



2022 年山东省政府棚改专项债券（二期）

-2022 年山东省政府专项债券（十期）

淄博市桓台县棚改（含一个项目）


法律意见书

北京市盈科（淄博）律师事务所
淄博市张店区人民西路 228 号金融大厦 17 层

Beijing YINGKE Law Firm Zibo Office

17 Floor, Financial Building, 228 Renmin West Road, Zhangdian District, Zibo City

目 录

一、本期债券的发行要素.....	2
二、本期债券的发行人.....	2
（一）淄博市概况.....	3
（二）淄博市经济发展情况.....	3
（三）淄博市的财政情况.....	3
（四）淄博市政府性债务情况.....	5
三、本期债券的募集资金用途.....	5
（一）项目概述.....	5
（二）项目业主.....	6
（三）项目批复文件.....	7
四、本期债券的发行机构及发行文件.....	12
（一）信用评级机构及评级报告.....	12
（二）法律顾问及法律意见书.....	12
（三）审计机构及专项评价报告.....	13
五、本期债券的风险因素.....	13
（一）利率风险.....	13
（二）流动性风险.....	14
（三）偿付风险.....	14
（四）评级变动风险.....	14
（五）税务风险.....	14
六、偿债保障措施.....	14
七、结论意见.....	14

北京市盈科（淄博）律师事务所
关于 2022 年山东省政府棚改专项债券（二期）
-2022 年山东省政府专项债券（十期）
淄博市桓台县棚改（含一个项目）

法律意见书

【2022】盈淄博非诉字第 ZB63-33 号

致：淄博市人民政府

根据《中华人民共和国预算法》（以下简称“《预算法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《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”）、《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”）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155 号，以下简称“财预[2016]155 号文”）、《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》（财预[2018]28 号，以下简称“财预[2018]28 号文”）、《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34 号，以下简称“财预[2018]34 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”）、《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43 号，以下简称“财库[2020]43 号文”）等法律、法规及规范性文件的有关规定，北京市盈科（淄博）律师事务所（以下简称“本所”）作为 2022 年山东省政府棚改专项债券（二期）-2022 年山东省政府专项债券（十期）淄博市桓台县棚改（含一个项目）（以下简称“本期债券”）的特聘专项法律顾问，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期债券发行事宜，出具本法律意见书。

本所律师依据本法律意见书出具日前发行人已发生的或存在的事实和我国现行法律、法规和财政部的有关规范性文件发表法律意见。对于本法律意见书至关重要而又无独立证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门、发行人或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。在本法律意见书中，本所律师仅就与发行人本期债券发行有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计、信用、评级、评估等专业事项发表意见。本所律师在法律意见书中对有

关会计报表、审计报告中某些数据或结论的引用，并不意味着经办律师对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本期债券发行所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对发行人的行为以及本期债券发行的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本法律意见书仅供本期债券发行之目的使用，不得用作任何其他目的。本所律师同意将本法律意见书作为发行人本期债券发行申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

本所律师同意发行人部分或全部在本期债券信息披露文件中引用本法律意见书的内容，但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。

一、本期债券的发行要素

1. 债券名称：2022 年山东省政府棚改专项债券（二期）-2022 年山东省政府专项债券（十期）淄博市桓台县棚改（含一个项目）。
2. 发行人：山东省人民政府（转贷给淄博市人民政府）。
3. 发行品种：记账式固定利率付息债券。
4. 债券期限：本期债券为 7 年期固定利率付息债券。
5. 发行总额：债券发行总额为 2.14 亿元 (RMB:214,000,000.00 元)。
6. 信用级别：经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。评级机构将在本期债券存续期间每年开展一次跟踪评级。
7. 还本付息方式：在债券存续期内每年支付利息，到期后一次性偿还本金。
8. 发行方式：招标发行。
9. 发行对象：全国银行间债券市场、证券交易所债券市场的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

本所律师认为：淄博市本期债券发行已披露主要发行要素。

二、本期债券的发行人

本期债券的发行人是山东省人民政府，转贷给淄博市人民政府。

（一）淄博市概况

淄博市位于山东省中部，南依泰沂山麓，北濒九曲黄河，西邻省会济南，东接潍坊、青岛，是具有地方立法权的“较大的市”。辖张店、淄川、博山、周村、临淄 5 个区，桓台、高青、沂源 3 个县和淄博高新技术产业开发区、淄博经济开发区和文昌湖旅游度假区。淄博市土地总面积 5965 平方公里。2017 年，淄博市常住人口 470.84 万人。

