

北京市炜衡（济南）律师事务所

关于

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）枣庄市薛城区 2022 年中央省补助支持城镇老旧小区改造项目

法律意见书

炜济债字[2022]第 90 号



二〇二二年二月

北京市炜衡（济南）律师事务所

关于

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
（四期）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）枣庄市薛
城区 2022 年中央省补助支持城镇老旧小区改造项目

法律意见书

炜济债字[2022]第 90 号

致：枣庄市财政局

第一部分 引言

一、出具法律意见书的依据

北京市炜衡（济南）律师事务所接受枣庄市财政局委托，担任2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）—2022年山东省政府专项债券（十四期）枣庄市薛城区2022年中央省补助支持城镇老旧小区改造项目发行事项的专项法律顾问，就本期债券的发行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)、《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》(财预〔2021〕61号)、《山东省政府专项债券项目资金绩效管理办法》(鲁财预〔2021〕53号)等法律、法规、规章及规范性文件规定,本所对本期发行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、释义

本法律意见书中,除非特别予以说明,以下词语含义均依如下定义:

项目	指	枣庄市薛城区 2022 年中央省补助支持城镇老旧小区改造项目
本所	指	北京市炜衡(济南)律师事务所
本所经办律师	指	本法律意见书签字律师
中汇济南分所	指	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所
上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
《专项评价报告》	指	中汇济南分所出具的项目收益与融资自求平衡专项评价报告
《专项债券实施方案》	指	《枣庄市薛城区 2022 年中央省补助支持城镇老旧小区改造项目专项债券实施方案》
本期专项债券/本期债券	指	2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(四期)—2022年山东省政府专项债券(十四期)枣庄市薛城区 2022 年中央省补助支持城镇老

		旧小区改造项目
《信息披露文件》	指	2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券信息披露文件
《信用评级报告》	指	上海新世纪出具的信用评级报告
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

三、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发行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发行之目的使用，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发行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发行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，对本次发行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、本期债券的发行要素

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（四期）—2022年山东省政府专项债券（十四期）枣庄市薛城区2022年中央省补助支持城镇老旧小区改造项目。

2.发行人：山东省人民政府。

3.发行品种：项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券。

4.债券期限：20年期。

5.发行规模：本期债券（枣庄市）共计发行9500.00万元人民币，用于本项目。

6.信用级别：由发行人聘请上海新世纪综合评定，本期债券的信用级别为AAA，该公司将每年开展一次跟踪评级。

7.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。

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

9.发行价格：本期债券面值 100 元人民币，以 1000 元为一个认购单位，认购金额必须是人民币 1000 元的整数倍且不少于人民币 1000 元。

10.发行方式：招标发行

11.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）。

本所律师认为：发行人为本期债券发行已披露本期债券发行要素。

二、枣庄市薛城区 2022 年中央省补助支持城镇老旧小区改造项目情况

（一）项目概况

项目名称：枣庄市薛城区 2022 年中央省补助支持城镇老旧小区改造项目

项目主体：枣庄市薛城区住房保障中心

建设地点：薛城区临城街道、常庄街道、新城街道辖区共计 5 个片区

项目工期：项目建设期为 10 个月，预计工期为 2022 年 3 月至 2022 年 12 月

项目建设内容：薛城区 2022 年中央省补助支持城镇老旧小区改

造项目，主要范围为薛城区临城街道、常庄街道、新城街道辖区共计 5 个片区、56 个住宅小区，涉及住宅楼 267 幢、住户 7663 户，总建筑面积约计 901225 平方米。本次工程重点实施屋面防水铺设，修缮落水管、雨污分流、内外墙粉刷，整修小区道路、沥青路面铺设，下水道清淤、化粪池清掏，建设非机动车停车棚、充电桩、便民服务中心，完善车人行交通设施、公共活动场地、公共照明、安防设施、消防设施，配备环卫设施、规范宣传文化信息设施，补建信报箱、快递柜，弱电线路规整，修缮楼梯扶手、节能窗户改造及单元防盗门整修，楼道灯补齐，依据意愿加装电梯以及供水、供电、供暖管网维修养护等等。

