

2025 年山东省政府专项债券（十五期）
东营市东营区新建天津至潍坊高速铁路东营区段项目
法律意见书



二〇二五年三月

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(十五期)。

(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: 10 年期。

(五) 发行金额: 本期债券中本项目发行 33,300.00 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)。

(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

东营市新建天津至潍坊高速铁路东营区段项目

(二) 立项单位

中国国家铁路集团有限公司与天津市、河北省、山东省发展改革委

中国国家铁路集团有限公司基本情况：

| | |
|----------|--|
| 统一社会信用代码 | 91100000000013477B |
| 注册资本 | 173,950,000 万人民币 |
| 成立日期 | 2013-3-14 |
| 公司类型 | 有限责任公司(国有独资) |
| 经营范围 | 铁路客货运输；承包与其实力、规模、业绩相适应的对外承包工程项目；并派遣实施上述对外承包工程所需的劳务人员。铁路客货运输相关服务业务；铁路工程建设及相关业务；铁路专用设备及其他工业设备的制造、维修、租赁业务；物资购销、物流服务、对外贸易、咨询服务、运输代理、广告、旅游、电子商务、其他商贸服务业务；铁路土地综合开发、卫生检测与技术服务；国务院或主管部门批准或允许的其他业务；互联网信息服务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；提供互联网药品、医疗器械信息服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） |
| 所属行业 | 铁路运输业 |
| 企业地址 | 北京市海淀区复兴路 10 号 |
| 经营状态 | 开业 |
| 股东 | 国务院 |

东营交通发展集团有限公司负责新建天津至潍坊高速铁路东营区段建设中的组织，协调各种手续的办理和相关问题的处理。

东营区交通运输局具体负责新建天津至潍坊高速铁路东营区段征迁工作。

（三）项目规划审批

1. 2021年6月8日，自然资源部办公厅出具《关于新建天津至潍坊（烟台）铁路天津至潍坊段建设用地预审意见的函》（自然资办函〔2021〕1010号），经审查，本项目用地符合规定，原则同意通过用地预审。

2. 2021年6月24日，山东省自然资源厅出具《新建天津至潍坊（烟台）铁路天津至潍坊段建设用地预审与选址意见》，经研究，同意本项目用地预审与选址。

3. 2022年1月10日，国家发展改革委出具《关于新建天津至潍坊高速铁路可行性研究报告的批复》（发改基础〔2022〕34号），经研究，同意建设本项目，并对项目的主要建设内容和技术标准、投资估算及资金来源等进行了批复。

4. 2022年7月15日，中华人民共和国水利部出具《新建天津至潍坊高速铁路水土保持方案审批准予行政许可决定书》（水许可决〔2022〕38号），经审查，决定对本项目水土保持方案审批申请准予行政许可。

5. 2022年7月27日，中华人民共和国生态环境部出具《关于新建天津至潍坊高速铁路（不含济南联络线）环境影

响报告书的批复》（环审〔2022〕115号），经研究，原则同意本项目环境影响评价总体结论和各项生态环境保护措施，并对减缓生态境影响的主要措施进行了批复。

6. 2022年9月5日，中国国家铁路集团有限公司、天津市人民政府、河北省人民政府、山东省人民政府共同出具《关于新建天津至潍坊高速铁路（不含本线至济南联络线工程初步设计的批复》（铁鉴函〔2022〕388号）。

7. 2022年9月27日，自然资源部办公厅出具《关于新建天津至潍坊高速铁路控制工程先行用地的函》（自然资办函〔2022〕2046号），经审议，同意桥梁先行用地5.5767公顷（其中耕地3.8739公顷）。

8. 2023年1月13日，东营区交通运输局出具《说明》，根据东营区政府工作安排，东营区交通运输局负责本项目中的征地迁占、地方工农关系协调等工作。

9. 2023年4月20日，山东省自然资源厅出具《关于同意新建天津至潍坊高速铁路（东营段）使用林地的批复》（鲁自然资函〔2023〕322号），同意该项目（东营段）使用林地14.2704公顷，其中，使用东营市东营区国有林地6.9469公顷，集体林地5.9604公顷：使用东营市东营经济技术开发区集体林地0.3171公顷：使用东营市黄河三角洲农业高新技术产业示范区国有林地0.2498公顷，集体林地0.0379公顷：使用利津县集体林地0.3263公顷；使用广饶县集体林地0.4320公顷。

10. 2023 年 6 月 13 日, 自然资源部出具《关于新建天津至潍坊高速铁路(东营段)工程建设用地的批复》(自然资函〔2023〕350 号), 同意东营市东营区、利津县、广饶县将农民集体所有农用地 131.4029 公顷(其中耕地 82.2818 公顷, 含永久基本农田 8.8998 公顷)、未利用地 0.2648 公顷转为建设用地并办理征地手续, 另征收农民集体所有建设用地 2.4778 公顷; 同意将国有农用地 19.7225 公顷(其中耕地 7.1323 公顷, 含永久基本农田 0.0004 公顷)、未利用地 0.0051 公顷转为建设用地, 同时使用国有建设用地 1.2294 公顷。

(四) 项目规模与主要建设内容

天津至潍坊高速铁路项目全长约 348.9 公里, 其中天津至潍坊高速铁路东营区段建设高速铁路线路约 33.07 公里, 铁路等级: 高速铁路。正线数目: 双线。设计速度: 350 公里/小时。最小曲线半径: 7000 米(困难地段 5500 米)。最大坡度: 20%(困难地段不大于 30%)。牵引种类: 电力牵引。到发线有效长度: 650 米列车运行控制方式: CTCS-3 列控系统。调度指挥方式: 调度集中。

(五) 项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 10 月至 2027 年 10 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

山东中明会计师事务所有限公司就本次发行出具了《项目收益与融资平衡专项评价报告》。

经本所律师适当核查，山东中明会计师事务所有限公司现持有济南市历下区市场监督管理局为其核发的《营业执照》（统一社会信用代码：913701027433756394）以及山东省财政厅核发的《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，山东中明会

计师事务所有限公司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：31370000MD0188362U），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

本期债券可能存在的风险因素有流动性风险、偿付风险、评级变动风险、税务风险等。

（一）流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。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。

（二）偿付风险

本期债券偿付资金受到项目实施进度、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。

（三）评级变动风险

由发行人确定的评级机构对本期债券信用等级进行评

级，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，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

（四）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整，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

（五）项目建设风险

项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、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平等均会对项目建设内容、建设期限产生影响，并可能会导致预测的项目总投资、项目回收期、现金流量等发生变化。

（六）项目运营风险

项目建成后，项目运营单位的能力、运营管理方式、市场变化等，均会对项目的持续运营产生影响。

五、结论意见

（一）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。

（二）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。

（三）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。

（四）本次发行的《信息披露文件》已披露了主要发行要素。

（五）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。

本法律意见书一式二份，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。

北京市炜衡（济南）律师事务所



经办律师：

经办律师：曾开欣

2025 年 3 月 17 日

律师事务所分所执业许可证

统一社会信用代码: 31370000MD0188362U

北京市炜衡(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:

2018 年 05 月 16 日

No. 80015230

中华人民共和国司法部监制