

山东众成清泰（济南）律师事务所
关于 2020 年山东省（济南市济阳区济北生命科技园生物医药基
地项目）交通能源及市政产业园基础设施专项债券（一期）
—2020 年山东省政府专项债券（十九期）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（济南市济阳区济北生命科技园生物医药基地项目）交通能源及市政产业园基础设施专项债券（一期）—2020 年山东省政府专项债券（十九期）（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”）、《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，以下简称“财预〔2018〕161 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、本期债券的发行主体

根据财预〔2016〕155号文第四条规定，省、自治区、直辖市人民政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市人民政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市人民政府统一发行并转贷给市县级政府。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”），转贷市县使用，符合财预〔2016〕155号文第四条规定。根据济南市济阳区财政局提供的信息，济南市济阳区基本情况如下：

（一）济南市济阳区概况

济阳区，为山东省济南市辖区，位于鲁西北平原南部，历史悠久，南临黄河，西邻齐河，北邻临邑和商河，东接惠民。下辖4镇6街道办，850个行政村居，人口55.24万，面积1076平方公里，济阳区距济南国际机场8公里。

（二）济阳区经济发展情况

初步核算，2019年，全年全区地区生产总值为190.1亿元，比上年增长7.6%。其中，第一产业增加值29.3亿元，增长3.5%；第二产业增加值92.1亿元，增长12.25%；第三产业增加值68.7亿元，增长3.7%。三次产业构成为15.4：48.5：36.1。人均地区生产总值

46618 元，增长 8.0%。

（三）济阳区全区和区级财政情况

1、地方一般公共预算执行情况

2019 年，全区一般公共预算总收入 598185 万元，其中：当年一般公共预算财政收入 269518 万元，占调整预算的 100.34%，同比增长 7.56%；地方政府一般债券转贷收入 13600 万元，税收等返还性收入和转移支付补助 144919 万元，调入资金、上年结转等 168082 万元，动用预算稳定调节基金 2066 万元。全区一般公共预算总支出 598185 万元，其中：当年一般公共预算支出 508122 万元；上解上级支出 66176 万元，债务还本支出 13600 万元，安排预算稳定调节基金 918 万元，结转下年支出 9369 万元。按现行财政体制算账，当年公共财政预算收入加上上级税收返还和转移支付补助，减去体制和各项结算上解等，全区当年可供安排的资金为 508122 万元，财政支出 508122 万元，当年实现收支平衡。

区本级一般公共预算总收入 539886 万元（含济北经济开发区，下同），其中：当年一般公共预算收入 168248 万元，地方政府一般债券转贷收入 13600 万元、税收等返还性收入和转移支付补助 132099 万元，下级上解收入 55791 万元，调入资金和动用预算稳定调节基金 156844 万元，上年结转 13304 万元。区级一般公共预算总支出 539886 万元，其中：当年一般公共预算支出 454723 万元，债务还本支出 13600 万元、补助下级支出 2868 万元、上解支出等 58408 万元、安排预算稳定调节基金 918 万元、结转下年 9369 万元。

区级公共财政预算收入 168248 万元，加上上级税收返还、转移支付补助，减去体制和各项结算上解以及对各镇（街道）补助等，区级当年可供安排的资金为 454723 万元，财政支出 454723 万元，当年实现收支平衡。

2、政府性基金预算执行情况

2019 年全区政府性基金预算总收入 470669 万元，其中：当年政府性基金预算收入 311630 万元，上级补助收入 39348 万元，地方政府新增专项债券转贷收入、上年结转及结余等收入 119691 万元；全区政府性基金总支出 470669 万元，其中：政府性基金预算支出 322400 万元，上解上级支出 105 万元；调出资金（调入一般公共预算统筹安排，下同）143000 万元；债务还本支出 400 万元，结转下年支出 4764 万元。

3、社会保险基金预算执行情况

2019 年，全区社会保险基金预算收入 63771 万元（包括城乡居民基本养老保险基金和机关事业单位基本养老保险基金），下降 16.98%（主要是 2019 年养老保险缴费比例下调）；全区社会保险基金支出 55884 万元，增长 22.29%。当年收支结余 31118 万元，年末滚存结余 71249 万元（主要是城乡居民基本养老保险基金滚存结余）。

（四）济阳区政府债务情况

2019 年市级核定我区地方政府债务限额为 413547 万元，全区政府性债务余额 356528 万元，其中，政府负有偿还责任的 350240 万元、政府负有担保责任的 4279 万元、政府负有救助责任的 1571 万元。年

末，全区政府债务率为 47.64%。

2019 年新增专项债券 11.18 亿元，其中棚户区改造 10 亿元、土储 1.18 亿元。

二、本期债券的发行要素

根据《信息披露文件》记载，本期债券的发行要素如下：

1、债券名称：2020 年山东省政府交通能源及市政产业园基础设施专项债券（一期）—2020 年山东省政府专项债券（十九期）；

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 1 亿元，募集资金拟专项用于济南经开投资有限公司济北生命科技产业园生物医药基地