（二）实施机构主体资质

项目实施机构为枣庄市薛城区住房保障中心，2021 年 5 月 27 日中共薛城区委机构编制委员会印发了薛编发【2021】43 号《关于印发<薛城区人民防空事务中心机构职能编制规定>等 6 个事业单位机构职能编制规定的通知》，薛城区住房保障中心承担全区老旧小区整治改造辅助工作。主体资质情况介绍如下表：

统一社会信用代码	12370403493350104W
开办资金	252 万人民币
经费来源	经费自理
社会组织类型	事业单位
宗旨和业务范围	为人民群众提供房管服务。房屋管理、房产交易监督指导、房屋及其设备维护修缮、房屋供暖（相关社会服务）

证书有效期	自 2021-04-15 至 2026-03-31
地址	薛城区永兴路
举办单位	枣庄市薛城区住房和城乡建设局
审批机关	薛城区事业单位监督管理局

本所律师认为：实施机构具有相应民事权力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、为本项目，实施机构委托山东衡霖工程咨询有限公司于 2021 年 9 月编制了《薛城区 2022 年中央省补助支持城镇老旧小区改造项目可行性研究报告》。

2、2021 年 7 月 15 日，薛城区住房和城乡建设局、发展和改革局、财政局、自然资源局、枣庄市生态环境局薛城分局五家联合下发薛住建发【2021】10 号《关于对 2022 年中央、省补助支持城镇老旧小区改造可行性研究报告的批复》。

3、2021 年 7 月 15 日，薛城区住房和城乡建设局、发展和改革局、财政局、自然资源局、枣庄市生态环境局薛城分局五家联合下发薛住建发【2021】9 号《关于对 2022 年中央、省补助支持城镇老旧小区改造的审核意见》，本项目位列文件所附的附件《2022 年中央、省补助支持城镇老旧小区改造计划项目台账》《山东省 2022 年城镇老旧小区改造计划表》。

4、项目审批情况

项目(法人)单位	项目名称	项目代码	申报时间	项目类型
枣庄市薛城区住房保障中心	2022 年度城镇老旧小区泰鑫片区改造工程	2111-370403-04-01-830119	2021-11-11	审批类项目
枣庄市薛城区住房保障中心	2022 年度城镇老旧小区常庄、龙潭片区改造工程	2111-370403-04-01-793943	2021-11-11	审批类项目
枣庄市薛城区住房保障中心	2022 年度城镇老旧小区八一片区改造工程	2111-370403-04-01-568927	2021-11-11	审批类项目
枣庄市薛城区住房保障中心	2022 年度城镇老旧小区海河片区改造工程	2111-370403-04-01-159296	2021-11-11	审批类项目

5、实施机构根据财政部、山东省财政厅的规定，编制了《专项债券项目实施方案》《事前绩效评估报告》。

6、该项目已列入国家发改委国家重大建设项目库。

本所律师认为：专项债券对应的投资项目已取得建设项目所必须的批准、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，编制了本项目《可行性研究报告》、《专项债券实施方案》《事前绩效评估报告》，并有中汇济南分所出具了《专项评价报告》。

本项目建设投资 19,194.00 万元，其中工程费用 17,542.45 万元，工程建设其他费用 1,092.51 万元，基本预备费 559.04 万元。工程费用中建安工程费用 16,417.21 万元，设备购置费用 1,125.24 万元。

资金筹措：项目拟通过发行专项债券筹措资金 9500.00 万元，占项目资金的 49.49%；项目单位自筹 9,694.00 万元，占总投资的 50.51%。

（五）项目预期收益与融资平衡

根据《专项评价报告》，基于对枣庄市薛城区 2022 年中央省补助支持城镇老旧小区改造项目未来数据的合理预测，发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在专项债券本次发行期限 20 年期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流入 25,341.69 万元，能够覆盖项目融资本息金额 17,480.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.45 倍。本项目能够实现项目收益和融资自求平衡。

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。

上述本期发行的 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、本期债券的发行机构及发行文件

（一）《信息披露文件》

经本所律师核查，发行人为本期债券发行所编制的《信息披露文件》详细披露了以下内容：本期债券的基本情况、发行方式、募集资金投向说明、信用评级情况、地方经济状况、地方债务状况等。

本所律师认为：发行人为本期债券发行所编制的《信息披露文件》的内容已包含本期债券发行所涉及的主要内容。

（二）信用评级机构及评级报告

经本所律师核查，上海新世纪是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管局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核发的《证券市场资信评级业务许可证》（编号为 ZPJ003），具有从事证券服务业务的资格。根据上海新世纪出具的《信用评级报告》，本期债券信用等级为 AAA。

