

北京市炜衡（济南）律师事务所
关于
2022 年山东省（济南市雪山 A-2 地块租赁住房试点项目）
专项债券（二期调整）
法律意见书

炜济债字[2022]第 244 号



二〇二二年九月

北京市炜衡（济南）律师事务所
关于
2022年山东省（济南市雪山A-2地块租赁住房试点项目）
专项债券（二期调整）
法律意见书

炜济债字[2022]第 243 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（济南市雪山A-2地块租赁住房试点项目）专项债券（二期调整）资金使用用途调整事宜的专项法律顾问，就上述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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43号）、《山东省政府专项债券项目库管理暂行办法》（鲁财债〔2019〕52号）、《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）、《地方政府专项债券用途调整操作指引》（财预【2021】110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）等法律、法规、规章及规范性文件规定，本所对本期调整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、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调整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调整之目的使用，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调整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调整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，对本次调整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、项目债券资金调整的情况

（一）文庄片区租赁住房试点项目原债券主要发行要素

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（十九期）—2022年山东省政府专项债券（三十二期）济南市市本级文庄片区租赁住房试点项目。

2.实际发行额：78,300.00万元

3.债券期限：20年

4.还本付息方式：存续期内每半年支付一次债券利息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（二）雪山 B-3 地块租赁住房试点项目原债券主要发行要素

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（十九期）—2022年山东省政府专项债券（三十二期）济南市市本级雪山B-3地块租赁住房试点项目。

2.实际发行额：50,300.00万元

3.债券期限：20年

4.还本付息方式：存续期内每半年支付一次债券利息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（三）济南国际医学科学中心租赁住房试点项目原债券主要发行要素

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（十九期）—2022年山东省政府专项债券（三十二期）济南市市本级国际医学科学中心租赁住房试点项目。

2.实际发行额：102,800.00万元

3.债券期限：20年

4.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

还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（四）调整后的债券资金使用项目

文庄片区租赁住房试点项目债券资金78,300.00万元，拟调整使用至雪山A-2地块租赁住房试点项目725万元。雪山B-3地块租赁住房试点项目债券资金50,300.00万元，拟调整使用至雪山A-2地块租赁住房试点项目19,385万元。济南国际医学科学中心租赁住房试点项目债券资金102,800.00万元，拟调整使用至雪山A-2地块租赁住房试点项目8,853万元。拟调整金额合计28,963.00万元。

二、雪山 A-2 地块租赁住房试点项目情况

（一）项目概况

项目名称：雪山 A-2 地块租赁住房试点项目

项目主体：济南泉城更新租赁住房建设有限公司

建设地点：济南市历城区新村中路以东，凤鸣路以西，蒋山北路以北

项目工期：2 年，2022 年 1 月-2023 年 12 月。

项目建设内容：规划建设总用地面积约 52539.42 m²，总建筑面积约 197500.74 m²，地上建筑面积约 141856.43 m²，其中住宅地上建筑面积约 132757.09 m²，商业面积约 4451.34 m²，配套面积约 4648 m²。项目建设租赁住房 2252 套。

（二）实施机构主体资质

本项目实施主体为济南泉城更新租赁住房建设有限公司，主体资质情况介绍如下表：

统一社会信用代码	91370100MA3TJRNN06
注册资本	10,000 万人民币
成立日期	2020-7-20
公司类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
经营范围	一般项目：房地产经纪；住房租赁；物业管理；工程管理服务；园林绿化工程施工；住宅水电安装维护服务。（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：各类工程建设活动。（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）
所属行业	房地产业
企业地址	济南市天桥区花店街 21 号
经营状态	在营（开业）企业
股东	济南泉城城市更新投资有限公司 100%
实际控制人	济南市人民政府国有资产监督管理委员会

经查企业信息系统，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. 为实施本项目，山东建大建筑规划设计研究院编制了《雪山 A-2 地块租赁住房试点项目可行性研究报告》。

