

山东众成清泰（济南）律师事务所
关于 2020 年山东省（济南市历城区刘公河土河杨家河综合治理工程项
目）生态环保及社会事业发展专项债券（一期）
—2020 年山东省政府专项债券（十七期）的
法律意见书

致：济南市财政局

本所接受委托，担任 2020 年山东省（济南市历城区刘公河土河杨家河综合治理工程项目）生态环保及社会事业发展专项债券（一期）—2020 年山东省政府专项债券（十七期）（以下简称“本期债券”）发行（以下简称“本次发行”）事项的专项法律顾问，对本次发行出具本法律意见书。

根据《中华人民共和国预算法》（以下简称“《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，以下简称“国发〔2014〕43 号文”）、《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，以下简称“国办函〔2016〕88 号文”）、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83 号文，以下简称“财库〔2015〕83 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”）、《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，以下简称“财预〔2016〕155 号文”）、《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，以下简称“财预〔2017〕89 号文”）等法律、法规、规章及规范性文件

规定，本所对本次发行有关事项进行了审查，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，并据此出具本法律意见书。

本法律意见书仅就有关的法律问题发表法律意见，而不对财务、审计、资产评估、信用评级等专业事项发表意见。在本法律意见书中对有关财务评估报告、信用评级报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证，本所并不具备核查和判断该等数据的适当资格。

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。

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。

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。

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。

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，现出具法律意见如下：

一、本次发行的主体

根据《预算法》、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文的相关规定，市县级政府确需举借相关专项债务的，依法由省级政府代为分类发行专项债券、转贷市县使用。根据《信息披露文件》，本次发行的主体为山东省人民政府（以下简称“省政府”或“发行人”）专项债券资金纳入政府预算管理，符合《预算法》、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文的有关规定。根据济南市历城区财政局提供的信息，济南市历城区的基本情况如下：

（一）济南市历城区概况

历城，因处历山（千佛山）下而得名。自西汉景帝4年（公元前153年）建历城县，沿革至1987年撤县设区，已有2100多年历史，素有“齐鲁首邑”之称。经多次区划调整，历城区现辖14个街道、1个省级经济技术开发区，总面积520平方公里，人口59万，常住人口84万。历城人文气息浓郁，洪家楼地区是济南最早吸取西方文明和对外开放的地区之一，有百年教堂、百年山大，“齐烟九点”之首的华山孤峰独秀，景色壮美，《鹊华秋色图》是历城风貌的传世之作。历城智力资源密集，驻有山东大学、山东建筑大学、省农科院等各类高校、科研院所20多家，形成了东部大学科研聚集区。历城区区位优势明显，在济南城市发展框架中，历城拥有1个次中心和5个地区中心，已成为济南中心城区的重要组成部分。历城交通四通八达，紧邻

遥墙国际机场，高速公路、国省道纵横交错，轨道交通、石济客专、济青高铁等汇聚济南新东站，是华北链接华东、沿海通达内地的重要陆空交通枢纽。

（二）历城区和区级财政情况

1、一般公共预算执行情况

2018 年全区实现一般公共预算收入 1,027,623 万元，占预算的 102.43%，同比增长 13.70%。其中：税收收入完成 925,557 万元，占预算的 105.15%，同比增长 18.83%；非税收入完成 102,066 万元，占预算的 82.96%，同比降低 18.32%。税收比重 90.07%，同比提高 3.89 个百分点。

一般公共预算财力实现 703,242 万元，具体构成是：税收收入形成财力 479,438 万元，非税收入形成财力 90,950 万元，上级专款 79,221 万元，体制结算 12,386 万元，调入预算稳定调节基金 39,000 万元，调入资金 547 万元，上年结转 1,700 万元。

一般公共预算支出实现 685,682 万元，债券还本支出 7,000 万元，安排预算稳定调节基金 10,560 万元。当年实现收支平衡。

区本级实现一般公共预算收入 1,021,788 万元，可用财力 694,499 万元，一般公共预算支出 676,939 万元，债券还本支出 7,000 万元，安排预算稳定调节基金 10,560 万元。当年实现收支平衡。

2、政府性基金预算执行情况

2018 年全区实现政府性基金预算收入 1,638,218 万元，其中：

区级政府性基金预算收入 137 万元，上级专款 1,499,957 万元，地方政府专项债券收入 136,097 万元，调入资金 834 万元，上年结转 1,193 万元。实现政府性基金预算支出 1,636,900 万元，上解支出 91 万元，债券还本支出 834 万元，调入一般公共预算 1 万元，结转下年 392 万元。当年实现收支平衡。

