

2024 年山东省政府专项债券（十七期）  
济南市起步区  
绿色循环产业园配套基础设施项目一期工程项目  
法律意见书



山东舜达律师事务所接受委托，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：2024 年山东省政府专项债券（十七期）。

(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 100000 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

起步区绿色循环产业园配套基础设施项目一期工程

### （二）立项单位

项目立项单位：济南先投生态环境集团有限公司，统一社会信用代码：91370100MAC5HP6TXL。该公司系济南先行投资集团有限责任公司的全资子公司，济南先行投资集团有限责任公司系济南新旧动能转换起步区管理委员会持股 71.3%、济南财投新动能投资管理有限公司持股 15%、济南市财政投资基金控股集团有限公司持股 7%、济南建工集团有限公司持股 6.7%的国有控股公司。

济南先投生态环境集团有限公司，法定代表人：谭兴华，成立日期：2022 年 12 月 5 日，注册资本：5000 万元，住所：山东省济南市起步区太平街道谢胡路 9 号国际标准地招商产业园 12 号楼 205 室。经营范围：一般项目：环保咨询服务；生态资源监测；水污染治理；水环境污染防治服务；自然生态系统保护管理；环境保护监测；生态环境材料销售；生态环境监测及检测仪器仪表销售；生态环境材料制造；生态环境监测及检测仪器仪表制造；环境监测专用仪器仪表制造；新材料技术研发；土壤及场地修复装备制造；环境保护专用设备制造；城市绿化管理；园区管理服务；园林绿化工程施工；固体废物

治理；再生资源回收（除生产性废旧金属）。（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：建设工程施工；建设工程设计；河道疏浚施工专业作业。（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）

### （三）项目规划审批

2023 年 6 月 30 日，济南新旧动能转换起步区管理委员会经济发展部作出《关于起步区绿色循环产业园配套基础设施项目一期工程项目核准的批复》（济起管经审〔2023〕29 号），同意建设本项目，项目代码：2306-370192-04-01-340193；

2023 年 12 月 8 日，取得济南新旧动能转换起步区管理委员会规划和自然资源局颁发的《建设用地规划许可证》（地字第 370192202300054 号）；

2023 年 12 月 26 日，取得济南新旧动能转换起步区管理委员会规划和自然资源局颁发的《建设用地规划许可证》（地字第 370192202300058 号、地字第 370192202300061 号、地字第 370192202300062 号）；

2024 年 1 月 16 日，济南新旧动能转换起步区管理委员会经济发展部作出《关于起步区绿色循环产业园配套基础设施项目一期工程变更核准内容的批复》（济起管经审〔2024〕18 号），调整项目总投资；

2024年4月1日，济南市自然资源和规划局颁发《不动产权证书》（鲁（2024）济南市不动产权第0087944号），准予登记国有建设用地使用权。

#### （四）项目规模与主要内容

项目位于济南新旧动能转换起步区孙耿片区。项目主要实施道路工程、河道、给水管道工程、河道清淤、再生水制备厂建设等。项目用地总规模约59.25公顷，主要建设内容包括：新建道路全长约10公里，规划红线宽度18-45米；新建桥涵；新建再生水制备厂2处，总处理规模12万m<sup>3</sup>/d，采用半地下式结构形式；敷设雨水管、污水管、中水管，配套实施给水、燃气、热力、电力、通信、热水、蒸汽等管线土建工程，同步实施照明、安防、交通等设施建设。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为2024年3月至2028年12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，山东舜达律师事务所现持有山东省司法

厅核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31370000798855357R），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）流动性风险

本项目债券发行后可在银行间债券市场、证券交易所市场交易流通。本项目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，发行人无法保证本项目债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本项目债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本项目债券流动性。

##### （二）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，导致山东省及项目所在地的经济增长速度放缓，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，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

##### （三）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项目债券存续期内，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项目债券投资收益发生相应波动。

#### **（四）项目建设相关风险**

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和项目施工条件、审批进度等均会对项目建设内容、建设期限产生影响，并可能会导致预测的项目总投资、项目回收期、现金流量等发生变化。

#### **（五）项目收益相关风险**

专项债券收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理，偿付较有保障。但依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测存在一定的不确定性。项目运营单位的能力、运营管理方式、市场变化等，均会对项目的持续运营产生影响。

### **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。

（以下无正文）

（本页无正文，系《2024 年山东省政府专项债券（十七期）济南市起步区绿色循环产业园配套基础设施项目一期工程  
项目法律意见书》之签署页）



经办律师： 钟佳高

钟佳高 律师

经办律师： 苏雷雷

苏雷雷 律师

2024 年 5 月 17 日

# 律师事务所执业许可证

统一社会信用代码：31370000798855357R

山东舜达 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 01 月 10 日