本所律师认为，上海新世纪系中国境内依法设立且有效存续的信用评级机构，具备法律法规规定的为本期债券进行信用评级的主体资格。

（三）审计机构及专项评价报告

中汇济南分所现持有济南市历下区市场监督管理局核发的统一社会信用代码证 91370102MA3CHPRE0H 《营业执照》，山东省财政厅核发的《会计师事务所分所执业证书》（编号：330000143701）和中华人民共和国财政部、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》（证书序号：000409），出具报告的注册会计师持有《中华人民共和国注册会计师证书》，具备相应执业资格。

根据中汇济南分所出具的《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，本所律师认为中汇济南分所系依法注册，并有效存续的特殊普通合伙企业分支机构，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。

（四）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：为本期债券发行提供服务的资信评级机构、法律顾问、审计机构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、收入变动风险。本项目收入变动风险主要是项目实施后，预测的年度收入减少，影响年度收入规模，偿债能力减弱。

风险控制措施：一是按照债券发行期限和额度，建议项目单位编制债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。二是如确实出现收入无法按时实现的情况，按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89号）规定，因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。可按此规定

发行专项债券先行偿还。

2、支出变动风险。本项目支出变动风险主要是项目运营出现支出规模扩张过快，年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

风险控制措施：一是项目单位将加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。二是在项目存续期间，将项目的还本付息资金列为优先支付专项资金项目，以确保按时支付本息。

3、利率变动风险。本项目的专项债券年利率按照估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存续期内，市场利率波动将会对财务成本产生一定影响，进而影响投资收益的平衡。

风险控制措施：一是为控制项目融资平衡风险，合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目单位资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。二是加强项目单位资金的绩效管理，充分盘活资金，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。

五、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。

六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）发行人已编制了《可行性研究报告》《专项债券实施方案》，委托中介机构出具了《专项评价报告》，符合地方政府专项债券的有关规定。

（二）为本期专项债券发行编制的《信息披露文件》已披露本期债券主要发行要素，《信息披露文件》及相关发行文件在有关重大法律事项上不存在虚假记载、误导性陈述而引致重大障碍的法律事项或潜在法律风险。

（三）枣庄市薛城区住房保障中心具备负责实施薛城区 2022 年中央省补助支持城镇老旧小区改造项目的主体资格。

（四）本期债券募集资金拟投资的薛城区 2022 年中央省补助支持城镇老旧小区改造项目已取得相关批复文件，项目符合地区发展规划；

（五）为本期债券发行提供服务的审计机构、法律顾问均具备相应的从业资质；

（六）根据《专项债券实施方案》、《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。

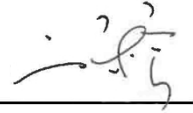
综上所述，本所律师认为，本期债券发行符合法律、法规及规范性文件的相关规定，本期债券发行不存在法律障碍。

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 2 月 17 日

律师事务所分所 执业许可证

(副本)



统一社会信用代码: 31370000MD0188362U

北京市伟衡（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

名称	北京市炜衡（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
住所	济南市高新区新陈大街188号 商福康广场A座在17层01室	2018年7月22日
住所		年 月 日
住所		年 月 日
住所		年 月 日
住所		年 月 日

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

（济南）律师事务所分所年度检查考核记录

考核年度	2019年度
考核结果	合格
考核机关	山东省济南市司法局 济南律师协会分所
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	山东省济南市司法局 济南律师协会分所
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	山东省济南市司法局 济南律师协会分所
考核日期	2021年5月

执业机构 **北京市炜衡（济南）
律师事务所**

执业证类别 **专职律师**

执业证号 **13701199310463223**

法律职业资格
或律师资格证号 **37912892**



持证人 **高景吉**

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	
备案日期	

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

执业机构 北京市炜衡(济南)
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13701201911141201

法律职业资格
或律师资格证号 A20174503290491



持证人 普开欣

性别 女

身份证号 450329199306061089



发证机关 山东省司法厅
发证日期 2019年11月01日

律师年度考核备案

考核年度	2019年度
考核结果	称职
备案机关	山东省司法厅 专用章
备案日期	2020年11月12日

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 专用章
备案日期	2021年11月12日