（二）淄博市经济发展情况

经查阅《淄博市国民经济和社会发展统计公报》（2019 年-2020 年），2019 年至 2020 年，淄博市地区生产总值分别为 3642.4 亿元、3673.54 亿元，按可比价格计算，2020 年比 2019 年增长 2.5%。其中，2020 年第一产业增加值 157.18 亿元，增长 2.8%；第二产业增加值 1777.15 亿元，增长 3.1%；第三产业增加值 1739.21 亿元，增长 1.8%。三大产业比例由 2019 年的 4.1:49.9:46 调整为 2020 年的 4.3:48.4:47.3。

（三）淄博市的财政情况

1. 公共预算收入、转移性收入、地方政府债券收入

2017 年，全市一般公共预算收入 361.58 亿元，转移性收入 156.66 亿元，地方政府债券转贷收入 112.66 亿元。市级一般公共预算收入 93.88 亿元，转移性收入 224.77 亿元，地方政府债券转贷收入 62.94 亿元。

2018 年，全市一般公共预算收入 385.23 亿元，转移性收入 191 亿元，地方政府债券转贷收入 65.9 亿元。市级一般公共预算收入 99.37 亿元，转移性收入 253.65 亿元，地方政府债券转贷收入 25.62 亿元。

2019 年，全市一般公共预算收入 368.67 亿元，转移性收入 249.31 亿元，地方政府债券转贷收入 22.26 亿元。市级一般公共预算收入 97.85 亿元，转移性收入 240.46 亿元，地方政府债券转贷收入 8.16 亿元。

2. 一般公共预算支出、转移性支出、地方政府债券还本支出

2017 年，全市一般公共预算支出 446.03 亿元，转移性支出 78.96 亿元，地方政府债券还本支出 105.91 亿元。市级一般公共预算支出 149.65 亿元，转移性支出 173.54 亿元，地方政府债券还本支出 58.4 亿元。

2018 年，全市一般公共预算支出 474.63 亿元，转移性支出 101.66 亿元，地方政府债券还本支出 65.84 亿元。市级一般公共预算支出 157.5 亿元，转移性支出 195.58 亿元，地方政府债券还本支出 25.56 亿元。

2019 年，全市一般公共预算支出 499.74 亿元，转移性支出 117.91 亿元，地方政府债券还本支出 22.65 亿元。市级一般公共预算支出 184.13 亿元，转移性支出 214.87 亿元，地方政府债券还本支出 9.81 亿元。

3. 政府性基金收支

2017 年，全市政府性基金总收入 177.43 亿元（含转移性收入、债券转贷收入），全市政府性基金支出 164 亿元（含转移性支出、债券还本支出），总收入与支出相抵，全市政府性基金结余 13.43 亿元。市级政府性基金总收入 69.67 亿元（含转移性收入、本级留用的债券转贷收入），市级政府性基金支出 62.18 亿元（含转移性支出、债券还本支出），总收入与支出相抵，全市政府性基金结余 7.49 亿元。2017 年，全市国有土地使用权出让收入 88.32 亿元（本年收入），国有土地使用权出让支出 116.85 亿元（本年支出）。

2018 年，全市政府性基金总收入 338.97 亿元（含转移性收入、债券转贷收入），全市政府性基金支出 326.55 亿元（含转移性支出、债券还本支出），总收入与支出相抵，全市政府性基金结余 12.42 亿元。市级政府性基金总收入 122.95 亿元（含转移性收入、本级留用的债券转贷收入），市级政府性基金支出 117.65 亿元（含转移性支出、债券还本支出），总收入与支出相抵，全市政府性基金结余 5.3 亿元。2018 年，全市国有土地使用权出让收入 215.81 亿元（本年收入），国有土地使用权出让支出 242.70 亿元（本年支出）。

2019 年，全市政府性基金总收入 400.04 亿元（含转移性收入、债券转贷收入），全市政府性基金支出 384.4 亿元（含转移性支出、债券还本支出），总收入与支出相抵，全市政府性基金结余 15.64 亿元。市级政府性基金总收入 170.63 亿元（含转移性收入、本级留用的债券转贷收入），市级政府性基金支出 169.2 亿元（含转移性支出、债券还本支出），总收入与支出相抵，全市政府性基金结余 1.42 亿元。2019 年，全市国有土地使用权出让收入 297.33 亿元（本年收入），国有土地使用权出让支出 297.16 亿元（本年支出）。

