

北京市中伦文德（济南）律师事务所

关于

2022 年山东省政府棚改专项债券（一期）--2022

年山东省政府专项债券（五期）德州市临邑县

棚改（含 3 个项目）

之

法律意见书





目 录

释 义.....	3
重要提示及声明.....	5
一、本期债券的发行要素.....	7
二、本期债券的发行人.....	7
(一) 德州市临邑县概况.....	7
(二) 德州市临邑县经济发展情况.....	8
(三) 德州市临邑县财政情况.....	9
(四) 德州市临邑县政府性债务情况.....	10
三、本期债券募集资金用途.....	10
(一) 临邑县洛源片区棚户区改造项目.....	10
(二) 临邑县洛源片区棚户区改造二期项目.....	12
(三) 临邑县鑫兴社区棚户区改造二期项目.....	14
(四) 项目单位.....	16
四、本期债券项目融资与收益平衡.....	16
五、本期债券的第三方专业机构及相关文件.....	17
(一) 财务顾问机构及《财务评价报告》.....	17
(二) 信用评级机构及《信用评级机构报告》.....	17
(三) 法律顾问机构及《法律意见书》.....	18
六、本期债券的风险因素.....	18
(一) 利率风险.....	18
(二) 流动性风险.....	18
(三) 偿付风险.....	19
(四) 评级变动风险.....	19
(五) 税务风险.....	19
(六) 工程延期的风险.....	19
(七) 效果未达逾期风险.....	20
(八) 项目建设管理风险.....	20
七、偿债保障措施.....	20
八、投资者保护机制.....	20
九、结论意见.....	21



释 义

在本法律意见书中，除非文中另有说明，下列词语具有下述涵义：

中国	指	中华人民共和国
财政部	指	中华人民共和国财政部
发行人	指	山东省人民政府（转贷给德州市临邑县人民政府）
本期债券	指	2022 年山东省政府棚改专项债券（一期）——2022 年山东省政府专项债券（五期）德州市临邑县棚改（含 3 个项目）
本项目、本期债券募集资金投资的项目	指	德州市临邑县棚改项目
和信会所、会计事务所	指	和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
《专项评价报告》	指	2022 年山东省政府棚改专项债券（一期）——2022 年山东省政府专项债券（五期）德州市临邑县棚改（含 3 个项目）项目收益与融资自求平衡专项评价报告
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
财预〔2016〕155 号	指	《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）
财预〔2018〕28 号文	指	《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》（财预〔2018〕28 号）
财预〔2018〕161 号	指	《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）
财库〔2020〕43 号	指	《财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知》（财库〔2020〕43 号）
财预〔2021〕61 号	指	《财政部关于印发〈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）



北京市中伦文德（济南）律师事务所

关于

2022 年山东省政府棚改专项债券（一期）--2022 年山东省政府
专项债券（五期）德州市临邑县棚改（含 3 个项目）之

法律意见书

本所根据《中华人民共和国预算法》（以下简称“《预算法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《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，以下简称“国发〔2014〕43号文”）、《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，以下简称“财预〔2015〕225号文”）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号，以下简称“财预〔2016〕155号文”）、《关于做好2017年地方政府债券发行工作的通知》（财库〔2017〕59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）、《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》（财预〔2018〕28号，以下简称“财预〔2018〕28号文”）、《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》（财预〔2018〕28号，以下简称“财预〔2018〕28号文”）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）、《关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉》（财预〔2018〕209号）、《关于地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）、《国务院关于落实〈政府工作报告〉重点工作部门分工的意见》（国发〔2019〕8号）、《中共中央办公厅国务院办公厅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）、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）、《财政部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）、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）、《关于梳理2021年新增专项债券项目资金需求的通知》



(财办预〔2021〕29号)、《财政部关于印发〈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、法规及规范性文件的有关规定,按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神,就本期债券发行事宜,出具本法律意见书。

重要提示及声明

本所律师依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见;本所律师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、法规和规范性文件为依据,同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认;本所律师已严格履行法定职责,遵循勤勉尽责和诚实信用原则,对本期债券发行所涉及的相关材料及有关事项进行了充分的尽职调查,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。

