律意见书。

根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函[2016]88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）、《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预

[2016]155号)、《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)、《关于印发<地方政府债务信息公开办法(试行)>的通知》(财预【2018】209号)、《山东省政府专项债券申报发行操作指南(2020年版)》、《地方政府债券发行管理办法》(财库[2020]43号)、《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》(财预〔2021〕61号)、《山东省政府专项债券项目资金绩效管理办法》(鲁财预〔2021〕53号)等法律、法规、规章及规范性文件规定,本所对本期发行有关事项进行了核查和验证,查阅了本所认为出具本法律意见书所需的文件,并就相关事项进行了必要的询问,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》。

## 二、释义

本法律意见书中,除非特别予以说明,以下词语含义均依如下定义:

项目	指	济南市起步区济南新旧动能转换先行区引爆区横二路(焦家集村至贾家村路段)市政道路工程
本所	指	北京市炜衡(济南)律师事务所
本所经办律师	指	本法律意见书签字律师
容诚	指	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
《专项评价报告》	指	容诚出具的容诚专字[2022]251Z0090号《项目收益与融资自求平衡专项评价报告》
《专项债券实施方案》	指	《济南市起步区济南新旧动能转换先行区引爆区横二路(焦家集村至贾家村路段)市政道路工程专项债券实施方案》
本期专项债券/本期债券	指	2022年山东省政府交通水利及市政产业园区

		发展专项债券（七期）—2022 年山东省政府专项债券（十八期）济南市起步区济南新旧动能转换先行区引爆区横二路（焦家集村至贾家村路段）市政道路工程
《信息披露文件》	指	2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券信息披露文件
《信用评级报告》	指	上海新世纪出具的信用评级报告
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

### 三、本所律师声明事项

对本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

1.本所律师仅就与本期债券发行有关的法律问题发表法律意见，并不对有关财务、审计等专业事项发表意见。在本法律意见书中引述的其他中介机构出具的报告及相关文件中的数据、意见及结论，并不表明本所对该等内容的真实性、准确性及完整性作出任何明示或默示的保证。

2.对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、发行人或者其他有关单位出具的证明文件而出具本法律意见书。

3.本法律意见书是基于出具日以前已发生的事实以及本所对事实的了解和对中国现行法律的理解而出具。本所认定某些事项是否合法有效是以该等事项发生之时所应适用的法律、行政法规为依据，同时也充分考虑了政府有关主管部门给予的批准和确认。

4.本法律意见书仅供本次发行之目的使用，非经本所书面同意，不得用作任何其他目的。本所同意将本法律意见书作为发行人本次发

行所必备的公开披露文件法律文件，并依法对所出具的法律意见承担相应的法律责任。

5.本所同意发行人在其为本次发行而编制的材料中部分或全部引用本法律意见书的内容，但是发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

6.各项目主体保证已经提供了本所律师认为出具本法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或其他材料，并保证上述文件真实、准确、完整，文件上所有签字与印章真实，复印件与原件一致。

7.本所根据相关法律、行政法规、规章及规范性文件的要求，按照中国律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对本次发行有关文件和事实进行了核查和验证。

## **第二部分 法律意见书正文**

### **一、本期债券的发行要素**

1.债券名称：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（七期）—2022年山东省政府专项债券（十八期）济南市起步区济南新旧动能转换先行区引爆区横二路（焦家集村至贾家村路段）市政道路工程。