3、国有资本经营预算执行情况

2018 年国有资本经营预算收入 1,206 万元，国有资本经营预算支出 660 万元，调入一般公共预算 546 万元。当年实现收支平衡。

4、社保基金预算执行情况

2018 年社会保险基金收入 95,514 万元，其中：机关事业单位基本养老保险基金收入 25,565 万元，城乡居民养老保险基金收入 69,949 万元。支出 60,841 万元，其中：机关事业单位基本养老保险基金支出 39,366 万元，城乡居民养老保险基金支出 21,475 万元。收支相抵，结余 34,673 万元。

（三）政府性债务情况

截至 2018 年底，历城区政府性债务余额 309,673 万元，其中：一般债券 20,000 万元，专项债券 289,613 万元，国债转贷资金 60 万元。根据济南市财政局文件（济财债〔2018〕30 号），历城区 2018 年政府债务限额合计 416,215 万元，其中：一般债务限额 70,895 万元，专项债务限额 345,320 万元。历城区政府债务规模尚未突破债务限额。

二、本次发行的基本情况

根据《信息披露文件》记载，本次发行的基本情况如下：

1、债券名称：2020年山东省政府生态环保及社会事业发展专项债券（五期）—2020年山东省政府专项债券（十七期）；

2、发行人：山东省人民政府；

3、债券期限：10年期；

4、付息、还本方式：利息按半年支付，债券到期后一次性偿还本金并支付最后一次利息；

5、信用评级情况：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，本期债券信用等级为AAA；

6、发行方式：招标方式发行；

7、发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

三、本期债券的募集资金用途

根据《信息披露文件》，本次发行的金额为6亿元，募集资金拟专项用于济南市历城区刘公河土河杨家河综合治理工程，该项目情况如下：

1、项目基本情况

根据项目可行性研究报告的批复，济南市历城区刘公河土河杨家河（胶济铁路至规划温梁路段）综合治理工程（以下简称“历城区刘公河土河杨家河综合治理工程”）位于济南市历城区郭董片区，

治理起点为胶济铁路，治理终点为规划温梁路。项目对刘公河、土河、杨家河三条河流进行综合治理。该项目全长 13.3km，其中，刘公河 4.3km，土河 5.4km，杨家河 3.6km。该项目主要建设内容包括河道治理工程、截污治污工程、中水回用工程和景观绿化工程。

2、项目主要批准文件

(1) 2018 年 5 月 11 日，济南市规划局作出《关于历城区刘公河土河杨家河（胶济铁路至规划温梁路段）综合治理工程项目选址意见的复函》，原则同意项目选址，项目起点为胶济铁路，治理终点为规划温梁路，总长 13.3 公里。

(2) 2018 年 5 月 11 日，济南市历城区环境保护局作出《济南市历城区城乡水务局“济南市历城区刘公河土河杨家河（胶济铁路至规划温梁路段）综合治理工程”项目环评审批意见》，同意该项目办理环保审批手续，并提出具体审批意见。

(3) 2018 年 5 月 16 日，济南市国土资源局历城分局作出《关于济南市历城区刘公河土河杨家河（胶济铁路至规划温梁路段）综合治理工程项目用地情况的复函》，对项目用地进行函复，该项建设需在符合土地利用总体规划的范围内进行。

(4) 2018 年 5 月 28 日，济南市历城区发展和改革委员会作出《关于济南市历城区城乡水务局济南市历城区刘公河土河杨家河（胶济铁路至规划温梁路段）综合治理工程可行性研究报告的批复》，同意济南市历城区城乡水务局实施济南市历城区刘公河土河杨家河综合治理工程。

3、项目单位

本项目单位为济南市历城区城乡水务局。济南市历城区城乡水务局现持有《统一社会信用代码证书》（统一社会信用代码：11370112MB2833989Q），机构性质为机关，机构地址：济南市历城区华信路15号凯贝特大厦A座7楼。

本所律师认为，募集资金拟投入的项目已经主管部门立项批准，符合国家产业政策；项目单位是依法设立并有效存续、具有独立法人资格的机关法人，具有实施项目的主体资格。

四、本次发行的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，并附《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》和募投项目情况汇总表，已披露了主要发行要素。