项目（以下简称“**济北生命科技产业园生物医药基地项目**”），该项目情况如下：

1、项目基本情况

根据项目备案证明，**济北生命产业园**位于**济北开发区北区**，总占地**828亩**，总建筑面积**54.1万平方米**，其中**标准化厂房42.2万平方米**，**职工公寓、服务配套楼、锅炉房、配电室、污水中转站、辅助用房等配套设施11.9万平方米**，**购置电梯18台**。项目单位为**济南经开投资有限公司**。

2、项目主要批准文件

(1) 2019年3月8日，**济北生命科技产业园生物医药基地项目**取得《**山东省建设项目备案证明**》，项目代码：**2019-370125-27-03-007773**。

(2) 2020年3月25日，**济南经开投资有限公司济北生命科技产业园生物医药基地项目A区**取得《**建设用地规划许可证**》，用地位置：**曲堤镇北、G220线西**，用地面积**242243.5平方米**。2020年3月24日，**济南经开投资有限公司济北生命科技产业园生物医药基地项目B区**取得《**建设用地规划许可证**》，用地位置：**曲堤镇北、G220线西**，用地面积**184145.84平方米**。

(3) 2020年3月25日，**济南经开投资有限公司济北生命科技产业园生物医药基地项目A区**取得《**建设工程规划许可证**》，用地位置：**曲堤镇北、G220线西**，建设规模**179837.12平方米**。2020年3月25日，**济南经开投资有限公司济北生命科技产业园生物医药基地**

项目 B 区取得《建设工程规划许可证》，用地位置：曲堤镇北、G220 线西，建设规模 214013.62 平方米。

(4) 2020 年 3 月 26 日，济南经开投资有限公司济北生命科技产业园生物医药基地工程（A 区）取得《建筑工程施工许可证》，建设规模 179837.12 平方米。2020 年 3 月 26 日，济南经开投资有限公司济北生命科技产业园生物医药基地工程（B 区 1#-8#标准车间、15-16#标准车间）取得《建筑工程施工许可证》，建设规模 66660.84 平方米。

3、项目单位

本项目的项目单位为济南经开投资有限公司。济南经开投资有限公司现持有济阳区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91370125589933910A），公司基本信息如下：公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）；法定代表人：索会亭；成立日期：2012 年 04 月 23 日；住所：以自有资金对外投资与管理；土地整理；房地产经营；自有房产销售、租赁；物业管理；房地产咨询；房地产经纪；投资咨询（不含金融、证券、期货投资咨询和中介服务）；企业营销策划；公路工程建筑；景观、绿地设施工程施工；公共基础设施开发建设。（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）；登记状态：在营（开业）企业。

综上所述，本所律师认为，募集资金拟投入的项目已经主管部门备案，符合国家产业政策；项目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，不存在根据法律、法规、规章及公司章程规定应当终止、解散的情形；项目单位具有实施项目的主体资格。

四、本期债券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《2020 年山东省政府交通能源及市政产业园基础设施专项债券（一至四期）—2020 年山东省政府专项债券（十九至二十二期）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 90222 号”《2020 年山东省（济南市济阳区济南经开投资有限公司济北生命科技园生物医药基地项目）交通能源及市政产业园基础设施（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

产业园项目具有建设周期长、资金投入量大等特点，其建设应依法履行必要的审批手续，存在工期拖延和工程事故的可能性，项目管理部门的组织管理水平、项目承建单位的施工技术和管理水平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。

2、与项目收益相关的风险

本项目收益预测的准确性与基础资料是否准确可靠、收入和成本构成是否按规划设想实施等因素关系密切，而上述这些因素都具有一定的不确定性。项目存在总投资核算不准确、收益预测不准确及价格波动等情况，存在实际投资额变动、无法按期完成建设等方面的风险，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。

5、 评级变动风险

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，从而对本期债券投资者带来一定的风险。

6、 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。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。

7、其他风险

如上所述，根据项目备案证明，济北生命科技产业园生物医药基地项目的项目单位为济南经开投资有限公司，项目单位具体负责项目建设、经营。本次发行的发行人为山东省人民政府，本次发行募集资金将专项用于项目单位的上述项目，由其项目收入偿还本息。项目单位内部管理是否完善、公司经营是否持续稳定、公司资产状况以及项目单位与财政部门之间的沟通是否高效等因素将直接影响着本次发行募集资金的还本付息。

六、结论性意见

1、发行人具备本次发行主体资格，转贷市县使用，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备案，符合国家产业政策。

3、项目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，且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（济南市济阳区济北生命科技产业园生物医药基地项目）交通能源及市政产业园基础设施专项债券（一期）—2020 年山东省政府专项债券（十九期）的法律意见书》之签署页）

山东众成清泰（济南）律师事务所



经办律师：

Handwritten signature of Wu Haiyang in black ink, written over a horizontal line.

吴海洋 律师

Handwritten signature of Wu Guoliang in black ink, written over a horizontal line.

武国良 律师

2020 年 5 月 11 日



律师事务所分所执业许可证

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： 山东省司法厅
发证日期： 2019年02月21日

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 13701200910408338

法律职业资格
或律师资格证号 A20073701130393

发证机关

山东省司法厅

发证日期 2015年09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 13701200910267017

法律职业资格
或律师资格证号 A20073701130563



发证机关

发证日期 2015 年 09 月 10 日



持证人 武国良

性 别 男

身份证号 370983198209246977