

2022 年山东省（泰安市新泰市经济开发区
扩大区基础设施建设项目）专项债券
（二期调整）之

法律意见书

山东习德律师事务所

地址：山东省新泰市杏山路 174 号

电话：15953832199

邮编：271200

电子邮箱：zxc260114@163.com

目 录

| | |
|---------------------|---|
| 一、本期债券的调整要素 | 1 |
| 二、债券募集资金用途..... | 1 |
| 三、项目基本情况 | 1 |
| 四、债券调整中介机构及文件 | 4 |
| 五、项目预期收益与融资平衡 | 5 |
| 六、债券的风险因素..... | 6 |
| 七、结论意见 | 6 |

致新泰市财政局：

根据包括但不限于《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43号）、《财政部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）、《财政部关于印发〈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）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34号）、《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库[2018]61号）、《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库[2018]72号）、《山东省财政厅山东省发展和改革委员会关于做好2022年部分新增专项债券项目用途调整（第二批）工作的通知》（鲁财预〔2022〕92号）以及其他关于地方政府债务和专项债券的法律、法规、规章司法解释及规范性文件等有关规定，山东习德律师事务所（以下简称“本所”）接受新泰市财政局委托，作为《2022年山东省（泰安市新泰市经济开发区扩大区基础设施建设项目）专项债券（二期调整）》（以下简称“本期项目”）的特聘专项法律顾问，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期项目有关事宜，出具本法律意见书。

本所律师依据本法律意见书出具日前已发生的或存在的事实和我国现行法律、法规和财政部的有关规范性文件发表法律意见。对于本法律意见书至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。在本法律意见书中，本所律师仅就募投项目概况及其资金来源、资金投入情况有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计等专业事项及其他事项发表意见。本所律师在法律意见书中对有关审计报告中某些数据或结论引用的，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对项目所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对贵机构的行为以及募投项目的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本法律意见书仅作为贵机构融资申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任，贵机构进行引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解，不得用作任何其他目的。

本法律意见书的标题仅为方便查阅而使用，不得用于解释本法律意见书。

正文

一、本期债券的调整要素

根据《2022年山东省（泰安市新泰市经济开发区扩大区基础设施建设项目）专项债券（二期调整）》主要调整要素包括：

1. 债券名称：2022年山东省（泰安市新泰市经济开发区扩大区基础设施建设项目）专项债券（二期调整）。
2. 债券期限：本期项目专项债券调整期限为20年。
3. 用途调整金额：本期拟调整用途金额10400万元人民币。
4. 还本付息方式：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，存续期内按半年支付债券利息，到期一次性还本。

本所律师认为：本期债券调整已披露本期债券主要调整要素。

二、债券募集资金用途

本项目估算总投资87814.82万元，拟发行资金总额43900.00万元，前期2022年1月份发行金额20000.00万元，2022年2月份发行金额4500.00万元，2022年6月份发行金额为9000.00万元，本次债券用途调整金额10400万元，剩余43914.82万元由建设单位自筹资金解决。

本期债券募集资金仅用于本期项目。

三、项目的基本情况

（一）项目名称

新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目

（二）项目承办单位

新泰市交通运输局

（三）项目概况

1、项目建设背景及必要性

一是项目建设符合国家产业政策。为全面落实科学发展观，加强和改善宏观调控，引导社会投资，推进产业结构优化升级，促进一、二、三产业健康协调发展，逐步形成农业为基础、高新技术产业为先导、基础产业和制造业为支撑、服务业全面发展的产业格局，坚持节约发展、清洁发展、安全发展，实现可持续发展，国家发展和改革委员会发布了《产业结构调整指导目录（2019

年本)》。该目录由鼓励、限制和淘汰三类产业组成。该项目属于鼓励类第二十二项“城市基础设施”第4条“城市道路及智能交通体系建设”，属于国家鼓励建设项目。二是项目建设符合国家“十四五”规划的相关要求。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》中指出：提高交通通达深度，推动区域性铁路建设，加快沿边抵边公路建设，继续推进“四好农村路”建设，完善道路安全设施。构建多层次、一体化综合交通枢纽体系，优化枢纽场站布局、促进集约综合开发，完善集疏运系统，发展旅客联程运输和货物多式联运，推广全程“一站式”、“一单制”服务。展构建集污水、垃圾、固废、危废、医废处理处置设施和监测监管能力于一体的环境基础设施体系，形成由城市向建制镇和乡村延伸覆盖的环境基础设施网络。推进城镇污水管网全覆盖，开污水处理差别化精准提标，推广污泥集中焚烧无害化处理，城市污泥无害化处置率达到90%，地级及以上缺水城市污水资源化利用率超过25%。三是项目建设符合山东省“十四五”规划的相关要求。项目建设符合《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》中指出的：织密四通八达公路网。推进高速公路、普通国省道、县乡村公路等多层次公路网高质量发展，加快高速公路扩容改造、道路加密、省际衔接及区域连接线项目建设，优化主要通道内高速公路网络布局，提升连接效能和通达水平。实施普通国省道等级提升、路网优化工程，进一步强化与火车（高铁）站、机场、港口、物流园区等枢纽衔接。到2025年，高速公路通车里程达到10000公里左右。完善城市污水收集处理设施及配套管网，深入推进城镇雨污分流改造，2025年全省基本消除劣V类国控断面，全面消除城市黑臭水体。四是符合泰安市“十四五”规划的相关要求。《泰安市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》中提出：加快城市交通设施建设，规划建设城市快捷通道，重点打通“瓶颈路”和“断头路”，畅通主城区内部及各片区之间连接通道，完善城市干支路网络；统筹规划道路交通与停车场建设，大力实施客运枢纽智能化改造；优化配置公交线网，构建以常规公交为主体、特色旅游公交为辅助的智能公交体系，形成与城市发展规模相适应的便捷交通网络。持续做好水环境保护。实行最严格水资源管理制度，控制入

