

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展  
专项债券（五期）  
——2023 年山东省政府专项债券（六期）  
济南市市本级  
新建至济阳区（起步区）有轨电车工程项目  
法律意见书



二〇二三年一月

本所接受委托，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年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（五期）—2023年山东省政府专项债券（六期）。

（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：30 年期。

(五) 发行金额：本期债券中本项目发行 60000.00 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：存续期内每半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

新建至济阳区（起步区）有轨电车工程。

### (二) 立项单位

本项目的立项单位为济南交通发展投资有限公司。经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，济南交通发展投资有限公司统一社会信用代码：91370100MA3P4K79XX，类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)，注册资本：600000.00 万，股东为济南轨道交通集团有限公司，住所：济南市历下区解放东路 5 号济南轨道交通大

厦 15 层，法定代表人：路林海，经营范围：以自有资金对铁路、机场、轨道交通、市政道路基础设施投资及对投资项目的投资咨询（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；市政设施管理；市政公用工程施工总承包；土地整治服务；房地产开发及经营；房屋租赁；机械设备销售；铁路技术咨询服务；普通货运、公路客运（凭许可证经营）；仓储服务（不含危险化学品）；国内广告业务；餐饮服务、旅行社及相关服务（凭许可证经营）；物业管理；停车场服务。（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）。登记状态：在营（开业）企业。

### （三）项目规划审批

项目取得的主要规划审批如下：

1.2020 年 5 月 27 日，济南市发展和改革委员会作出《关于济南发展交通投资有限公司新建至济阳区（先行区）有轨电车工程节能报告的审查意见》（济发改能审〔2020〕17 号）。

2.2020 年 11 月 10 日，新建至济阳区（先行区）有轨电车工程取得《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370112202000099 号）。

3.2020 年 12 月 3 日，济南市生态环境局作出《关于济南交通发展投资有限公司新建至济阳区（先行区）有轨电车工程环境影响报告书的批复》（济环报告书〔2020〕44 号）。

4.2021 年 9 月 9 日，山东省发展和改革委员会作出《关于新建至济阳区（起步区）有轨电车工程可行性研究报告的批复》（鲁发改项审〔2021〕59 号）。

5.2022 年 6 月 17 日，山东省交通运输厅作出《关于新建至济阳区（起步区）有轨电车工程初步设计及概算的批复》（鲁交城市〔2022〕

15 号)。

#### (四) 项目规模与主要建设内容

根据项目批复文件,工程线路起自济南东站北广场,沿白泉南街、坝王路、凤凰路、黄河大道、国道 G220、光明街、正安路走行,终于济南北车辆段,全长 35.5 公里,共设车站 16 座(含 2 座预留车站远期实施),设济阳北车辆段。工程采用 100%低地板钢轮钢轨现代有轨电车,DC750V 接触网供电,最高运行时速 70 公里,初、近期采用短编组,远期采用长编组。初、近、远期高峰小时列车开行对数分别为 10 对、14 对、20 对。配套供电及动力照明、通信、信号、通风空调与供暖、给排水及消防、火灾自动报警、设备监控、控制中心、票务、车站设备等系统。

#### (五) 项目建设期限

根据《项目实施方案》,项目建设的工期计划为 2022 年 9 月-2025 年 3 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

公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“公证天业会计师事务所”)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,公证天业会计师事务所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)以及江苏省财政厅核发的《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,公证天业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:31370000495181332U),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

### 1. 项目建设相关的风险

根据有关法律、法规及规章的规定,项目还应依法履行其他必要的审批手续,项目审批进度在一定程度上影响项目进展。项目管理单

位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平，以及项目施工条件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，使项目净收益减少，可能影响本期债券的还本付息。

## 2.项目收益相关的风险

受预测基础资料影响，收入预测具有一定的不确定性，可能存在总投资核算不准确，收益测算不准确等方面的风险。项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，存在运营成本增加的风险。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及运营效益。上述风险将影响项目收益，可能影响本次发行债券的还本付息。