4. 国有资本经营收支情况

2017 年，全市国有资本经营收入 4 亿元，全市支出预算 3.52 亿元。市级国有资本经营收入预算 0.76 亿元，市级支出预算 0.73 亿元。

2018 年，全市国有资本经营收入 3.93 亿元，全市支出预算 2.41 亿元。市级国有资本经营收入预算 1.16 亿元，市级支出预算 0.74 亿元。

2019 年，全市国有资本经营收入 2.26 亿元，全市支出预算 1.26 亿元。市

级国有资本经营收入预算 1 亿元，市级支出预算 0.8 亿元。

（四）淄博市政府性债务情况

2021 年山东省下达淄博市新增政府专项债务限额为 174.84 亿元。截至 2020 年末，淄博市政府存量债务余额为 775.10 亿元。其中，市本级债务为 334.11 亿元，占比 43.11 %；区县级债务 440.99 亿元，占比为 56.89 %。

截至 2020 年末淄博市地方政府性债务规模情况

单位：亿元

举债主体类别	政府债务
市本级	334.11
8 个区县	440.99
合计	775.10

三、本期债券的募集资金用途

本期债券募集资金将用于桓台县果里镇东和嘉园一期（东马村、龙东村）建制镇驻地棚户区改造项目，该项目属于桓台县东和嘉园等棚户区改造项目一部分。

（一）项目概述

1. 桓台县东和嘉园棚户区改造项目

桓台县东和嘉园棚户区改造项目包含桓台县果里镇东和嘉园一期（东马村、龙东村）建制镇驻地棚户区改造项目及东和嘉园二期北区（官东村、官中村）建制镇驻地棚户区改造项目、东和嘉园二期南区（吴磨新村、官西村）建制镇驻地棚户区改造项目等。本次发债项目系桓台县果里镇东和嘉园一期（东马村、龙东村）建制镇驻地棚户区改造项目。桓台县果里镇东和嘉园一期（东马村、龙东村）建制镇驻地棚户区改造项目建设地点四至为果里大道以北、黄河路以南、涝淄河以西、柳泉北路以东；主要工程内容包括安置用房及配套设施建设；项目建设期变更为 60 个月；涉及棚户区改造总投资变更为 61382.42 万元。东和嘉园二期北区（官东村、官中村）建制镇驻地棚户区改造项目建设地点四至为黄河路以北、涝淄河以西、甘马路以东；主要工程内容包括安置用房及配套设施建设；项目建设期为三年；项目总投资为 124780.66 万元。东和嘉园二期南区（吴磨新村、官西村）建制镇驻地棚户区改造项目建设地点四至为果里大道以北、黄河路以南、

涝淄河以西、甘马路以东；主要工程内容包括安置用房及配套设施建设；项目建设期为三年；项目总投资为 92159.83 万元。桓台县果里镇东和嘉园一期（东马村、龙东村）建制镇驻地棚户区改造项目于 2019 年 5 月已发行 2.5 亿元的专项债券，东和嘉园二期北区（官东村、官中村）建制镇驻地棚户区改造项目于 2020 年 8 月已发行 4.5 亿元专项债券，东和嘉园二期南区（吴磨新村、官西村）建制镇驻地棚户区改造项目于 2021 年 10 月已发行 2.51 亿元专项债券。

2. 桓台县果里镇前埠村旧村改造项目

桓台县果里镇前埠村旧村改造棚户区改造项目建设地点所在区域范围为：东至涝淄河、南至海河路、西至柳泉北路、北至红莲湖东区。主要工程内容包括安置用房及配套设施建设。建设内容包括住宅建筑面积 9.78 万平方米、配套公共建筑面积 1.08 万平方米、地下建筑面积 4.70 万平方米。项目建设期为三年。项目总投资 30000 万元。该项目于 2019 年 2 月已发行 0.5 亿元的专项债券、于 2021 年 10 月已发行专项债券 0.1 亿元。

