

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）—2022 年山东省政府专项债券（十一期）泰安市新泰市化工产业园热力管网建设项目之

法律意见书

山东习德律师事务所

地址：山东省新泰市杏山路 174 号

电话：15953832199

邮编：271200

电子邮箱：zxc260114@163.com

目 录

一、本期债券的发行要素	1
二、本期债券的发行人	1
三、债券募集资金用途	5
四、项目基本情况	5
五、债券发行中介机构及文件	8
六、项目预期收益与融资平衡	9
七、债券的风险因素	10
八、结论意见	11

新泰市财政局：

根据包括但不限于《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《国务院关于调整和完善固定资产投资项资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43号）、《财政部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）、《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预[2016]155号）、《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）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34号）、《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库[2018]61号）、《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库[2018]72号）以及其他关于地方政府债务和专项债券的法律、法规、规章司法解释及规范性文件等有关规定，山东习德律师事务所（以下简称“本所”）接受新泰市财政局委托，作为《2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）-2022年山东省政府专项债券（十一期）泰安市新泰市化工产业园热力管网建设项目》（以下简称“本期项目”）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，就本期项目有关事宜，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，本所律师仅就募投项目概况及其资金来源、资金投入情况有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计等专业事项及其他事项发表意见。本所律师在法律意见书中对有关审计报告中某些数据或结论引用的，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，对项目所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对贵机构的行为以及募投项目的合法、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。

本法律意见书仅作为贵机构融资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，贵机构进行引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解，不得用作任何其他目的。

本法律意见书的标题仅为方便查阅而使用，不得用于解释本法律意见书。

正文

一、本期债券的发行要素

根据《2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）-2022年山东省政府专项债券（十一期）泰安市新泰市化工产业园热力管网建设项目》主要发行要素包括：

1. 债券名称：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）-2022年山东省政府专项债券（十一期）泰安市新泰市化工产业园热力管网建设项目。

2. 发行品种：项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券。

3. 债券期限：本期债券为10年期固定利率债券。

4. 发行金额：本次债券发行金额2000.00万元。

5. 还本付息方式：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，存续期内按半年支付债券利息，到期一次性还本。

6. 发行信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“资评公司”）综合评定，本期债券的信用级别为AAA。

本所律师认为：发行人为本期债券发行已披露本期债券主要发行要素。

二、本期债券的发行人

根据《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）之规定，专项债券需由山东省人民政府作为发行主体，本期项目债券的发行人山东省人民政府，其符合关于省级人民政府发行转贷市县使用之规定，据此，本所律师认为山东省人民政府为本次专项债券的适格主体，转贷给泰安市人民政府。

（一）泰安市概况

泰安，是山东省下辖的一个地级市，泰山的所在地。泰安市位于山东省中部，城市位于泰山脚下，依山而建，山城一体。

泰安是中国华东地区重要的对外开放旅游城市。北距省会济南市66.8千米，南至三孔圣地曲阜市74.6千米，是山东省“一山、一水、一圣人”旅游热线的中点。北依山东省会济南，南临儒家文化创始人孔子故里曲阜，东连商城临沂，西濒黄河。辖泰山、岱岳两个市辖区，宁阳、东平两个县，代管新泰、肥城2个

县级市。

泰安寓意“国泰民安”，是一座著名的文化旅游城市，境内的泰山是国家重点风景名胜区，有“五岳之首”、“天下第一山”的美誉，是世界自然文化遗产。泰安市于1982年被国务院列为第一批对外开放旅游城市，是国家历史文化名城。

（二）新泰市概况

新泰市位于山东省中部，地处泰山蒙山连接地带，黄河淮河流域分界处，北依五岳独尊泰山，南邻孔子故里曲阜，东接山东半岛沿海城市，面积1946平方公里，人口144.3万人，辖21个乡镇街道、916个行政村（居），1个省级经济开发区、1个省级自然保护区，是全国百强县、全省县域经济30强县、山东省重点建设的15个中等城市之一。

