

2025年山东省政府专项债券（十七期）

济南市市中区

低空经济产业园项目



二〇二五年四月

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。

为出具本法律意见书，本所特作如下说明：

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：2025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。

（五）发行金额：本期债券中本项目发行10000.00万元。

（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

济南市市中区低空经济产业园项目。

（二）立项单位

本项目的立项单位为济南市中城市发展集团有限公司，系济南市市中区政府项目资金服务中心的全资子公司。经本所律师登录国家企业信用信息公示系统查询，公司基本信息如下：

企业名称：济南市中城市发展集团有限公司，统一社会信用代码：91370103MA3TPC6A8U，法定代表人：李奕德，类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），成立日期：2020年08月07日，注册资

本：300000.00万，核准日期：2025年03月25日，登记机关：济南市市中区市场监督管理局，登记状态：在营（开业）企业，住所：济南市市中区党家街道裕通大街1788号领创时代C栋17层，经营范围：许可项目：建设工程施工；医疗服务；旅游业务；污水处理及其再生利用；自来水生产与供应。（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）一般项目：以自有资金从事投资活动；非融资担保服务；企业管理咨询；房地产经纪；商业综合体管理服务；贸易经纪；非居住房地产租赁；物业管理；停车场服务；园区管理服务；园林绿化工程施工；会议及展览服务；组织文化艺术交流活动；土地整治服务；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；机械设备销售；机械设备租赁。（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）。

（三）项目规划审批

项目的主要规划审批如下：

2025年1月13日，项目取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2501-370103-04-01-218685；

2025年4月7日，济南市市中区自然资源局出具该项目已经立项备案登记情况说明（立项代码：2501-370103-04-01-218685）。

（四）项目规模与主要建设内容

根据项目备案证明，项目建设内容为：项目总占地面积约286亩，总建筑面积约27.5万平方米，其中无人机研发中心约7万平方米，维修保养基地约8万平方米，科技研学基地约5万平方米，低速风洞实验基地约3万平方米，数据中心约0.5万平方米，地下停车场约4万平方米，同步建设园区绿化等配套基础设施。

（五）项目建设期限

根据《项目实施方案》，本项目预计工期为2025年4月至2028年12月。

三、本期债券发行有关机构及相关文件

（一）信用评级机构

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”）将为本次发行进行信用评级。

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。

（二）项目收益与融资平衡专项评价报告

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“容诚会计师事务所”）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，容诚会计师事务所现持有北京市西城区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：911101020854927874）以及北京市财政局核发的《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，容诚会计师事务所具备为本次发行提供服务的资格。

（三）法律意见书

经本所律师自查，本所现持有上海市司法局核发的《律师事务

所执业许可证》（统一社会信用代码：31310000425097645G），经办律师均持有上海市司法局核发的《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）与项目建设相关的风险

1、技术风险

无人机及相关技术的快速发展可能导致项目在建设过程中面临技术过时或技术难题，需要不断投入研发以保持技术领先。项目涉及多个技术领域（如无人机研发、维修保养、低速风洞实验等），技术集成可能面临挑战，需要确保各系统之间的兼容性和稳定性。

2、工程管理风险

由于项目规模庞大、涉及多个子项目，工程进度可能受到天气、材料供应、施工队伍协调等多种因素的影响，导致项目延期。施工质量不达标可能导致建筑安全隐患，影响项目整体功能和安全性。

3、资金风险

施工过程中，原材料价格上涨、设计变更、工程量增加等因素可能导致实际成本超出预算，导致额外工程费用，给项目资金流带来压力。另外，若项目融资渠道不畅或资金调配不合理，导致建设资金供应不及时，施工可能被迫中断，造成设备闲置、人员窝工等损失，延误工期，增加项目整体成本。

（二）与项目收益相关的风险

1、融资风险

本项目建设资金通过发行债券、项目单位自筹等方式筹措，如

在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇国家政策发生重大变化，则项目可能出现资金筹措困难；另外，启动资金能否按时到位，亦将对项目进度产生影响。

2、投资估算风险

项目单位对项目进行投资建设，对项目的建设成本进行了估算，这种估算不可避免地会存在系统偏差。同时，今后政策、法律、市场等因素的变化可能对投资估算产生影响，最终可能影响项目单位在本项目的投入。

3、运营成本风险

项目建设和运营成本较高，若在运营过程中成本控制不力，如能源消耗过大、设备维修费用超支，而服务收费价格又因市场竞争难以提高，将导致利润减少，甚至出现亏损。

4、市场价格波动风险

无人机及相关产业的市场需求可能受到宏观经济、政策调整、消费者偏好等多种因素的影响，导致市场价格波动。随着行业参与者增多，市场竞争可能加剧，导致项目收益下降。

5、市场竞争风险

新技术或新产品的出现可能替代现有产品，影响项目的市场竞争力。在激烈的市场竞争中，项目可能难以获得足够的市场份额，影响收益水平。

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有限责任公司，具备项目单位主体资格。

4、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，为上海汉盛律师事务所关于《2025年山东省政府专项债券（十七期）济南市市中区低空经济产业园项目法律意见书》之签署页)


上海汉盛律师事务所(公章)
负责人：张友

经办律师：周庆春

周庆春

经办律师：杨博韬

杨博韬

二〇二五年四月十五日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码：31310000425097645G

上海汉盛
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：上海市司法局
发证日期：2023 年 11 月 08 日

