

2025 年山东省政府专项债券（六十七期）
淄博市市本级淄博至博山铁路改造工程
法律意见书



2025 年 10 月

我们接受委托，根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《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。

为本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

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（六十七期）。

(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 年期。

(五) 发行金额：本期债券中本项目发行 10,000 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）。

二、项目基本情况

(一) 项目名称

淄博至博山铁路改造工程

(二) 立项单位

项目立项单位为淄博市城市资产运营集团有限公司(更名前为淄博市城市资产运营有限公司),其本次发行专项债券资金用作项目资本金。淄博市城市资产运营集团有限公司基本信息如下:

统一社会信用代码: 91370300755424389Q

经营范围:一般项目:以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务;土地整治服务;陆地管道运输;专用设备修理;仪器仪表销售;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;停车场服务;住房租赁;非居住房地产租赁;金属矿石销售;化工产品销售(不含许可类化工产品);煤炭及制品销售;机械设备销售;机械零件、零部件销售;金属材料销售;水泥制品销售;石灰和石膏销售;建筑材料销售;金属制品销售。(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)许可项目:建设工程施工;房地产开发经营;非煤矿山矿产资源开采;天然水收集与分配;自来水生产与供应;热力生产和供应;特种设备设计。(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)

住所:山东省淄博市张店区华光路 366 号科创大厦 A 座

法定代表人:刘在东

成立日期:2003 年 7 月 16 日

（三）项目规划审批

2021 年 12 月 30 日，中国国家铁路集团有限公司、山东省人民政府作出《关于淄博至博山铁路改造工程可行性研究报告的批复》（铁发改函〔2021〕577 号），批复同意实施淄博至博山铁路改造工程，同时对项目工程范围、主要技术标准、建设方案及主要工程内容、投资估算及建设工期等进行批复。2022 年 1 月淄博市人民政府第 126 次市政府常务会议纪要载明，项目由淄博市城市资产运营有限公司负责。

2019 年 5 月 22 日，山东省水利厅出具《关于淄博至博山铁路改造工程水土保持方案审批准予水行政许可决定书》（鲁水许可字〔2019〕13 号），决定准予行政许可。

2019 年 7 月 24 日，淄博市发展和改革委员会出具《关于淄博至博山铁路改造工程社会稳定风险评估报告的审核意见》（淄发改函〔2019〕17 号），根据评审结果，淄博至博山铁路改造工程社会稳定风险为低风险等级，风险防范和化解措施可行。

2019 年 8 月 7 日，淄博市水利局作出《关于淄博至博山铁路改造工程跨河桥梁洪水影响评价的批复》（淄水许可〔2019〕49 号），同意报来的《淄博至博山铁路改造工程跨河桥梁洪水影响评价报告（报批稿）》。

2020 年 4 月 9 日，自然资源部办公厅出具《自然资源局办公厅关于淄博至博山铁路改造工程建设用地预审意见的复

函》（自然资办函〔2020〕588号），原则同意通过用地预审。

2020年4月13日，山东省自然资源厅出具《淄博至博山铁路改造工程建设用地预审与选址意见》，同意该项目用地预审与选址；同日，山东省自然资源厅颁发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第370000202000018号），审核本建设项目符合国土空间用途管制要求。

2022年4月30日，淄博市生态环境局出具《关于淄博市城市资产运营有限公司淄博至博山铁路改造工程环境影响报告书的审批意见》（淄环审〔2022〕42号），原则同意环境影响报告书中所列建设项目的性质、规模、地点和拟采取的环境保护措施。

（四）项目规模与主要建设内容

本次发行政府专项债券的项目是淄博至博山铁路改造工程，建设方案及主要建设内容如下：

1、淄博至南定段新建8.6公里双线，既有单线实施电气化改造，南定站4条到发线有效长延长至1,050米；

2、南定至博山段沿既有线增建第二线30.5公里，同步实施电气化改造；

3、淄博站新建市域铁路车场并进行适应性改造，全线共设淄博、南定、淄川、淄川南、博山等9座车站，其中新建车站4座；

4、全线客车运行径路实施线路封闭和平改立工程（不含

淄博至南定段既有单线平改立)，站前站后各相关专业适应性改造。

(五) 项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 6 月至 2027 年 12 月。

三、本期债券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》包含了债券基本情况、发行方式、募集资金投向说明、信用评级情况、地方财政状况、经济状况、地方政府债务状况，并附列了募投项目情况汇总表，已披露了主要发行要素。

(二) 信用评级报告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）就本次发行出具了《信用评级报告》，本次发行的债券信用级别为 AAA。

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。

(三) 项目收益与融资平衡专项评价报告

致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“致同会计师事务所”）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，致同会计师事务所现持有北京市朝阳区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91110105592343655N）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，致同会计师事务所具备为本次发行提供服务的资格。

（四）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31370000MD02016948），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、潜在风险评估

（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和证券交易所债券市场交易流通。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

本期债券偿付资金来自于铁路运输现金流入，但上述现金流入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

长期以来，山东省社会经济快速发展，财政收入稳定增长，地方债务风险可控。基于山东省整体发展情况及本期债券较低的偿付风险，上海新世纪资信评估投资服务有限公司给予本期债券信用等级评定为 AAA。本期债券存续期内，若出现宏观经济的剧烈波动，导致山东省经济增速放缓、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，从而为债券投资者带来一定的风险。

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、具有独立法人资格的有限责任公司，具备项目单位主体资格。

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、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。

本法律意见书一式四份，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。

北京市盈科（淄博）律师事务所



经办律师：

A handwritten signature in black ink, likely belonging to the first lawyer mentioned in the text.

经办律师：

A handwritten signature in black ink, likely belonging to the second lawyer mentioned in the text.

2025 年 10 月 13 日

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码： 31370000MD02016948

北京市盈科(淄博)

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 27 日