（三）泰安市经济、财政和债务情况

经本所律师根据泰安市市长张涛2021年1月25日在泰安市第十七届人民代表大会第六次会议上所作的泰安市政府工作报告可知：

1. 经济情况：

1.1 综合实力稳步提升、发展后劲不断增强。“十三五”末，全市地区生产总值达到2766.5亿元，年均增长5.8%，按可比价格计算，比2010年翻一番；一般公共预算收入达到229.2亿元，年均增长2.2%；实现社会消费品零售总额1022.4亿元，年均增长4.4%；金融机构存贷款余额分别达到4559.6亿元、3136.3亿元，年均分别增长13.7%、14.8%；城乡居民人均可支配收入达到30937元，比2010年翻一番。粮食总产连续6年稳定在50.4亿斤以上。

1.2 新旧动能加速转换、产业结构持续优化。三次产业比例由13.3：41.7：45.0调整为10.8：39.1：50.1。“十三五”期间，全市规上工业增加值年均增长5.9%。服务业增加值规模持续扩大，年均增速7.7%，贡献率达到61.4%。科研投入占生产总值比重由2.23%提高到2.42%。“四新”经济占生产总值比重由2017年的19.6%提高到26%。国家级高新技术企业总数达到369家，是“十二五”末的3.2倍。

1.3 基础设施实现突破、城乡一体统筹发展。综合交通运输体系取得重大突破，交通基础设施累计投资443.3亿元，是“十二五”的4.8倍；高速公路通车里程达到475公里，是“十二五”末的2倍；京杭运河东平湖区段航道具备通航条件，千吨级货船

经泰安港可直达江浙沪。建设改造万官大街、博阳路、环山路东延等城市主干道，新建续建道路 25 条、71.6 公里。将黄金地段建成泰城最大生态绿地健身公园，泰安老街、岱庙广场等成为网红新景点。完成老旧小区改造 4.71 万户。建成 5G 基站 3279 个、公用充电桩 1915 个。乡村振兴战略深入实施，九女峰先行区获中国文旅融合示范奖。创建齐鲁样板省级示范区 3 家。开展农村人居环境整治三年行动，城乡垃圾处理一体化实现全覆盖，农村无害化厕所覆盖率达到 90.7%。实施农村饮水安全攻坚，集中供水率达到 98% 以上。完成 286 座中小型水库除险加固。投资 83.3 亿元，新改建“四好农村路” 3700 余公里，2785 个行政村实现农村道路“三通”。新改建农村电网 3535 公里。

1.4 重点领域改革扎实推进、对外开放不断深入。机构改革顺利实施，“放管服”改革取得突破，财税体制、投融资体制、国有企业、供销合作社、“亩均效益”评价等改革提速加力。成立全省首家市级行政审批服务局，被列入全省庆祝改革开放 40 周年最具影响力事件。“贴心代办、一次办好”改革不断深化，推出“带方案出让用地”审批服务新模式，工业新增用地项目实现“拿地即开工”，打响“泰好办”服务品牌，获评中国投资环境百佳城市、中国企业营商环境十佳城市。全面完成国有企业“三供一业”分离移交。全市实有市场主体达到 49.3 万户，比 2015 年增长 81.4%。与 170 个国家和地区建立贸易往来。“十三五”时期，完成进出口总值 833.9 亿元，年均增长 8.4%；招商引资项目到位市外资金 1842.3 亿元；实际利用外资 30 亿美元，年均增长 14.2%。

1.5 生态建设不断加强、美丽泰安加速凸显。泰山区域山水林田湖草生态保护修复工程成功入选全国试点，完成投资 144.8 亿元。空气质量综合指数达到 4.95，优良天数比例较“十二五”末改善 17.4%。全面推行河长制、湖长制、林长制，国控以上重点河流水质优良比例达到 100%；建设国家、省湿地公园 7 处；大力实施“绿满泰安”行动，森林覆盖率达到 25.8%。全面加强泰山石保护，彻底关闭取缔各类大型石头交易市场 236 处。顺利完成土壤环境管理重点目标任务。累计治理“散乱污”企业 4200 余家。万元 GDP 能耗累计下降 21.9%。荣获“全国水生态文明城市”。