2.发行人：山东省人民政府。

3.发行品种：项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券。

4.债券期限：10年期。

5.发行规模：本期债券（济南市）共计发行10,000.00万元人民币，用于本项目。

6.信用级别：由发行人聘请上海新世纪综合评定，本期债券的信用级别为AAA，该公司将每年开展一次跟踪评级。

7.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。

8.还本付息方式：每半年支付一次债券利息，到期一次还本。

9.发行价格：本期债券面值 100 元人民币，以 1000 元为一个认购单位，认购金额必须是人民币 1000 元的整数倍且不少于人民币 1000 元。

10.发行方式：招标发行

11.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）。

本所律师认为：发行人为本期债券发行已披露本期债券发行要素。

## **二、济南市起步区济南新旧动能转换先行区引爆区横二路（焦家集村至贾家村路段）市政道路工程情况**

### **（一）项目概况**

项目名称：济南市起步区济南新旧动能转换先行区引爆区横二路（焦家集村至贾家村路段）市政道路工程

项目主体：济南城建动能转换开发建设集团有限公司

建设地点：济南市天桥区大桥镇

项目工期：预计工期为 2019 年 2 月至 2023 年 12 月

项目建设内容：项目位于济南市天桥区大桥镇（济南新旧动能转换先行区引爆区内），西起引爆区西侧边界，东至规划纵四路，道路总长约 3979 米，规划红线宽度 42 米，占地面积 16.4844 万平方米。主要建设内容包括新建道路、桥涵，敷设雨污水管线，配套进行给水、燃气、热力、弱电、中水、电力（沟）等专业管线土建工程，以及道路绿化、路灯、交通、海绵城市等设施建设。

（二）实施机构主体资质

项目建设单位为济南城建动能转换开发建设集团有限公司

统一社会信用代码	91370100MA3M7WKX5F
注册资本	290000 万元人民币
成立日期	2018-07-30
公司类型	其他有限责任公司
经营范围	一般项目：住房租赁；非居住房地产租赁；房地产经纪；柜台、摊位出租；物业管理；对外承包工程；体育场设施工程施工；工程管理服务；防洪除涝设施管理；水资源管理；市政设施管理；城市绿化管理；土地整治服务；园林绿化工程施工（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：房地产开发经营；建筑智能化工程施工；各类工程建设活动；建筑劳务分包（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，具体经营项目以审批结果为准）
所属行业	房地产业
企业地址	山东省济南市先行区大桥街道 104 国道 106

经查询，实施机构未被列入被执行人和失信名单之中。

本所律师认为：实施机构具有相应民事权利能力和民事行为能力；历史沿革合法合规、依法有效存续；本期专项债券涉及项目属于实施机构的负责范围。

（三）项目审批

1、2019 年 1 月 25 日，济南市发展和改革委员会出具济发改审批核【2019】9 号《关于济南新旧动能转换先行区引爆区横二路（焦家集村至贾家村路段）市政道路工程核准的批复》。

2、2018 年 11 月 2 日，济南市规划局出具济规管函【2018】357 号《关于济南新旧动能转换先行区引爆区横二路工程项目规划意见的复函》。

3、2018 年 12 月 11 日，济南市国土资源局出具济国土资审【2018】130 号《关于新旧动能转换先行区引爆区横二路市政道路工程用地审查意见的复函》。

4、2020 年 5 月 29 日，项目取得地字第 370192202000012 号《建设用地规划许可证》。

5、2021 年 10 月 21 日，济南新旧动能转换先行区管理委员会建设管理部出具《中华人民共和国国有建设用地划拨决定书》，批准文号济起管土【2021】3 号，用于本项目，宗地编号济南起步-02-2021-005。

本所律师认为：专项债券对应的投资项目已取得建设项目所必须的批准、备案文件，项目具有融资需求。

#### **（四）项目建设总投资估算及资金筹措**

为实施本项目，编制了《可行性研究报告》《专项债券实施方案》，并由容诚出具了《专项评价报告》。

本项目估算总投资 59422 万元，其中工程费用 48830 万元，其他工程费用 4356 万元，预备费等其他费用 5319 万元，建设期利息 917 万元。

资金筹措：项目资本金 26,585.00 万元，占总投资的 44.74%；已发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟申请专项债券资金 10,000.00 万元，专项债券占总投资的 21.88%；申请银行借款 19,837.00 万元，占总投资的 33.38%。

### （五）项目预期收益与融资平衡

根据《专项评价报告》，本项目预期产生的现金流入主要为运营期收入和指定地块土地出让收益，建设资金包含项目资本金及融资资金。项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 56,381.07 万元，融资本息合计为 39,660.04 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额为 1.42 倍。可以实现项目收益和融资平衡。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据对项目收益预测、成本预测、税金预测等进行的分析评价，报告认为该项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证项目融资正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