本所律师向项目单位提出了应提供的资料清单,并取得了项目单位依据该等清单提供的资料、文件和对有关问题的说明,该等资料、文件和说明构成本所律师出具法律意见书的基础。本所律师还就本次发行所涉及的有关问题向项目单位、项目中介等有关工作人员作了询问并进行了必要的讨论,或者通过向相关政府部门征询取得相关部门出具证明文件。

在前述调查过程中,经办人已得到发行人、实施主体、建设单位以及项目第三方机构的承诺与保证,并以该承诺与保证作为出具本法律意见书的前提,即发行人、实施主体、建设单位以及项目第三方机构向我们提供的所有文件是真实、准确、完整的,其复印件、扫描件、影印件与原件一致,没有重大遗漏、误导或隐瞒,且自提供该等文件之日起直至本法律意见书出具之日,该等文件均保持完全的效力,并未被替代、修改、补充或撤销;所有文件中的信息是真实及准确的,没有重大遗漏、误导或隐瞒,且自获得之日起至本法律意见书出具之日,该等信息均保持完全的效力,并未被替代、修改、补充或撤销;所有已签署或将签署文件的各方均为依法存续并取得了适当的授权以签署和提交该等文件,并履行文件项下的义务;所有文件均合法有效,且在所表明适用法律的前提下对相关各方具有约束力;发行人、实

施主体、建设单位以及项目第三方机构以口头方式向我们提供的信息均系真实及准确的，没有重大遗漏、误导或隐瞒，且截止本法律意见书出具之日，该等信息仍保持完全的效力，并未被替代、修改、补充或撤销。

本所以及承办律师与发行人之间不存在除本期债券发行委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系，并在本期债券发行出具法律意见书过程中恪守诚信原则，保证出具的法律意见书独立客观。

在本法律意见书中，本所律师仅就与本期债券有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计、咨询、评估等专业事项发表意见。本所律师在法律意见书中对有关会计报表、审计、咨询报告中某些数据或结论的引用，并不意味着本所律师对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

本法律意见书仅供本期债券发行之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的。本所律师同意将本法律意见书作为本期债券发行申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报。

本所律师同意发行人部分或全部在发行文件中自行引用法律意见书的内容，但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。

基于上述重要提醒及声明，本所对发行人、实施主体、建设单位以及项目第三方机构所提供的与本期债券申请发行相关的资料和事实进行了审查和验证，现出具法律意见如下：

一、本期债券的发行要素

根据《可行性研究报告》和《财务评价报告》等，本期债券发行的基本要素如下：

债券名称	2022 年山东省政府棚改专项债券（一期）--2022 年山东省政府专项债券（五期）德州市临邑县棚改（含 3 个项目）
发行人	山东省人民政府（转贷给德州市临邑县人民政府）
发行金额	40000 万人民币
发行期限	7 年
发行品种	项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券。
信用级别	经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）综合评定，本期债券的信用级别为AAA。
还本付息方式	在债券存续期内，按年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

二、本期债券的发行人

根据《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），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）之规定，本期债券的发行人是山东省人民政府，转贷给德州市临邑县人民政府使用。

（一）德州市临邑县概况

德州市临邑县隶属德州市，西距德州 50公里，南距济南40公里，北距北京300公里、天津200公里，东距滨州码头100公里、青岛码头 300公里，地处环渤海经济圈、黄河三角洲、

山东半岛蓝色经济区三大国家区域战略和山东省省会（济南）城市经济圈和山东省西部隆起带叠加交汇区域，并处于省会城市群经济圈紧密圈层和北部产业转移承接协作区。近年来，临邑县委、县政府以创新、协调、绿色、开放、共享发展理念为引领，主动适应和引领新常态，以协同发展为主线，以提高质量效益为中心，坚持发展第一要务，坚持稳中求好，好中求快，解放思想，继承创新，抢抓机遇，担当作为，全面实现十三五奋斗目标，建设“县强民富政通人和”新临邑，争取跨入全国百强县。