1.6 民生福祉持续增进、社会事业繁荣发展。民生支出累计达到 1510.6 亿元，占比稳定在 80% 左右。顺利完成一批群众关

心关注的民生实事。累计实现城镇新增就业 27.7 万人，期末城镇登记失业率 2.08%。教育经费提高到 110 亿元，较“十二五”末增长 45.5%，累计建设中小学校、幼儿园 1111 处，增长 55.6%。市属高校年度教育经费提高到 4.2 亿元，较“十二五”末增长 101.7%。集中整治房地产开发历史遗留问题，惠及 22 万人。基本药物制度实现全覆盖。建成全国首家慢病互联网医院。在全省率先实现互联网医保线上支付，被确定为全国城市医联体建设试点市。成功举办首届泰山国际文化论坛。泰山国际登山比赛、泰山国际马拉松获评中国体育旅游精品赛事。。

2、财政情况

2020 年克服疫情带来的不利影响，全力抓好“六稳”“六保”工作，大力推进企业复工复产。开发“泰安政企直通车”服务平台，梳理惠企政策 246 项，精准推送到企业。对受冲击较大的外贸企业、文旅企业、食品加工企业和民办幼儿园，一企一策重点帮扶。在省内率先开展“战疫情、保发展，金融支持在行动”，为 148 家企业授信 189.2 亿元，帮助 3408 家企业融资 1066.6 亿元；获得省政策性农业担保和政府性融资担保授信 150 亿元，推动全市小微企业、“三农”担保规模快速增长；成立 84 支金融辅导队，结对帮扶 1148 家中小微企业。新增减税 16 亿元，累计落实各项税收优惠 143.6 亿元。重点企业财源建设基金投放 31.3 亿元，累计达到 74.6 亿元；投放 1000 万元消费券，有效激活拉动消费。全市经济全面恢复、稳步回升、逐渐向好，主要指标实现正增长。2020 年，地区生产总值增长 3.5%；一般公共预算收入增长 2%；固定资产投资增长 2.9%；规模以上工业企业实现营业收入 2137.1 亿元，同比增长 1.4%；存贷款余额分别增长 11.4%、16.3%；进出口总值增长 24.8%，实际利用外资增长 109.9%。

3、政府债务情况

省财政厅下达泰安市新增政府专项债务限额 60.11 亿元（含省直管县宁阳县 7.58 亿元、东平县 10.05 亿元）。建议按照省下达泰安市的新增政府专项债务限额，批准调增 全市政府专项债务限额 60.11 亿元。调整后，全市政府债务限额 618.99 亿元，其中市级 306.79 亿元。

根据市级和县（市、区）重点项目资金需求及债务风险情况，拟分配市级新增政府专项债务限额 24.27 亿元；分配县（市、区）新增政府专项债务限额 35.84 亿元。其中：泰山区 7.42 亿元、岱岳区 4.79 亿元、新泰市 4 亿元、肥城市 2 亿元、宁阳

县 7.58 亿元、东平县 10.05 亿元。市级新增政府专项债务限额 24.27 亿元，扣除年初已列入市级预算的 10.4 亿元，本次新增 13.87 亿元，相应调整市级政府性基金收支预算。

三、债券募集及资金用途

本项目总投资估算为 8,600.00 万元，其中：工程费用 6,474.00 万元，工程建设其他费用 372.30 万元，基本预备费 684.60 万元，流动资金 905.10 万元，建设期利息金额 164.00 万元。

本次拟发行金额 2000.00 万元，预计后续 2023 年 2 月发行 2200.00 万元，发行金额共计 4200.00 万元。剩余 4400.00 万元由项目单位自行解决。

本期债券募集资金仅用于本项目，不得用作其他目的。

四、项目基本情况

(一) 新泰市化工产业园热力管网建设项目

(二) 项目投资及实施单位：新泰市徂阳城乡发展有限公司

法定代表人：杨建；

注册资本：10000 万元人民币；

统一社会信用代码：91370982596584683P；

注册地址：新泰市楼德镇文化路东侧

经营范围：城乡基础设施建设；农村基础设施建设；市政工程施工；水利工程施工；土地整理；园林绿化工程施工；路桥工程施工；广告位出租；房地产开发、销售。（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）。