河入湖污染物总量，保护和恢复水网格局，改善水环境，确保水安全。开展污水处理厂提标改造工程，完善污水管网建设，全面提高城市污水收集处理率，实现大汶河等重点流域近岸乡镇污水处理厂全覆盖。五是改善行车条件、适应交通量增长的需要。G205 穿越新泰市城区，过境交通和城市交通混行，安全隐患大，影响干线公路功能的发挥。2016 年穿城区段交通量为 23415pcu/d，根据交通量预测，到 2040 年交通量将达到 50446pcu/d，现有技术标准无法适应交通量增长的需要，不仅影响干线公路快速疏导过境交通功能的发挥，也对城市内部交通出行产生很大影响。本项目的实施将有效分流过境交通，为区域交通出行提供良好的交通条件，对国省干线公路功能的发挥具有积极作用。六是适应城市总体规划的需要。新泰市位于省会城市群经济圈内，同时也是黄河三角洲高效生态经济区和西部经济隆起带的承接地带，随着区域经济发展战略的实施，其经济社会将快速发展，城区规模不断扩大，但由于 G205 南北纵贯新泰城区，对城市布局产生分隔，将在一定程度上限制了城市规模的拓展。G205 穿新泰市规划区里程 11.3 公里，占新泰市境内总里程的 34.8%，过境交通和城市交通混行，造成交通拥堵，对城市环境带来严重影响。本项目的实施可消除 G205 过境交通穿越新泰城区的状况，对合理组织、疏导过境交通和城市内部交通，减少城市交通压力和交通拥挤，提升新泰市城市交通环境，促进区域经济快速发展，拓展城市发展空间具有重要作用。

因此该项目的建设也是非常有必要性的。

2、项目建设内容及规模

根据批复的项目可行性研究报告，项目位于山东省泰安市新泰市，路线自起点沿老路向南，经高峪铺村东，于高峪铺村东南偏离现 G205 向西南展线，经小西庄西、桃园村东、渭河庄东，在渭河庄西南与 X019 交叉并跨西周河，穿上西峪村、小河西村间，过西西周村西、井家庄东，在柳家庄东北与 X001 交叉，于葛沟村东北与青龙路交叉，经周全庄西、葛沟河村东，安家庄西，在西洛庄西北接滨河大道，向东利用滨河大道（1.8 公里）至终点。项目总建筑面积 530387.25 平方米，桩号 K0+000-K18+267.5 的路基宽度为 25.5 米，桩号 K18+267.5-K20+061 的路基宽度为 36 米。道路 20.061 公里，其中新建段 17.267 公里，改造利用

段 2.794 公里，大桥 1 座（新建），中桥 12 座（新建 11 座，维修利用一座），涵洞 27 道（新建 22 道，拆除新建 4 道，利用 1 道）；新建分离立交一处，平面交叉 13 处；新建通道 4 座，天桥 4 座，新建养护工区一处。配套建设停车场约 10000 平方米，雨水管网 17267 米，污水管网 17267 米，停车位 100 个。

3、项目建设期限

项目可行性研究报告显示，项目建设工期为 24 个月，2021 年 11 月至 2022 年 6 月完成前期准备工作，2022 年 7 月开工，到 2024 年 6 月底竣工。

4、项目规划审批

本项目已于 2021 年 10 月 28 日经新泰市行政审批服务局下发的文件《关于新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（新行审投资（2021）111 号）批准同意建设。

2021 年 10 月 30 日，新泰市自然资源和规划局出具《关于新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目的用地预审和规划意见》（新自然资规审字〔2021〕182 号），批复该项目符合新泰市土地利用总体规划和新泰市城市总体规划要求。

本律师认为，本期项目实施主体新泰市交通运输局系在中华人民共和国境内依法设立、存续的事业单位法人，经网上查询，截至本意见书出具之日未发现其被列入失信被执行人情况，具备相应的从业资质。

四、债券调整中介机构及文件

（一）会计师事务所及专项评价报告

山东易成会计师事务所（普通合伙）接收新泰市交通运输局委托，为本项目出具《2022 年山东省（泰安市新泰市经济开发区扩大区基础设施建设项目）专项债券（二期调整）收益与融资自求平衡专项评价报告》。