临邑西周时属齐地，春秋分邑，名犁邱邑，秦朝时设漯阴县，南朝时改为临邑县，是东汉辞赋家祢衡、唐代大诗人孟郊、北宋雕塑家盖忠、明代书法家邢侗，现代历史学家邓广铭、国画家宋雨桂、美术评论家刘曦林、评书表演家单田芳、歌唱家朱明瑛、小品表演家黄晓娟的故乡。因城区地图形似卧牛，故有“卧牛城”、“犁城”的别称；省级红坛寺森林公园植有万亩槐林，一展陶然园林、自然风光、天然氧吧的神奇魅力，享有“槐乡”美誉；拥有“一勾勾”剧种、“德平大秧歌”等国家和省非物质文化遗产，是中国书画之乡、书法之乡。

（二）德州市临邑县经济发展情况

经本所律师查阅《2021年临邑县政府工作报告》，2020年预计全年完成GDP增长2%，达到276亿元。实现一般公共预算15.4亿元。实际利用外资2405万美元。地区生产总值年均增长6.4%。城镇居民、农村居民人均可支配收入年均增长6.9%、8.6%，进出口总额年均增长14.4%，三产比例调整到12.5：43.5：44.0。

2021年的主要预期目标是：地区生产总值7%以上；地方财政收入增长8%以上；固定资产投资增长6%以上；社会消费品零售总额增长7%以上；城镇和农村居民人均可支配收入分别增长7%和7.5%；完成上级下达的各项约束性指标。

(三) 德州市临邑县财政情况

1. 公共预算收入、转移性收入、地方政府债券收入

2020年, 全县一般公共预算收入15.4138亿元, 上级补助收入15.0082亿元, 债务转贷收入0.60亿元, 政府性基金预算调入资金 3.6897 万元亿元、国有资本经营预算调入0.037亿元、专户资金调入 2.1亿元、动用预算稳定调节基金 0.3962 亿元。

2021年, 全县一般公共预算收入安排16.65亿元。

2. 一般公共预算支出、转移性支出、地方政府债券还本支出

2020年, 一般公共预算支出 33.35604 亿元、上解支出 3.0968亿元、一般债务还本支出0.5349亿元、安排预算稳定调节基金0.0528 万元。平衡结果为: 收支相抵后, 一般公共预算实现收支平衡。

2021年, 全县一般公共预算支出安排33.7亿元。

3. 政府性基金收支

2020年, 全县政府性基金收入15.亿元1394, 支出总计 23.8377 亿元, 其中: 政府性基金预算支出 19.8548亿元、上解支出0.76、调出资金 3.6897 亿元、专项债务还本支出0.2856 亿元。

2021年, 全县政府性基金预算收入安排27.42亿元。县级政府性基金预算支出安排20.69亿元。

4. 国有资本经营收支情况

2020年, 国有资本经营预算收入0.037亿元, 调出资金 0.037亿元, 当年国有资本经营预算实现收支平衡。

2021年, 国有资本经营预算收入预期为0.0288亿元, 调出资金0.0288亿元。收支相抵, 县级国有资本经营预算收支平衡。



(四) 德州市临邑县政府性债务情况

2020年，临邑县地方政府性债务总额33.54亿元。当年争取地方政府债券8.22亿元，其中再融资债券0.81亿元；新增债券7.41亿元。债务限额37.9亿元。

2021年，临邑县地方政府性债务总额43.76亿元。当年争取地方政府债券15.02亿元，其中再融资债券4.72亿元；新增债券10.3亿元。债务限额48.2亿元。

三、本期债券募集资金用途

德州市临邑县本次棚改项目为临邑县洛源片区棚户区改造项目、临邑县洛源片区棚户区改造二期项目、鑫兴社区棚户区改造二期项目。

(一) 临邑县洛源片区棚户区改造项目

(1) 项目概况

临邑县洛源片区棚户区改造项目位于德州市临邑县广场大街以南、规划路以北。项目总占地面积102411.86㎡，总建筑面积39.51万㎡。新建14幢27F高层住宅、地下停车场、储藏室。规划户数2596户。项目开发周期预计34个月，本项目总投资121050.00万元。

(2) 项目批复文件

经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日，本已取得批复文件如下：

2017年8月9日，山东省住房和城乡建设厅、山东省发展和改革委员会、山东省财政厅、山东省国土资源厅联合下发了《关于公布2018年棚户区改造项目的通知》（鲁建住字〔2017〕20号），该项目属于2018年棚户区改造项目范围内。