2. 2020 年 10 月 23 日，本项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2020-370112-47-03-117675。

3. 2021 年 8 月 18 日，济南市自然资源和规划局出具审字

[2021]-12-148 号《建设工程设计方案规划审查意见函》。

4. 项目新建租赁住房申请已由济南市培育和发展住房租赁市场工作领导小组批准。

5. 2020 年 9 月 27 日，济南市培育和发展住房租赁市场工作领导小组出具[2020]14 号（总第 14 期）会议纪要。指出建设单位按照“绿色通道”的要求，边开工建设边完善相关土地、规划、施工等审批手续，并在试点项目基础工程完工前取得施工许可证。

本所律师认为：专项债券对应的投资项目，尚未办理建设用地规划许可证、土地证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证，除此已取得建设项目现阶段所必须的批准、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《雪山 A-2 地块租赁住房试点项目可行性研究报告》、《专项债券实施方案》，并有公证天业出具了《专项评价报告》。

项目估算总投资 176,187.38 万元，包括工程费用 89,862.84 万元，工程建设其他费用 75,078.12 万元，基本预备费 8,247.05 万元，建设期利息 2,999.38 万元。

资金筹措：本期拟调整的专项债券资金 28,963.00 万元（占总投资的 16.44%），剩余部分资金来源：资本金 35,500.00 万元（占总投资的 20.15%）；已申请发行的省政府专项债券资金金额 6,200.00 万元（占总投资的 3.52%）；后续资金 105,524.38 万元（占总投资的 59.89%）

由项目单位自筹资金解决。

（五）项目预期收益与融资平衡

根据《专项评价报告》，该项目预期产生的现金流入主要为雪山A-2地块租赁住房试点项目房屋租赁收入、车位出租收入、商铺出租收入、物业管理费收入。建设资金包含项目资本金、专项债券及银行借款。根据项目收益与融资平衡分析，该项目可用于资金平衡的息前净现金流量为127,657.90万元，还本付息总额为90,881.00万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到1.40倍，预期项目产生的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，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。

上述本期调整的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、中介机构

（一）审计机构及专项评价报告

公证天业现持有无锡市行政审批局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91320200078269333C（1/1））以及江苏省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》，公证天业持有中华人民共和国财政部和中国证券监督管理委员会核发的《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》，经办注册会计师均持有《注册会计师资格证书》。

根据公证天业出具的《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，本所律师认为公证天业系依法注册，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。

（二）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：为本期债券调整提供服务的审计机构、法律顾问均具备相应的从业资质。

四、本期债券风险要素及风险控制

1. 该项目的可行性研究报告指出，由于项目的利益相关者可能会因为自己的利益受到影响而干扰项目实施，因此，项目会面临一定的社会风险。主要风险及具体风险防范措施如下：（1）项目建设过程中手续办理繁琐，有不能按时完成的可能。保持与政府有关部门的

沟通、协调，争取尽早完成建设手续。（2）施工过程中产生的噪声、扬尘等的污染受到社会舆论和附近居民的抵制。在施工中尽量采用低噪音的施工工艺和方法。不在夜间 10 点至早上 6 点、中午 12 点至下午 2 点进行产生噪音的建筑施工作业。现场围挡连续封闭，施工现场脚手架外侧使用绿色密目网进行全封闭。（3）项目投资风险。成立专门领导班子，加强管理、统筹规划；并聘请有关的专家作顾问，现场指导；实施员工前期培训，储备相关技术和人才；保持和加强与济南市有关部门的协调沟通，以确保项目的顺利进行；制定应急处理预案，及时查找各种不稳定因素。（4）自然条件风险。规避自然条件风险的主要策略有搞好水文地质勘探工作、搞好项目建设的招标工作、做出工程施工进度的详细计划、购买工程保险进行风险转移等。（5）外部环境风险。注意和周围人文环境以及市政府规划的衔接，避免形成矛盾，规避不必要的损失。

