

2023 年山东省政府棚改专项债券（一期）
——2023 年山东省政府专项债券（一期）
聊城市冠县三里片区二期棚户区改造项目
法律意见书

2023 年 1 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: 2023 年山东省政府棚改专项债券 (一期) — 2023 年山东省政府专项债券 (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: 7 年期。

(五) 发行金额: 本期债券中本项目发行 16400 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)。

(十一) 税务提示: 根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》(财税〔2013〕5 号) 规定, 企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和

个人所得税。

二、项目基本情况

（一）项目名称

冠县三里片区二期棚户区改造项目

（二）立项单位

冠县安居置业有限公司系冠县三里片区二期棚户区改造项目的实施单位，成立于 2012 年 5 月 25 日，系冠县财政局出资成立的国有独资公司，注册资本 31000 万人民币，法定代表人为杜兴瑞，营业期限为无固定期限，统一社会信用代码为 91371525596591816D，公司注册地址为山东省聊城市冠县崇文街道办事处冉子路建安商贸城 2 幢商 E-B。

冠县安居置业有限公司经营范围系房地产开发经营；物业管理及廉租房和公租房的管理；安置房、廉租房、经济适用房建设；经政府授权的城区建设改造服务；城市基础设施和公共设施建设投资；国有土地综合开发利用项目及棚户区改造；政府授权的其它城建国有资产经营开发。（国家限制的除外，上述项目涉及许可或审批的凭许可证或批准文件经营）（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）。

（三）项目规划审批

1. 立项批复方面

（1）项目列入棚改计划情况

根据聊城市住房和城乡建设局、聊城市发展和改革委员会、聊城市财政局、聊城市自然资源和规划局 2019 年 9 月 25 日印发的《关于公布 2019 年聊城市棚户区改造调整项目的通知》（聊建字[2019]103 号），冠县三里片区二期棚户区改造项目被纳入 2019 年聊城市棚户区改造项目清单中。

（2）立项批复

冠县安居置业有限公司已经委托山东鼎信工程项目管理咨询有限公司就冠县三里片区二期棚户区改造项目编制了项目的可行性研究报告，并于 2019 年 12 月 23 日取得冠县发改局出具的冠发改审批[2019]12 号《关于冠县安居置业有限公司冠县三里片区二期棚户区改造项目可行性研究报告的批复》。

2.土地手续方面

（1）用地情况说明

冠县自然资源和规划局已于 2019 年 12 月 20 日出具《关于冠县三里片区二期棚户区改造项目用地情况说明》，冠县三里片区二期棚户区改造项目位于振兴路以北、红旗路以东、和平路以西，该项目拟原地回迁安置 976 户，安置区位于白杨路以南、和平路以西，规划用地面积约 56293 平方米，土地利用现状为建制镇，土地规划用途为城镇建设用地区，不涉及新增占地。

（2）国有土地使用权证

冠县安居置业有限公司已取得坐落于白杨路南侧、和平路西侧的土地使用权，证书编号为鲁（2021）冠县不动产权第0007471号。

3.其他

（1）建设用地规划许可证

冠县行政审批服务局于2022年3月4日出具地字第371525202200008号建设用地规划许可证，用地单位为冠县安居置业有限公司，项目为冠县三里片区二期棚户区改造项目。

（2）建设工程规划许可证

冠县行政审批服务局于2023年1月6日出具建字第371525202300001号建设工程规划许可证，建设单位为冠县安居置业有限公司，建设项目为冠县三里片区二期棚户区改造项目。

（3）建设项目环境影响登记

冠县安居置业有限公司于2020年3月13日填报《建设项目环境影响登记表》，已有备案回执：该项目环境影响登记表已完成备案，备案号：202037152500000228。

（四）项目规模与主要建设内容

项目建设规模及主要内容为：安置区占地面积56293平方米。拟建设安置房976套，总建筑面积167188平方米，其中地上总建筑面积124158平方米，地下总建筑面积43030平方

米。项目位于白杨路以南。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2020 年 6 月至 2023 年 6 月。

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

山东舜天信诚会计师事务所(特殊普通合伙)冠县分所(以下简称“舜天信诚会计师事务所”)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,舜天信诚会计师事务所现持有冠县市场监督管理局核发的《营业执照》(统一社会信用代码:91371525MA3UWQ179C)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,舜天信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《律师事务所分所执业许可证》(统一社会信用代码:31370000684695287T),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) 利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响,在本期债券存续期内,市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长,在存续期内,可能面临市场利率周期性波动,而市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）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。