上述本期发行的 2022 年专项债券的偿债资金安排能满足项目收益与融资自求平衡的要求，符合专项债券相关政策法规的有关规定。

## 三、本期债券的发行机构及发行文件

### （一）《信息披露文件》

经本所律师核查，发行人为本期债券发行所编制的《信息披露文件》详细披露了以下内容：本期债券的基本情况、发行方式、募集资金投向说明、信用评级情况、地方经济状况、地方债务状况等。

本所律师认为：发行人为本期债券发行所编制的《信息披露文件》的内容已包含本期债券发行所涉及的主要内容。

## （二）信用评级机构及评级报告

经本所律师核查，上海新世纪是本期债券的信用评级机构。上海新世纪现持有上海市杨浦区市场监管局核发的统一社会信用代码为 91310110132206721U 的《营业执照》、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》（编号为 ZPJ003），具有从事证券服务业务的资格。根据上海新世纪出具的《信用评级报告》，本期债券信用等级为 AAA。

本所律师认为，上海新世纪系中国境内依法设立且有效存续的信用评级机构，具备法律法规规定的为本期债券进行信用评级的主体资格。

## （三）审计机构及专项评价报告

容诚现持有北京市西城区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：911101020854927874）以及北京市财政局核发的《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》。

根据容诚出具的《专项评价报告》，项目实施主体能够实现项目收益和融资自求平衡。

综上，本所律师认为容诚系依法注册，并有效存续的特殊普通合伙企业，具备为专项债券提供服务并出具项目收益与融资自求平衡专项评价报告的资质。

#### （四）律师事务所资质

北京市炜衡（济南）律师事务所系经山东省司法厅批准设立的律师事务所，现持有山东省司法厅于 2018 年 5 月 16 日核发的统一社会信用代码 31370000MD0188362U 《律师事务所执业许可证》。本所指派的律师持有《中华人民共和国律师执业证》且执业证通过了山东省司法厅考核备案。

本所律师认为：北京市炜衡（济南）律师事务所系经批准依法设立且合法存续的特殊普通合伙律师事务所的分所，具备作为专项法律顾问具备并出具法律意见书的资质，在本法律意见书上签字的律师具备相应的从业资格。

综上，本所律师认为：为本期债券发行提供服务的资信评级机构、法律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。

### 四、本期债券风险要素及风险控制

#### （一）与项目建设相关的风险

##### 1.项目的合法性、合理性及可行性

项目的建设实施是否符合现行政策、法律、法规及相关规划；是否与当地的风俗民情相悖；是否经过严谨科学的可行性论证；是否具有详细、可行的建设实施方案；是否经过严格的报批和审查（批）程序。

##### 2.征地和拆迁安置

征地和拆迁安置是项目建设难以避免的社会问题。土地是农民的立身安家之本，涉及其切身利益；拆迁安置是群众最敏感、最担忧的

问题。征地拆迁能否按照有关规定给予补偿，补偿费用能否真正落到实处；能否做到“先安后拆”，安置费用和搬迁补偿费能否发放到自己手中，新安置环境是否影响自身的生活生产习惯等均是群众担忧的问题，若处理不当势必影响社会稳定。

### 3.建设期的环境影响项目

建设必然对其周围环境产生不良影响。项目施工能否严重影响周围群众的日常生产、生活，能否对周围生态环境造成巨大破坏，能否对水环境造成污染等都是影响社会稳定的因素。

### 4.运营期的环境影响

项目运营期对环境的影响主要为汽车尾气、粉尘、噪声等。汽车噪声是项目运营期永久存在且对周围群众影响最大的因素，若处理不当或未处理可能引起周围群众不满而影响社会稳定。

### 5.恶性交通事故及污染物泄露事故

项目运营过程中若发生恶性交通事故、污染物泄露事故将造成周围群众的恐慌，对社会稳定产生负面作用。

## （二）与项目收益相关的风险

### 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，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，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，特别是日常检查、维护、安全等方面的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、抢险救灾及运营效益。