2018年5月24日，临邑县发展和改革委局核发《关于临邑县城市建设综合开发有限公司临邑县洛源片区棚户区改造项目核准的通知》（临发改字〔2018〕38号），载明：项目代码：



2018-371424-70-02-029789, 项目建设地址: 临邑县广场大街以南、规划路以北。项目总占地面积102411.86 m², 总建筑面积39.51万 m²。

2018年5月23日, 临邑县城市建设综合开发有限责任公司填报《建设项目环境影响登记表》, 载明: 项目名称临邑县洛源片区棚户区改造项目, 建设地点临邑县城市规划路以北、广场大街以南, 备案号为: 201837142400000102。

2018年3月14日, 临邑县国土资源局核发《关于临邑县洛源片区棚户区改造项目用地预审意见》(临国土资发〔2018〕2号), 载明: 项目选址位于临邑县广场大街以南、规划路以北。拟用地面积10.2412公顷。项目符合国家产业政策和用地政策, 选址符合《临邑县土地利用总体规划(2006-2020)》, 原则通过用地预审。

2018年10月10日, 临邑县国土资源局颁发《不动产权证书》(鲁〔2018〕临邑县不动产权第0002614号), 载明坐落临邑县广场大街东段路南, 面积59851.78平方米, 土地权利人临邑县城市建设综合开发有限责任公司, 权利性质出让, 用途城镇住宅用地。

2018年10月10日, 临邑县规划局颁发《建设用地规划许可证》(地字第3714872018020029号), 载明: 本用地项目符合城乡规划要求。用地项目名称临邑县洛源片区棚户区改造二期项目(B1#、B2#、B5-B9#、C1#、C2#楼), 用地位置临邑县广场大街以南、规划路以北, 用地性质: 居住用地。用地面积59851.78 m²。

2019年1月28日, 临邑县规划局颁发《建设工程规划许可证》(建字第371487201903007号), 载明: 本建设工程符合城乡规划要求。建设工程名称临邑县洛源片区棚户区改造项目(B1#、B2#、B5-B9#、C1#、C2#楼), 建设位置临邑县广场大街以南、规划路以北。

2019年10月29日, 临邑县行政审批服务颁发《建筑工程施工许可证》(编号371424201910290601), 载明: 本建筑工程符合施工条件, 准予施工。工程名称临邑县洛源片区棚户区改造项目(二标段)(B2#、B6#、B7#楼), 建设地址临邑县广场大街以南、规划路以北。



2019年10月29日，临邑县行政审批服务颁发《建筑工程施工许可证》（编号371424201910290901），载明：本建筑工程符合施工条件，准予施工。工程名称临邑县洛源片区棚户区改造项目（四标段）（C1#、C2#楼），建设地址临邑县广场大街以南、规划路以北。

2019年10月29日，临邑县行政审批服务颁发《建筑工程施工许可证》（编号371424201910290801），载明：本建筑工程符合施工条件，准予施工。工程名称临邑县洛源片区棚户区改造项目（四标段）（B 8#楼），建设地址临邑县广场大街以南、规划路以北。

本所律师认为：本期债券募集资金拟投资的临邑县洛源片区棚户区改造项目已取得目前阶段相关批复文件，项目符合产业政策及地区发展规划。

（二）临邑县洛源片区棚户区改造二期项目

（1）项目概况

临邑县洛源片区棚户区改造二期项目位于临邑县开元大街以北，规划路以南。项目总占地面积67916.7 m²，总建筑面积23.52万 m²。新建9幢27F高层住宅，2幢5F多次住宅。规划户数1788户。项目开发周期预计34个月，本项目总投资85000万元。

（2）项目批复文件

经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日，本已取得批复文件如下：

2017年8月9日，山东省住房和城乡建设厅、山东省发展和改革委员会、山东省财政厅、山东省国土资源厅联合下发了《关于公布2018年棚户区改造项目的通知》（鲁建住字〔2017〕20号），该项目属于2018年棚户区改造项目范围内。