（三）偿付风险

本期债券根据“财预[2016]155号文”第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。本期债券偿付资金主要来自于项目运营收益。但项目运营收益的实现易受到项目实施进度，经营等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

（四）评级变动风险

由发行人确定的评级机构对本期债券信用等级进行评级，在本期债券存续期期间，若出现宏观经济的剧烈波动，导致山东地区经济增长速度放缓，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，从而为本期债券的投资者带来一定的风险。

（五）税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》(财税[2013]5号)规定,企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本期债券存续期内,上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调增,将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

(六) 与项目建设相关的法律风险

根据有关法律、法规及规章的规定,项目实施单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等会对项目建设期产生影响。如果工期拖延,工程投资将增加,并且工期拖延将影响项目的现金流入,使项目净收益减少,可能影响本次发行的还本付息。项目承建单位的外包发包情况,承包主体是否具有相关资质,在承建过程中容易产生法律风险,在后期项目推进过程中需要注意。

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。

本法律意见书一式叁份，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。

山东诚功（济南）律师事务所



经办律师：葛秀尚

经办律师：宋洪娟

2023 年 1 月 18 日

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码: 31370000684695287T

山东诚功(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 03 月 09 日

No. 80015361

中华人民共和国司法部监制

律师事务所分所 执业许可证 (副本)

统一社会信用代码: 31370000684695287T

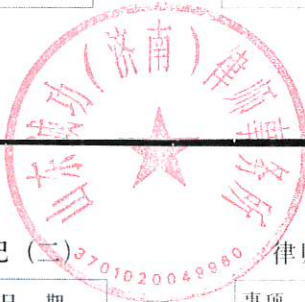
山东诚功(济南) 律师事务所,
符合《律师法》及《律师事务所管理办法》
规定的条件, 准予设立并执业。

发证机关: 山东省司法厅
发证日期: 2018 年 03 月 09 日

律师事务所分所变更登记 (一)

名 称	山东诚功（济南）律师事务所
住 所	山东省济南市历下区历下区解放东路燕山新居3-2-502
负 责 人	林琳
派驻律师	林琳, 张慧, 李村中
设立资产	30万元
主管机关	济南市司法局
批准文号	鲁司字(2009)80号
批准日期	2009年04月27日

事项	变更日期
名称	年月日
住所	年月日



律师事务所分所变更登记 (二)

律师事务所分所变更登记 (三)

事项	变更	日期
负责人	李鹏	2019年8月2日
	葛秀尚	2021年7月9日
		年 月 日
		年 月 日
设立资产		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
主管机关		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日

事项 变更

日期

派驻: 李鹏 2009年8月12日

撤回: 张慧 2011年8月12日

派驻: 黄耀辉 2010年5月12日

撤回: 李树中 2010年5月12日

派驻: 葛秀尚、宋决娟 2021年7月16日

派驻: 张璐 2021年7月16日

撤回: 张琳、黄光军 2021年7月16日

派驻: 葛秀尚、宋决娟、张璐 2021年7月16日

撤回: 柯琳、黄辉 2021年7月16日

撤回: 李鹏 2021年7月12日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

所属律师事务所变更登记备案 (七)

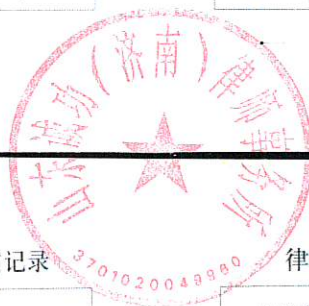
[illegible]

律师事务所分所年度检查考核记录

考核年度	2017年度
考核结果	合格章
考核机关	
考核日期	2018年5月

考核年度	2018年度
考核结果	合格
考核机关	
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	
考核日期	2020年5月



律师事务所分所年度检查考核记录

考核年度	2020年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2021年5月

考核年度	2021年度
考核结果	合格
考核机关	
考核日期	2022年5月

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

律师事务所分所处罚记录

[illegible]

执业机构 山东诚功（济南）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13701200910426418

法律职业资格
或律师资格证号 A20063702130766

发证机关

发证日期 2021 年 07 月 05 日



持证人 葛秀尚

性 别 男

身份证号 371327198006295733



执业机构 山东诚功（济南）
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13701201611657840

法律职业资格
或律师资格证号 A20133715020075

发证机关

发证日期 2021 年 06 月 23 日



持证人 宋洪娟

性 别 女

身份证号 371502198804115323