以上项目本次发债 2.14 亿元，用于桓台县果里镇东和嘉园一期（东马村、龙东村）建制镇驻地棚户区改造项目。

（二）项目业主

1. 桓台县东和嘉园棚户区改造项目

根据《可行性研究报告》，桓台县东和嘉园棚户区改造项目业主方为桓台经济开发区聚鑫投资有限公司。经查阅桓台经济开发区聚鑫投资有限公司《营业执照》，其基本信息如下：

统一社会信用代码	91370321MA3C5BPU5A
名称	桓台经济开发区聚鑫投资有限公司
经营范围	以自有资产对外投资；资产经营管理；资产投资咨询；水、电、气、道路、管网等市政工程和市政基础设施的投资、建设与运营管理；房地产开发、销售；城镇建设及配套工程；环境综合整治工程；土地开发整理；园区综合开发；购销五金、建材、家具。（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务，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）
住所	山东省桓台县果里镇东义和村

法定代表人	于光勇
注册资本	壹亿元人民币
成立日期	2016 年 1 月 8 日
经营期限	2016 年 1 月 8 日至无固定期限
登记机关	桓台县行政审批服务局

本所律师认为：桓台经济开发区聚鑫投资有限公司系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的企业法人，具备从事城镇建设及配套工程的主体资格。

2. 桓台县果里镇前埠村旧村改造项目

根据《可行性研究报告》，桓台县果里镇前埠村旧村改造项目的项目业主方为桓台县果里镇前埠村村民委员会，经查阅桓台县果里镇前埠村村民委员会《基层群众性自治组织特别法人统一社会信用代码证书》，其基本信息如下：

统一社会信用代码	54370321B476413079
名称	桓台县果里镇前埠村村民委员会
类型	村民委员会
地址	山东省淄博市桓台县果里镇前埠村
法定代表人	张广俊
发证机关	桓台县民政局

本所律师认为：桓台县果里镇前埠村村民委员会系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的基层群众性自治组织特别法人，具备实施上述项目的主体资格。

（三）项目批复文件

1. 经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，桓台县果里镇东和嘉园一期（东马村、龙东村）建制镇驻地棚户区改造项目已取得批复文件如下：

2017 年 10 月 9 日，桓台县规划局出具《规划预审意见》，认定项目符合规划要求，同意选址建设。

2017 年 10 月 20 日，桓台县国土资源局出具《关于桓台县果里镇东和嘉园

一期（东马村、龙东村）建制镇驻地棚户区改造项目用地预审意见》，认定项目用地符合桓台县土地利用总体规划。

2017年10月25日，桓台县环境保护局出具《关于桓台经济开发区聚鑫投资有限公司桓台县果里镇东和嘉园一期（东马村、龙东村）建制镇驻地棚户区改造项目环境影响报告表的审批意见》（桓环许字[2017]740号），同意项目按照环境影响报告表所申报工艺和地点建设。

2017年10月27日，桓台县发展和改革局作出《关于对桓台经济开发区聚鑫投资有限公司桓台县果里镇东和嘉园一期（东马村、龙东村）建制镇驻地棚户区改造项目可行性研究报告的批复》（桓发改项审[2017]51号），确认了项目建设规模、主要建设内容、项目总投资、建设期限。2022年1月6日，桓台县发展和改革局作出《关于对“关于桓台经济开发区聚鑫投资有限公司东和嘉园一期（东马村、龙东村）建制镇驻地棚户区改造项目变更内容的请示”的批复》（桓发改发[2022]6号），对如下变更内容进行批复：项目总投资变更为74688.16万元，涉及棚户区改造总投资61382.42万元；项目建设期变更为60个月。

2018年5月11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、山东省国土资源厅作出《关于公布2018年棚户区改造调整项目的通知》（鲁建住字〔2018〕9号），确定了东马村、龙东村建制镇驻地改造项目为棚户区改造项目。

2020年7月14日，桓台县自然资源局颁发《建设用地规划许可证》（地字第370321202021012号），审核建设用地符合国土空间规划和用途管制要求。

2020年7月17日，桓台县自然资源局颁发《不动产权证书》[鲁（2020）桓台县不动产权第0006765号]，取得项目所在地块的国有建设用地使用权。

本所律师认为：本期债券募集资金拟投资的上述项目已取得相关批复文件，项目符合产业政策，项目业主应当根据项目进展情况办理建设手续。该项目信息已在2019年5月9日中国债券信息网《2019年山东省政府专项债券（十七期-十八期）信息披露文件》、2020年8月1日中国债券信息网《2020年山东省政府专项债券三十四至四十八期信息披露文件》中披露过，并且已成功发行专项债券。