2018年5月24日，临邑县发展和改革委局核发《关于临邑县城市建设综合开发有限公司临邑县洛源片区棚户区改造二期项目核准的通知》（临发改字〔2018〕40号），载明：项目代码：2018-371424-70-02-029855，项目建设地址：临邑县开元大街以北，规划路以南。

项目总占地面积67916.7㎡，总建筑面积23.52万㎡。

2018年5月23日，临邑县城市建设综合开发有限责任公司填报《建设项目环境影响登记表》，载明：项目名称临邑县洛源片区棚户区改造二期项目，建设地点临邑县开元大街以北，规划路以南，备案号为：201837142400000101。

2018年3月14日，临邑县国土资源局核发《关于临邑县洛源片区棚户区改造二期项目用地预审意见》（临国土资发〔2018〕3号），载明：项目选址位于开元大街以北，规划路以南。拟用地面积10.2412公顷。项目符合国家产业政策和用地政策，选址符合《临邑县土地利用总体规划（2006—2020）》，原则通过用地预审。

2018年10月25日，临邑县国土资源局颁发《不动产权证书》（鲁〔2018〕临邑县不动产权第0002725号），载明坐落开元大街以北，规划路以南，面积44101.34平方米，土地权利人临邑县城市建设综合开发有限责任公司，权利性质出让，用途城镇住宅用地。

2018年10月10日，临邑县规划局颁发《建设用地规划许可证》（地字第3714872018020028号），载明：本用地项目符合城乡规划要求。用地项目名称临邑县洛源片区棚户区改造二期项目（A8—A10#、D1—D3#楼），用地位置临邑县开元大街以北，规划路以南，用地性质：居住用地。用地面积44101.34㎡。

2019年1月28日，临邑县规划局颁发《建设工程规划许可证》（建字第371487201903006号），载明：本建设工程符合城乡规划要求。建设工程名称临邑县洛源片区棚户区改造二期项目（A8#—A10#、D1#、D2#楼），建设位置临邑县开元大街以北，规划路以南。

2019年10月30日，临邑县行政审批服务颁发《建筑工程施工许可证》（编号371424201910300301），载明：本建筑工程符合施工条件，准予施工。工程名称临邑县洛源片区棚户区改造二期项目（五标段）（D1#、D2#楼），建设地址临邑县广场大街以南、规划路以北。

2019年10月30日，临邑县行政审批服务颁发《建筑工程施工许可证》（编号



371424201910300201)，载明：本建筑工程符合施工条件，准予施工。工程名称临邑县洛源片区棚户区改造二期项目（四标段）（A10#楼），建设地址临邑县广场大街以南、规划路以北。

2019年10月30日，临邑县行政审批服务颁发《建筑工程施工许可证》（编号371424201910300201），载明：本建筑工程符合施工条件，准予施工。工程名称临邑县洛源片区棚户区改造二期项目（六标段）（A8#、A9#），建设地址临邑县广场大街以南、规划路以北。

本所律师认为：本期债券募集资金拟投资的临邑县洛源片区棚户区改造二期项目已取得相关批复文件，项目符合产业政策及地区发展规划。

（三）临邑县鑫兴社区棚户区改造二期项目

（1）项目概况

临邑县鑫兴社区棚户区改造二期项目包括鑫兴社区棚户区改造二期项目（西区）和鑫兴社区棚户区改造二期项目（东区），其中西区位于德州市临邑县永兴大街以北、瑞园路以东、迎宾路以西。项目总占地面积67882 m²，总建筑面积25998万 m²。新建2幢18F小高层住宅、6幢26F高层、2幢27F高层住宅、3幢6F多层住宅。规划户数1768户。项目开发周期预计4年；东区位于德州市临邑县汇丰大街以南、迎宾路以东、规划路以北、洛源路以西。项目总占地面积55349.44 m²，总建筑面积189700万 m²。新建2幢12F小高层住宅、6幢26F高层、5幢6F多层住宅。规划户数1190户。项目开发周期预计4年；临邑县鑫兴社区棚户区改造二期项目总投资130000万元。