## 3.流动性风险

本期债券可以在银行间债券市场、证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、证券交易所市场资金供需状况、投资者分布及投资者投资偏好变化等因素可能影响本期债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

## 4.评级变动风险

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，从而对本期债券投资者带来一定的风险。

## 5.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。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。

## 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。

本法律意见书一式贰份，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。

（以下无正文）



(本页无正文,为《2023年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(五期)—2023年山东省政府专项债券(六期)济南市市本级新建至济阳区(起步区)有轨电车工程项目法律意见书》之签署页)

山东众成清泰(济南)律师事务所



经办律师:

吴海洋 律师

经办律师:

黄冬青 律师

二〇二三年一月十八日

# 律师事务所分所 执业许可证

(副本)

统一社会信用代码: 31370000495181332U



山东众成清泰(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:

发证日期: 2019年02月21日

律师事务所分所登记事项

名称	山东众成清泰（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11号楼1101
负责人	耿国玉
派驻律师	曹笑河, 陈金玲, 程守法, 邓璞, 董国爱, 杜文堂, 杜成军, 耿国玉, 郭威, 郝斌, 胡友斌, 黄张存, 靳峰, 黎汝志, 李恒, 李震仲
设立资产	50万元
主管机关	济南市司法局
批准文号	鲁司字【2015】105号
批准日期	2015年09月07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
	31370000495181332U	年月日
	山东众成清泰（济南） 济南市历下区经十路11111号 华润大厦55-56层	2022年3月2日
		年月日
住所		年月日
	山东省司法厅	年月日
	2019 02 21	年月日
		年月日



律师事务所分所变更登记 (二)

事项	变 更	日 期
负 责 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
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

派 驻 律 师

律师事务所分所变更登记 (三)

事项	变 更	日 期
	撤回: 周林勇、李建设、刘建	2020年05月13日
	撤回: 董国强、杜成军	2021年1月28日
	派驻: 王薇	2021年7月16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

所属律师事务所登记事项备案 (三)

李隽, 李健, 马士彬, 孟凡湖,  
宁磊, 师广波, 宋慧冬, 孙浩智,  
孙汉传, 唐向东, 田远营, 田猛,  
童军, 王琰, 王晖, 王业华,  
王智, 王鹏, 王力立, 王言白,  
吴海洋, 武国良, 姚虎明, 于鹏,  
于翠兰, 张书刚, 张维军, 张雅斐,  
赵智刚, 赵开勇, 赵冰, 周继勇,  
周冉冉, 周家魁, 朱维栋

合 伙 人

所属律师事务所登记事项备案 (四)

合 伙 人



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
	年 月 日

律师事务所分所年度检查考核记录

考核年度	2018年度
考核结果	合格
考核机关	济宁市司法局
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	济宁市司法局
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	济宁市司法局
考核日期	2021年5月



律师事务所分所年度考核记录

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



考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

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

处罚事由	处罚种类	处罚机关	处罚日期





执业机构 山东众成清泰（济南）  
律师事务所



执业证类别 专职律师

执业证号 13701200910408338

法律职业资格或律师资格证号 A20073701130393

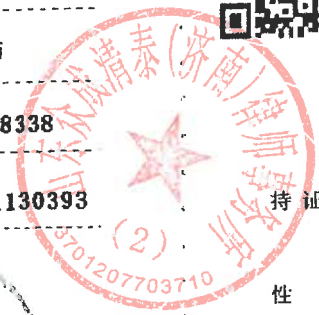
持证人 吴海洋

性 别 男

发证机关 山东省司法厅

身份证号 372324198201023719

发证日期 2022 年 07 月 07 日



执业机构 山东众成清泰（济南）  
律师事务所



执业证类别 专职律师

执业证号 13701202111332199

法律职业资格  
或律师资格证号 A20193717230187

持证人 黄冬青

性 别 女

发证机关 山东省司法厅

身份证号 372924199701140024

发证日期 2021 年 10 月 27 日