山东易成会计师事务所（普通合伙）是 2019 年 7 月 22 日成立，由济南高新技术产业开发区管委会市场监管局核发的统一社会信用代码为 91370100MA3Q8FG531 的《营业执照》，持有山东省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》。

山东易成会计师事务所（普通合伙）所出具《2022 年山东省（泰安市新泰市经济开发区扩大区基础设施建设项目）专项债券（二期调整）收益与融资自求平衡专项评价报告》，认为本期

项目可以较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本期项目提供足够的资金支持，保证本期项目的顺利施工。

本所律师认为：山东易成会计师事务所（普通合伙）所系经批准依法设立且合法存续的普通合伙制会计师事务所，具备出具专项评价报告的资质。

（二）律师事务所及法律意见书

新泰市财政局聘请本所作为专项法律顾问就募投项目概况及其资金来源、资金投入的合法合规性进行分析并出具法律意见书。本所系山东省司法厅批准设立的普通合伙制律师事务所，现持有山东省司法厅于2017年3月6日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31370000MD008618X5）。

本所律师认为，山东习德律师事务所系经批准依法设立且合法存续的普通合伙制律师事务所，具备为本期项目进行法律分析并出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签名的两名律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且均通过年度检验，具备相应的从业资格。

综上，本所律师认为：为本期项目提供服务的法律顾问、评价机构均具备相应的从业资质。

五、项目预期收益与融资平衡

根据山东易成会计师事务所（普通合伙）所出具的《2022年山东省（泰安市新泰市经济开发区扩大区基础设施建设项目）专项债券（二期调整）收益与融资自求平衡专项评价报告》，以及参考《泰安市新泰市经济开发区扩大区基础设施建设项目（二期调整）可行性研究报告》等相关数据，本项目收入主要为主要为广告牌收入、停车位租赁收入，居民污水处理收入，非居民污水处理收入等产生的收益。

根据前述对项目未来数据的合理预测，在全部债券存续期间内共产生可用于还付本息金额的现金流入158,786.12万元，能够覆盖债券本息金额74,269.00万元，专项债券本息覆盖倍数2.14倍，本项目能够实现项目收益和融资自求平衡。

本所律师认为，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，能够实现项目收益和融资的自求平衡。

六、本期债券的风险因素

1、偿还风险

由于项目运营收入原因，可能回款较慢，对本期政府专项债券的按期兑付造成影响。

按照债券发行期限和额度，将项目的还本付息资金纳入承办单位年度预算管理中，项目收入优先偿还本债券，减少年度收入不确定性带来的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。可按此规定发行专项债券先行偿还。

2、利率风险

本期项目的专项债券年利率暂按照 4.00% 估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本期项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

通过合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

3、流动性风险

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。

4、评级变动风险

泰安市社会经济快速发展，财政收入稳定增长，地方债务风险可控。本期债券存续期内，若出现宏观经济的剧烈波动，导致泰安市新泰市经济增速放缓、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。

七、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

- (一)、本期债券调整已披露本期债券主要调整要素。
- (二)、本期债券募集资金将用于本期项目，符合相关要求。
- (三)、本期债券已制定了必要的投资者保护机制。

综上所述，本所律师认为

1、在山东易成会计师事务所（普通合伙）对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，募投项目预期收益可覆盖本期专项债券的还本付息规模，本期项目能够实现项目收益和融资自求平衡。

2、截至本法律意见书出具日，本期项目符合法律法规关于申请专项债券资金的相关规定。

3、本期项目具有稳定的预期偿债资金来源，能合理保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

4、本次发行募集资金用途符合法律法规的规定，调整实施本期专项债券不存在法律障碍。

本法律意见书正本一份，副本一份，经本所盖章及经办律师签字后生效。

山东习德律师事务所（盖章）

经办律师：张新成

经办律师：宋雨强

2022年9月8日

律师事务所 执业许可证

(副本)

统一社会信用代码:31370000MD008618X5

山东习德 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:

发证日期:



执业机构 **山东习德律师事务所**

执业证类别 **专职律师**

执业证号 **13709201210369671**

法律职业资格
或律师资格证号 **A20073709822583**

发证机关 **山东省司法厅**

发证日期 **2017** 年 **02** 月 **09** 日



持证人 **张新成**

性 别 **男**

身份证号 **370982196902260114**



中华人民共和国 法律职业资格证书

张新成 经国家司法考试合格，授予法律
职业资格。特颁此证。

中华人民共和国司法部

部长：吴爱英

颁证日期：二〇〇九年

证书编号：A20073709822583



执业机构 **山东习德律师事务所**

执业证类别 **专职律师**

执业证号 **13709201210118356**

法律职业资格
或律师资格证号 **A20103709822882**

发证机关 **山东省司法厅**

发证日期 **2017** 年 **02** 月 **09** 日



持证人 **宋丙强**

性 别 **男**

身份证号 **370982197511135273**



中华人民共和国 法律职业资格证书

宋丙强 经国家司法考试合格，授予法律
职业资格。特颁此证。



中华人民共和国司法部

颁证日期：二〇



部长：吴爱英

证书编号：A 20103709832882