（2）项目批复文件

经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日，本已取得批复文件如下：

2017年8月9日，山东省住房和城乡建设厅、山东省发展和改革委员会、山东省财政厅、



山东省国土资源厅联合下发了《关于公布2018年棚户区改造项目的通知》（鲁建住字〔2017〕20号），该项目属于2018年棚户区改造项目范围内。

2018年6月29日，临邑县发展和改革委员会核发《关于临邑县城市建设综合开发有限公司临邑县鑫兴社区棚户区改造二期项目（西区）核准的通知》（临发改字〔2018〕48号），载明：项目代码：2018-371424-70-02-034254。

2018年6月29日，临邑县发展和改革委员会核发《关于临邑县城市建设综合开发有限公司临邑县鑫兴社区棚户区改造二期项目（西区）核准的通知》（临发改字〔2018〕49号），载明：项目代码：2018-371424-70-02-038304。

2018年10月10日，临邑县国土资源局颁发《不动产权证书》（鲁〔2018〕临邑县不动产权第0002619号）。

2018年10月22日，临邑县国土资源局颁发《不动产权证书》（鲁〔2018〕临邑县不动产权第0002715号）。

2018年10月10日，临邑县规划局颁发《建设用地规划许可证》（地字第3714872018020027号）。

2018年9月29日，临邑县规划局颁发《建设用地规划许可证》（地字第3714872018020026号）。

2019年1月21日，临邑县规划局颁发《建设工程规划许可证》（建字第371487201903004号）。

2019年1月25日，临邑县规划局颁发《建设工程规划许可证》（建字第371487201903005号）。

2020年9月28日，临邑县行政审批服务颁发《建筑工程施工许可证》（编号371424202009280101）。

2020年9月29日，临邑县行政审批服务颁发《建筑工程施工许可证》（编号

371424202009290301)。

本所律师认为：本期债券募集资金拟投资的临邑县洛源片区棚户区改造项目已取得目前阶段相关批复文件，项目符合产业政策及地区发展规划。

(四) 项目单位

根据《临邑县洛源片区棚户区改造项目可行性研究报告》、《临邑县洛源片区棚户区改造二期项目可行性研究报告》、《临邑县鑫兴社区棚户区改造二期项目可行性研究报告》，上述项目的项目单位为临邑县城市建设综合开发有限责任公司。

临邑县城市建设综合开发有限责任公司现持有临邑县市场监督管理局核发的统一社会信用代码为913714247456556859的《营业执照》，住所：临邑县住房和城乡建设局建筑工程质量检测站三楼（临邑县妇幼保健院北邻）；类型： 有限责任公司(国有独资)；法定代表人：刘成东；注册资本：8000.000000万人民币；营业期限：2001年07月13日至；经营范围：房屋建筑安装工程施工，建筑装修装饰工程，钢结构工程，土石方工程，建筑防水工程，铝合金、塑钢门窗、木门窗制作安装工程，起重设备安装工程，房地产开发，物业管理，市政建设，新农村建设，旧城改造，示范镇建设，保障性住房建设。（以上经营范围需资质的，凭资质证开展经营活动）（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）。

本所律师认为：临邑县城市建设综合开发有限责任公司系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的企业法人，具备从事本项目实施等的主体资格。

四、本期债券项目融资与收益平衡

和信会所出具的《财务评价报告》显示，和信会所认为“基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。



通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析,我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。”。

五、本期债券的第三方专业机构及相关文件

(一) 财务顾问机构及《财务评价报告》

发行人委托和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所作为本期债券发行的财务顾问机构。和信会所就本项目出具了《财务评价报告》,该单位现持有济南市市中区市场监督管理局于2019年7月16日核发的统一社会信用代码为913701030690342410的《营业执照》,山东省财政厅于2019年8月7日核发的执业证书编号为370100013706的《会计师事务所分所执业证书》。