## 五、投资者保护机制

本期债券的投资保护机制包括：

1.从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案。

2.建立完善的债券资金使用管理机制。

本所律师认为：本期债券已制定了必要的投资者保护机制。

## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）发行人已编制了《可行性研究报告》《专项债券实施方案》，委托中介机构出具了《专项评价报告》，符合地方政府专项债券的有关规定。

（二）为本期专项债券发行编制的《信息披露文件》已披露本期债券主要发行要素，《信息披露文件》及相关发行文件在有关重大法律事项上不存在虚假记载、误导性陈述而引致重大障碍的法律事项或潜在法律风险。

（三）济南城建动能转换开发建设集团有限公司具备负责实施济南市起步区济南新旧动能转换先行区引爆区横二路（焦家集村至贾家村路段）市政道路工程的主体资格。

（四）本期债券募集资金拟投资的济南市起步区济南新旧动能转换先行区引爆区横二路（焦家集村至贾家村路段）市政道路工程已取得相关批复文件，项目符合地区发展规划；

（五）为本期债券发行提供服务的审计机构、法律顾问均具备相应的从业资质；

（六）根据《专项债券实施方案》、《专项评价报告》，该项目的预测收益能够实现项目收益和融资自求平衡。

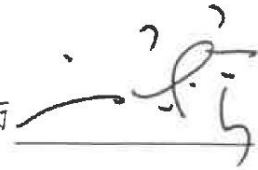
综上所述，本所律师认为，本期债券发行符合法律、法规及规范性文件的相关规定，本期债券发行不存在法律障碍。

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。

(本页无正文, 为法律意见书之签署页)

北京市炜衡(济南)律师事务所

经办律师



高景言



曾开欣

2022 年 5 月 6 日

# 律师事务所分所 执业许可证

(副本)



统一社会信用代码:31370000MD0188362U

北京市炜衡（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：

山东省司法厅

发证日期：

2018 年 05 月 16 日

# 律师事务所分所登记事项

名称	北京市炜衡（济南）律师事务所	
住所	山东省济南市高新区舜华路2000号舜泰广场6号楼7层	
负责人	刘金海	
派驻律师	刘金海, 李卫红, 夏雪	
设立资产	30万元	
主管机关	高新区司法局	
批准文号	鲁司字[2018]85号	
批准日期	2018年05月03日	

# 律师事务所分所变更登记 (一)

事项	变更	日期
名称		年 月 日
住所	济南市高新区新陈大街188号 商福康广场A座在17层01室	2018年7月22日
住所		年 月 日
住所		年 月 日
住所		年 月 日
住所		年 月 日

所属律师事务所变更登记备案（七）

退出合伙人姓名	日期
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日

（济南）律师事务所分所年度检查考核记录

考核年度	2019年度
考核结果	合格
考核机关	山东省济南市司法局 济南律师协会分所
考核日期	2019年5月

考核年度	2019年度
考核结果	合格
考核机关	山东省济南市司法局 济南律师协会分所
考核日期	2020年5月

考核年度	2020年度
考核结果	合格
考核机关	山东省济南市司法局 济南律师协会分所
考核日期	2021年5月

执业机构 **北京市炜衡（济南）  
律师事务所**

执业证类别 **专职律师**

执业证号 **13701199310463223**

法律职业资格  
或律师资格证号 **37912892**



持证人 **高景吉**

性 别 **男**

身份证号 **370102196512153078**



### 律师年度考核备案

考核年度	2020年度
考核结果	称职
备案机关	
备案日期	

### 律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

执业机构 北京市炜衡(济南)  
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13701201911141201

法律职业资格  
或律师资格证号 A20174503290491



持证人 普开欣

性别 女

身份证号 450329199306061089



发证机关 山东省司法厅  
发证日期 2019年11月01日

#### 律师年度考核备案

考核年度	2019年度
考核结果	称职
备案机关	山东省司法厅 专用章
备案日期	2020年11月23日

#### 律师年度考核备案

考核年度	2020年度
考核结果	称职
备案机关	山东省司法厅 专用章
备案日期	2021年11月23日