

2025 年山东省政府专项债券（二期）
淄博市高新区辛曹村居住区改造项目
法律意见书

2025 年 3 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（二期）。

(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：7 年期。

(五) 发行金额：本期债券中本项目发行 19,200 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

辛曹村居住区改造项目

（二）立项单位

项目立项单位为淄博市张店区人民政府四宝山街道办事处辛曹村村民委员会，其基本信息如下：

统一社会信用代码： 54370303ME033575XF

地址：淄博高新区四宝山街道办事处辛曹村

法定代表人：王永生

（三）项目规划审批

2017年8月29日，淄博高新技术产业开发区经济发展局出具《关于辛曹村居住区改造项目的核准意见》（淄高新经发发〔2017〕43号），同意对项目进行核准，核准了项目主要建设内容及规模、总投资及资金来源、项目地址、计划开工时间及建设期限。2018年3月31日，淄博高新技术产业开发区经济发展局出具《关于辛曹村居住区改造项目变更的核准意见》（淄高新经发发〔2018〕17号），同意将项目总投资变更为122,988.08万元。2021年2月19日，淄博高新技术产业开发区行政审批服务局出具《关于辛曹村居住区改造项目核准变更的意见》，同意将项目建设期限变更为60个月。2025年2月13日，淄博高新技术产业开发区行政审

批服务局出具《关于辛曹村居住区改造项目核准变更的意见》，同意将项目建设期限变更为 112 个月。

2017 年 4 月 7 日，淄博高新技术产业开发区环境保护局出具《关于对淄博高新区四宝山街道办事处辛曹村村民委员会辛曹村居住区改造项目环境影响报告表的审批意见》（淄高新环报告表〔2017〕24 号），同意在申报地点建设辛曹村居住区改造项目，必须按申报项目内容、规模进行建设。

2018 年 8 月 8 日，淄博市规划局颁发《乡村建设规划许可证》（乡字第 370302-2018-05 号），审核建设工程符合城乡规划要求。2019 年 7 月 18 日，淄博市自然资源局颁发《乡村建设规划许可证》（乡字第 370302-2019-23、370302-2019-24 号），审核建设工程符合城乡规划要求。

2018 年 10 月 29 日，淄博市人民政府作出《关于四宝山街道办事处辛曹村村民委员会使用土地的批复》（淄政土（使用）〔2018〕17 号），同意将四宝山街道办事处辛曹村集体建设用地 3.4438 公顷办理使用手续，用于辛曹村居住区改造项目 9#、12#、13#、16#、17#、20#楼建设。2019 年 9 月 18 日，淄博市人民政府作出《关于四宝山街道办事处辛曹村村民委员会使用土地的批复》（淄政土（使用）〔2019〕25 号），同意将四宝山街道办事处辛曹村集体建设用地 7.4943 公顷办理使用手续，用于辛曹村居住区改造项目（1#-8#、10#、11#、

14#、15#、18#、19#、21#-24#楼及地下车库）建设。2020年，项目单位取得《不动产权证书》〔鲁（2020）淄博高新区不动产权第 0009211 号〕，宗地面积 34,438 平方米。

2019 年 10 月 9 日，淄博高新技术产业开发区行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》（编号 370301201910090101 、 370301201910090201 、 370301201910090301 、 370301201910090401 、 370301201910090501 、 370301201910090601 、 370301201910091001 、 370301201910091201 、 370301201910091301 、 370301201910091401 、 370301201910091501 、 370301201910091601 、 370301201910091701 、 370301201910091801 、 370301201910091901 ）。以上证件载明，经审查，建筑工程符合施工条件，准予施工。

2020 年 12 月 24 日，淄博市住房和城乡建设局、淄博市发展和改革委员会、淄博市财政局、淄博市自然资源局发布《关于对部分往年列入省棚改计划项目进行调整的通知》（淄建发〔2020〕230 号），确定辛曹村居住区改造项目 1387 套为棚户区改造项目。2021 年 12 月 31 日，山东省住房和城乡建设厅、山东省发展和改革委员会、山东省财政厅、山东省自然资源厅发布《关于公布 2022 年我省保障性租赁住房、

公租房保障和城镇棚户区改造等计划任务的通知》（鲁建住字〔2021〕11号）；2022年1月18日，淄博市住房和城乡建设局、淄博市发展和改革委员会、淄博市财政局、淄博市自然资源和规划局发布《关于公布2022年淄博市城镇棚户区改造公租房保障和保障性租赁住房等计划任务的通知》（淄建发〔2022〕10号），以上文件确定辛曹村居住区改造项目（二期）581套为棚户区改造项目。

（四）项目规模与主要内容

项目规划总用地面积169,809平方米，总建筑面积约861,108.78平方米，包含住宅建筑240,911.82平方米、车库97,877.77平方米、储藏室23,764.8平方米、幼儿园养老康复中心及物业综合中心建筑68,000平方米、基础设施配套面积430,554.39平方米。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为2019年10月至2026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腾空土地出让现金流入，偿债较有保障，偿付风险极低。但土地出让现金流入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，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）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。发行人无法保证在本期债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。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。

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村民委员会，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：[Signature]

经办律师：[Signature]

2025年3月3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：



发证日期：

2019 年 02 月 27 日