2.利率风险

在政府专项债券存续期内，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。

通过合理安排债券用途调整金额和债券期限，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.主管部门责任

各主管部门巩固树立合规合法性风险意识，加强合规合法性自查，规避法律法规风险；建设主管部门积极与当地居民沟通，加强施工过程管理控制等。

五、调整债券项目资金用途程序的合法性

根据《地方政府专项债券用途调整操作指引》（财预【2021】110号）第八、九、十三、十四条之规定，为本次调整债券资金用途，已履行下列程序：

1.聘请会计师事务所、律师事务所出具项目收益与融资自求平衡专项评价报告、法律意见书；

2. 山东省财政厅、山东省发展和改革委员会作出《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）；

3. 山东省财政厅按程序报山东省政府批准后，报财政部备案。

尚需履行的程序：

1.山东省财政厅在全国统一地方政府债务信息公开平台，以及省级政府或财政部门门户网站、发行登记托管机构门户网站等公开项目调整信息；

2.济南市财政部门在省级政府、市县人大或其常委会批准后的 10 个工作日内，在本级政府或财政部门网站公开债券调整信息。

六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1.本期债券资金调整使用所对应的实施单位济南泉城更新租赁住房建设有限公司具备负责实施雪山 A-2 地块租赁住房试点项目的主体资格。

2.本期债券资金调整使用所对应的雪山 A-2 地块租赁住房试点项目已取得相关批复文件，项目符合地区发展规划。

3.本期债券资金调整使用原文庄片区租赁住房试点项目、雪山 B-3 地块租赁住房试点项目、济南国际医学科学中心租赁住房试点项目专项债券额度，未新增地方政府债务。

4.为本期债券资金调整使用提供服务的法律顾问、审计机构均具备相应的主体资质。

5.根据专项评价报告，该项目的预测收益能够实现项目收益和融资自求平衡。


6.为本次债券募集资金项目调整除了已取得的批准程序外，尚需履行尚未履行的批准程序。

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9月8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

 <div>北京市炜衡（济南）律师事务所</div>	
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
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
住所	济南市高新区舜华路1988号 商福祥达广场A座东区17层11室	2021年7月28日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日

所屬律師事務所變更登記備案（七）

姓名	日期
退出合伙人	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
	年 月 日
	年 月 日

律師事務所分所年度檢查考核記錄

考核年度	2018年度
考核結果	合格
考核機關	山東省司法廳
考核日期	2019年5月

考核年度	2019年度
考核結果	合格
考核機關	山東省司法廳
考核日期	2020年5月

考核年度	2020年度
考核結果	合格
考核機關	山東省司法廳
考核日期	2021年5月

律师事务分所年度考核记录



考核年度	2021年度	考核结果	合格	考核机关	国家税务总局宁波市税务局	考核日期	2022年5月
------	--------	------	----	------	--------------	------	---------

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

[illegible]



执业机构 北京市炜衡（济南）
律师事务所

执业类别 专职律师

执业证号 13701199310463223

法律职业资格
或律师资格证号 37912892

发证机关 山东省司法厅

发证日期 2018 年 07 月 27 日



持证人 高景言

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	山东省司法厅
备案日期	2021 年 05 月 27 日

律师年度考核备案

考核年度	2021 年度
考核结果	称 职
备案机关	山东省司法厅
备案日期	有效期 2022 年 5 月至 2023 年 5 月



执业机构 北京市炜衡(济南)
律师事务所

执业类别 专职律师

执业证号 13701201911141201

法律职业资格
或律师资格证号 A20174503290491

发证机关 山东省司法厅

发证日期 2019年11月01日



持证人 曾开欣

性别 女

身份证号 450329199306061089

律师年度考核备案

考核年度	2021年度
考核结果	称 职
备案机关	
备案日期	有效期 2022年5月至2023年5月

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	