（二）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“新世纪”）就本次发行出具了编号为“新世纪债评（2020）010179”的《2020年山东省政府生态环保及社会事业发展专项债券（五至六期）—2020年山东省政府专项债券（十七至十八期）信用评级报告》，本次发行的债券级别为AAA。

经本所律师适当核查，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》（编号为 ZPJ003），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，新世纪具备为本次发行提供信用评级服务的资格。

（三）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）评价报告

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中天运会计师事务所”）就本次发行出具了编号为“中天运[2020]核字第 90044 号”《2020 年山东省（济南市历城区刘公河土河杨家河综合治理工程项目）生态环保及社会事业发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（以下简称“《评价报告》”）。

经本所律师适当核查，中天运会计师事务所现持有北京市工商行政管理局西城分局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91110102089661664J）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，中天运会计师事务所具备为本次发行提供服务的资格。

五、本期债券潜在的法律风险

1、与项目建设相关的风险

河道治理工程建设具有建设时间较长、资金投入量大等特点，其建设应依法履行必要的审批手续，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的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，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少，可能影响本次发行的还本付息。

2、与项目收益相关的风险

本期债券偿付资金来自于对应地块未来土地出让收益，但土地出让收益的实现易受到项目实施进度、土地市场供求等多种因素影响，存在一定的不确定性，同时，也可能存在总投资核算不准确、土地出让情况预测不准确、土地出让价格波动等情况，存在实际投资额变动、无法按期完成土地出让以及出让价格变动等方面的风险，进而影响项目收益以及本次发行债券的还本付息。

3、利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

4、流动性风险

本次发行的专项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次发行债券的流动性，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。

六、结论性意见

1、发行人具备本次发行主体资格，专项债券资金纳入政府预算管理，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批准，符合国家产业政策。

3、项目单位是依法设立并有效存续、具有独立法人资格的机关法人，具有实施项目的主体资格。

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、律师事务所、审计机构、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。

本法律意见书正本一式肆份，每份均具有同等法律效力。

(以下无正文)

（本页无正文，为《山东众成清泰（济南）律师事务所关于 2020 年山东省（济南市历城区刘公河土河杨家河综合治理工程项目）生态环保及社会事业发展专项债券（一期）—2020 年山东省政府专项债券（十七期）的法律意见书》之签署页）

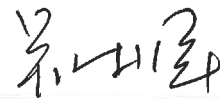
山东众成清泰（济南）律师事务所

负责人：耿国玉

经办律师：



耿国玉 律师



吴海洋 律师

2020年2月17日

律师事务所分所 执业许可证

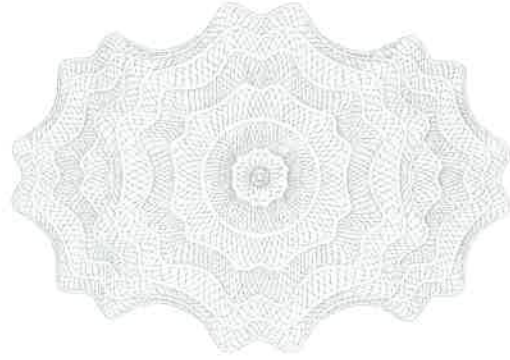
(副本)

统一社会信用代码: 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。

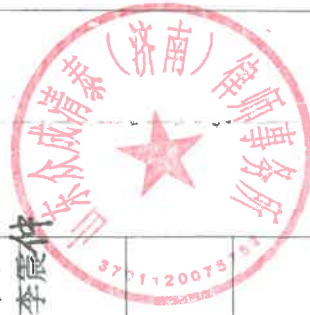
发证机关:

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, 李震伟
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
		年 月 日
		年 月 日
住所		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



律师事务所分所年度考核记录

考核年度	2018年度
考核结果	合格
考核机关	淄博市司法局
考核日期	2019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	

执业机构 山东众成清泰（济南）

律师事务所

执业类别 专职律师

执业证号 13701200910408338

法律职业资格
或律师资格证号 A20073701130393

发证机关

发证日期

2015年02月10日



持证人 吴海洋

性 别 男

身份证号 372324198201023719



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 13701199910310557

法律职业资格
或律师资格证号 370670106713

发证机关 山东省司法厅
发证日期 2015 年 09 月 10 日



持证人 耿国玉

性别 男

身份证号 310105197010190015