本所律师认为:和信会所系经批准依法设立且合法存续的合伙制会计师事务所,具备为本期债券发行出具专项评价报告的资质。

(二) 信用评级机构及《信用评级机构报告》

发行人委托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”)作为本期债券的信用评级机构。

上海新世纪现持有上海市杨浦区市场监督管理局于2016年8月18日核发的统一社会信用代码为91310110132206721U的《营业执照》,中国证券监督管理委员会于2012年11月2日核发的编码为ZPJ003《中华人民共和国证券市场资信评级业务许可证》以及中国人民银行于1997年12月16日批复的《关于中国诚信证券评估有限公司等机构从事企业债券信用评级业务资格的通知》(银发【1997】547号)和中国证券监督管理委员会于2007年9月30日批复的《关于核准上海新世纪资信评估投资服务有限公司从事证券市场资信评级业务的批复》(证监机构字【2017】250号)。上海新世纪为中国境内注册设立且有效存续的信用评级机构,具备

为本期债券提供信用评级的主体资格。

(三) 法律顾问机构及《法律意见书》

发行人聘请本所作为本期债券发行的专项法律顾问并出具《法律意见书》。本所系经山东省司法厅批准设立的合伙制律师事务所，现持有山东省司法厅于2011年5月30日核发的统一社会信用代码为：313700005755619926的《律师事务所分所执业许可证》。本法律意见书已由两名执业律师及本所负责人签章并加盖公章。

本所律师认为：本所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签字的两名执业律师均具备相应的执业资格。

综上，本所律师认为：为本次申报提供服务的财务顾问机构、资信评级机构、法律顾问机构均具备相应的从业资质。

六、本期债券的风险因素

(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。虽然会计事务所就本申请项目出具了《财务评价报告》，偿债较有保障，偿付风险低。但该项目相关收益的实现易受到项目实施进度、市场经济环境等多种因素影响，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）工程延期的风险

本项目工程量大，项目实施进度如不能按期完成，则实际收入实现时间将晚于测算收入实现时间，将导致不能按期偿还利息甚至本金。因管理不善、环境变化等原因，可能出现资金不足，难以竣工等情况，导致工程延期，不能按时完工，加大项目成本，给项目的经营收

益带来风险。

（七）效果未达逾期风险

因本期应综合考虑多方面因素，耗费时间长、投入成本大。项目可能会存在不同的复杂情况或者难度较大等原因，存在未达逾期效果或者效果不明显等风险，可能未能实现逾期项目效果目标。

（八）项目建设管理风险

在项目建设过程中，可能发生原材料价格和人工成本上涨，导致项目建设成本增加；可能发生设计方案变化、投资规模变化、项目施工单位管理水平等众多情况，对项目建设产生不确定性，导致项目建设风险。

七、偿债保障措施

1. 本期债券募集资金投资项目自身收益与专项债券本息实现自求平衡。
2. 必要时可发行新一期地方政府专项债券用于偿还本次债券本息。

八、投资者保护机制

本期债券的投资保护机制包括：

1. 从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案。
2. 建立完善的债券资金使用管理机制。

本所律师认为：本期债券已制定了必要的投资者保护机制。



九、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

1. 本期债券已披露债券发行要素及该项目实施的主体资格。
2. 本期债券募集资金将用于本项目，符合国家地方政府专项债券发行的相关要求。
3. 本项目已获得目前阶段相关批复性文件，后续可根据项目实施情况，依法依规继续完善相关手续。
4. 为本期债券发行提供服务的第三方专业机构均具备相应的从业资质。
5. 本期债券发行的风险因素包括但不限于利率风险、流动性风险、偿付风险、评级变动风险、税务风险、政策风险、环境风险、管理风险等等。
6. 本期债券已制定了必要的投资者保护机制。

本法律意见书一式五份，经本所盖章及本所律师签字后生效。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。由于使用不当造成的后果与本所及本所律师无关。

(以下无正文，为签署页)



北京市中伦文德（济南）律师事务所



负责人：胡丰

本所律师：付春法

本所律师：曹昂明

2022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：313700005755619926

北京市中伦文德（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12月14日



执业机构 北京市中伦文德济南律

师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13701201110239145

法律职业资格
或律师资格证号 A20093713120050

发证机关

山东省司法厅

发证日期

2015 年 12 月 16 日



持证人 付春法

性 别 男

身份证号 371312198504067413



执业机构 北京市中伦文德（济南）

律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13701202110386796

法律职业资格
或律师资格证号 A20183704030871

发证机关

山东省司法厅

发证日期

2021 年 11 月 10 日



持证人 曹昌州

性 别 男

身份证号 370403199007152214