2. 经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，东和嘉园二期北区（官东村、

官中村)建制镇驻地棚户区改造项目已取得批复文件如下:

2018年2月11日,桓台县规划局出具《规划预审意见》,认为项目符合规划要求,同意选址建设。

2018年2月12日,桓台县发展和改革局作出《关于对桓台经济开发区聚鑫投资有限公司桓台县果里镇东和嘉园二期北区(官东村、官中村)建制镇驻地棚户区改造项目可行性研究报告的批复》(桓发改项审[2018]3号),确认了项目建设地址、建设规模、主要建设内容、项目总投资、建设期限。

2018年2月12日,桓台县国土资源局出具《关于桓台经济开发区聚鑫投资有限公司东和嘉园二期北区(官东村、官中村)建制镇驻地棚户区改造项目用地预审意见》,认为项目拟用地符合省政府鲁政土字[2016]570号文批复的淄博市桓台县土地利用总体规划(2006-2020),同意通过预审。

2018年2月23日,桓台县环境保护局出具《关于桓台经济开发区聚鑫投资有限公司桓台县果里镇东和嘉园二期北区(官东村、官中村)建制镇驻地棚户区改造项目环境影响报告表的审批意见》(桓环许字[2018]43号),同意项目按照环境影响报告表所申报工艺和地点建设。

2018年5月11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、山东省国土资源厅作出《关于公布2018年棚户区改造调整项目的通知》(鲁建住字〔2018〕9号),确定了官东村、官中村建制镇驻地改造项目为棚户区改造项目。

2020年7月14日,桓台县自然资源局颁发《建设用地规划许可证》(地字第370321202021013、370321202021014号),审核建设用地符合国土空间规划和用途管制要求。

2020年7月17日,桓台县自然资源局颁发《不动产权证书》[鲁(2020)桓台县不动产权第0006763、0006768号],取得项目所在地块的国有建设用地使用权。

本所律师认为:本期债券募集资金拟投资的上述项目已取得相关批复文件,项目符合产业政策,项目业主应当根据项目进展情况办理建设手续。该项目信息已在2019年5月9日中国债券信息网《2019年山东省政府专项债券(十七期-十八期)信息披露文件》、2020年8月1日中国债券信息网《2020年山东省政府专项债券三十四至四十八期信息披露文件》中披露过,并且已成功发行专

项债券。

3. 经本所律师核查,截至本法律意见书出具之日,东和嘉园二期南区(吴磨新村、官西村)建制镇驻地棚户区改造项目已取得批复文件如下:

2018年2月11日,桓台县规划局出具《规划预审意见》,认为项目符合规划要求,同意选址建设。

2018年2月12日,桓台县发展和改革局作出《关于对桓台经济开发区聚鑫投资有限公司桓台县果里镇东和嘉园二期南区(吴磨新村、官西村)建制镇驻地棚户区改造项目可行性研究报告的批复》(桓发改项审[2018]2号),确认了项目建设地址、建设规模、主要建设内容、项目总投资、建设期限。

2018年2月12日,桓台县国土资源局出具《关于桓台经济开发区聚鑫投资有限公司东和嘉园二期南区(吴磨新村、官西村)建制镇驻地棚户区改造项目用地预审意见》,认为项目拟用地符合省政府鲁政土字[2016]570号文批复的淄博市桓台县土地利用总体规划(2006-2020),同意通过预审。

2018年2月23日,桓台县环境保护局出具《关于桓台经济开发区聚鑫投资有限公司桓台县果里镇东和嘉园二期南区(吴磨新村、官西村)建制镇驻地棚户区改造项目环境影响报告表的审批意见》(桓环许字[2018]44号),同意项目按照环境影响报告表所申报工艺和地点建设。

2018年5月11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、山东省国土资源厅作出《关于公布2018年棚户区改造调整项目的通知》(鲁建住字〔2018〕9号),确定了吴磨新村、官西村建制镇驻地改造项目为棚户区改造项目。

本所律师认为:本期债券募集资金拟投资的上述项目已取得部分批复文件,项目用地需通过招拍挂方式公开出让取得,现该项目尚未取得土地,后期存在拟建设地点的土地无法取得的风险。

该项目信息已在2021年10月11日中国债券信息网《2021年山东省政府专项债券(四十三至四十七期)发行信息披露文件》中披露过,并且已成功发行专项债券。

4. 经本所律师核查,截至本法律意见书出具之日,桓台县果里镇前埠村旧村改造棚户区改造项目已取得批复文件如下:

2016年8月4日,桓台县发展和改革局作出《关于对桓台县果里镇前埠村村

民委员会旧村改造建设前埠新村工程项目的核准意见》（桓发改项审[2016]51号），同意项目建设，并确认了项目主要建设内容与规模、投资规模及资金来源的内容。

2017年3月29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、山东省国土资源厅作出《关于公布2017年棚户区改造第一批调整项目的通知》（鲁建住字〔2017〕8号），确定了果里镇前埠村改造一期项目为棚户区改造项目。

2017年10月12日，桓台县规划局颁发编号为地字第3703-6-2017020号《建设用地规划许可证》，确定了项目的用地单位、用地项目名称、用地位置、用地性质、用地面积、建设规模。

2017年10月31日，桓台县规划局颁发编号为建字第3703-6-2017051号《建设工程规划许可证》，审核建设工程符合城乡规划要求。

2017年11月1日，桓台县人民政府作出《关于桓台县果里镇前埠村使用本村土地的批复》（桓政土（使用）[2017]7号），审定项目占地符合桓台县土地利用总体规划和土地利用年度计划，同意该项目用地。

2018年3月15日，桓台县住房和城乡建设局颁发编号为370321201803150301、370321201803150401、370321201803150501、370321201803150601、370321201803150701、370321201803150801、370321201803150901、370321201803151001、370321201803151101、370321201803151201、370321201803151301、370321201803151401、370321201803151501、370321201803151601的《建筑工程施工许可证》。以上证件载明建筑工程符合施工条件，准予施工，并列明了建设单位、工程名称、建设地址、建设规模等。

本所律师认为：本期债券募集资金拟投资的桓台县果里镇前埠村旧村改造棚户区改造项目已取得相关批复文件，项目符合产业政策及地区发展规划。

以上项目信息已在2019年2月15日中国债券信息网《2019年山东省政府专项债券五期-九期信息披露文件》、2019年8月20日中国债券信息网《2019年山东省政府专项债券（三十三期-三十九期）信息披露文件》、2021年10月11日中国债券信息网《2021年山东省政府专项债券（四十三至四十七期）发行信息披露文件》中披露过，并且已成功发行专项债券。

综上，本所律师认为：本期债券募集资金将用于上述棚户区建设项目，上述项目属于淄博市桓台县棚户区改造项目，符合财预[2016]155号文、财预[2018]28号文、财预[2018]161号文的相关要求。

四、本期债券的发行机构及发行文件

（一）信用评级机构及评级报告

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”）作为本期债券的信用评级机构。

1. 信用评级机构

上海新世纪现持有上海市杨浦区市场监督管理局于2016年8月18日核发的统一社会信用代码为91310110132206721U的《营业执照》、中国证券监督管理委员会于2012年11月2日核发的编码为ZPJ003《中华人民共和国证券市场资信评级业务许可证》以及中国人民银行于1997年12月16日批复的《关于中国诚信证券评估有限公司等机构从事企业债券信用评级业务资格的通知》（银发[1997]547号）和中国证券监督管理委员会于2007年9月30日批复的《关于核准上海新世纪资信评估投资服务有限公司从事证券市场资信评级业务的批复》（证监机构字[2007]250号）。上海新世纪为中国境内注册设立且有效存续的信用评级机构，具备为本期债券提供信用评级的主体资格。

2. 评级报告

上海新世纪出具了《信用评级报告》，经综合评定，本期债券信用等级为AAA。

综上，本所律师认为：上海新世纪资信评估投资服务有限公司为中国境内依法设立且有效存续的信用评级机构，出具的相关评级报告符合法律法规的相关规定。

（二）法律顾问及法律意见书

本所作为本期债券发行的专项法律顾问并出具法律意见书。本所系经山东省司法厅批准设立的律师事务所分所，现持有山东省司法厅于2019年2月27日核发的统一社会信用代码为31370000MD02016948的《律师事务所分所执业许可证》。本法律意见书已由两名执业律师签字并加盖公章。

本所律师认为：北京市盈科（淄博）律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所分所，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质；在本法律意

见书上签字的两名执业律师均具备相应的从业资格。

（三）审计机构及专项评价报告

致同会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所（以下简称“致同会所济南分所”）作为本期债券的审计机构。

1. 审计机构

致同会所济南分所现持有中国（山东）自由贸易试验区济南片区管理委员会行政审批服务局于 2021 年 6 月 21 日核发的统一社会信用代码为 91370100MA3P5APD59 的《营业执照》、山东省财政厅于 2021 年 7 月 6 日核发的执业证书编号为 110101563708 的《会计师事务所分所执业证书》。

本所律师认为：致同会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所系经批准依法设立且合法存续的合伙制会计师事务所分所，具备为本期债券发行出具专项评价报告的资质。

2. 专项评价报告

2022 年 2 月 16 日，致同会所济南分所出具《2022 年山东省政府棚改专项债券（期）-2022 年山东省政府专项债券（期）淄博市桓台县棚改（含 1 个项目）项目收益与融资平衡专项评价报告》[致同专字(2022)第 371C000591 号，以下简称“《专项评价报告》”]，基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的地方政府专项债券的要求，并根据对当前国内融资环境的研究，认为本期债券项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为淄博市桓台县棚改提供足够的资金支持，保证淄博市桓台县棚改工程项目的顺利施工。同时，拆迁土地挂牌出让为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分本期债券还本付息要求。

本所律师认为：《专项评价报告》已包含本期债券发行所涉及的项目收益与融资平衡专项评价，本项目符合项目收益专项债券对项目融资与收益要求达到平衡的要求。

综上，本所律师认为：为本期债券发行提供服务的资信评级机构、法律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。

五、本期债券的风险因素

（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

本期债券根据“财预[2016]155号文”第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。本期债券偿付资金主要来自于对应地块未来土地出让收益，偿债较有保障，偿付风险极低。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，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。

六、偿债保障措施

（一）本期债券募集资金投资项目土地出让收益与专项债券本息实现平衡。

（二）必要时可发行新一期地方政府专项债券用于偿还本次债券本金。

七、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）本期债券募集资金纳入山东省政府性基金预算管理，用于淄博市桓台县棚户区改造项目，符合财预[2016]155 号文、财预[2018]28 号文、财预[2018]161 号文的相关要求。

（二）为本期债券发行提供服务的资信评级机构、法律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。

（三）本期债券的偿债保障措施符合财预[2018]161 号文的相关规定，满足项目收益与融资平衡的要求。

综上所述，本所律师认为：本期债券发行符合《预算法》、《证券法》、“国发[2014]43 号文”、“财预[2015]225 号文”、“财预[2016]155 号文”、财预[2018]28 号文、“财预[2018]161 号文”、“财库[2020]43 号文”等法律、法规及规范性文件的有关规定，发行人实施本期债券发行方案不存在法律障碍。

本法律意见书一式四份，自本所盖章及经办律师签字后生效。

【此页为《北京市盈科（淄博）律师事务所关于 2022 年山东省政府棚改专项债券（二期）-2022 年山东省政府专项债券（十期）淄博市桓台县棚改（含一个项目）法律意见书》签署页】

北京市盈科（淄博）律师事务所（盖章）



经办人（签名）：

陶志超 律师

刘新梅 律师

2022 年 2 月 17 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

执业机构

北京市盈科(淄博)

律师事务所



执业证类别

专职律师

执业证号 13703199210948229

法律职业资格

或律师资格证号 37933155

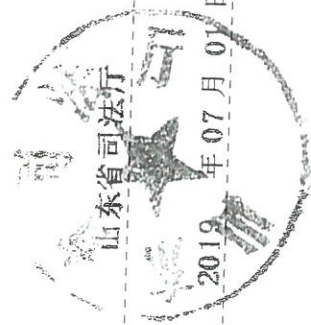
持证人

陶志超

陶 党 盈 律 师 北 地

发证机关

山东省司法厅



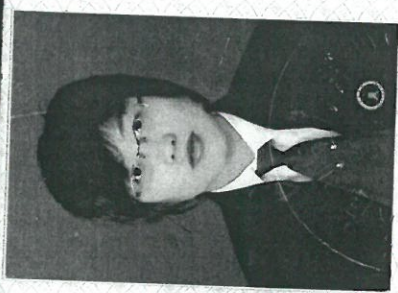
发证日期

2019 年 07 月 01 日

性 别

男

身份证号 310105196902160036



执业机构 北京市盈科(淄博)律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13703201111643395

法律职业资格或律师资格证号 A20083706134992



发证机关

发证日期 2019年07月18日

持证人 刘新梅

性别 女

身份证号 372323198508122723