本所律师认为，新泰市徂阳城乡发展有限公司为在中华人民共和国境内依法设立、存续的企业法人，经网上查询，截至本意见书出具之日未发现其被列入失信被执行人情况。

(三) 项目概况

1、项目建设背景及必要性

党的十九大报告指出，加快生态文明体制改革，建设美丽中国。必须树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，坚持节约资源和保护环境的基本国策，像对待生命一样对待生态环境。随着世界工业与经济的高速发展，地球生态环境趋于恶化，已引起全世界的极大关注，人类正面临着发展和保护生态环境的严峻挑战。十三五时期，是落实制造强国战略的关键时期，是实现工业绿色发展的攻坚阶段。资源与环境问题是人类面临的共同挑战，推动绿色增长、实施绿色新政是全球主要经济体的共同选择，资

源能源利用效率也成为衡量国家制造业竞争力的重要因素，推进绿色发展是提升国际竞争力的必然途径。我国工业总体上尚未摆脱高投入、高消耗、高排放的发展方式，资源能源消耗量大，生态环境问题比较突出，形势依然十分严峻，迫切需要加快构建科技含量高、资源消耗低、环境污染少的绿色制造体系。加快推进工业绿色发展，也是推进供给侧结构性改革、促进工业稳增长调结构的重要举措，有利于推进节能降耗、实现降本增效，有利于增加绿色产品和服务有效供给、补齐绿色发展短板。因此，在国家倡导节能减排的政策下，新泰市徂阳城乡发展有限公司计划实施新泰市化工产业园热力管网建设项目。

项目建设的必要性主要体现在：①项目建设符合国家产业政策：国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录》（2011 年本 2013 年修订），目录分三大类——鼓励类、限制类和淘汰类。该项目属于目录鼓励类“二十二、城市基础设施 11、城镇集中供热建设和改造工程”的范畴，该项目的建设符合国家产业政策。②项目建设符合国家、地方国民经济与社会发展十三五规划的要求：《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》明确指出：以提高环境质量为核心，以解决生态环境领域突出问题为重点，加大生态环境保护力度，提高资源利用效率，为人民提供更多优质生态产品，协同推进人民富裕、国家富强、中国美丽。树立节约集约循环利用的资源观，推动资源利用方式根本转变，加强全过程节约管理，大幅提高资源利用综合效益。推进能源消费革命。实施全民节能行动计划，全面推进工业、建筑、交通运输、公共机构等领域节能，实施锅炉（窑炉）、照明、电机系统升级改造及余热暖民等重点工程。大力发展循环经济实施循环发展引领计划，推进生产和生活系统循环链接，加快废弃物资源化利用。按照物质流和关联度统筹产业布局，推进园区循环化改造，建设工农复合型循环经济示范区，促进企业间、园区内、产业间耦合共生。③项目建设是贯彻落实国务院《打赢蓝天保卫战三年行动计划》的具体体现：《打赢蓝天保卫战三年行动计划》提出了：“经过 3 年努力，大幅减少主要大气污染物排放总量，协同减少温室气体排放，进一步明显降低细颗粒物（PM_{2.5}）浓度，明显减少重污染天数，明显改善环境空气质量，明显增强人民的蓝天幸福感。”的实施目标。推进各类园区循环化改造、规范发展和提质增效。大力推进企业清洁生产。对开发区、工业园区、高新区等进行集中整治，限期进行达标改造，减

少工业集聚区污染。完善园区集中供热设施, 积极推广集中供热。有条件的工业集聚区建设集中喷涂工程中心, 配备高效治污设施, 替代企业独立喷涂工序。④是完善园区基础设施和招商引资的需要: 随着社会经济的发展, 新泰市化工产业园区的建设规模不断扩大, 入驻园区的企业逐步增多, 为满足企业的工业用汽, 避免企业自建小型锅炉, 实施工业园的集中供汽已提上工作日程。实施集中供汽, 可为开发区企业提供不同压力和温度的蒸汽, 以满足企业的生产需要; 还可以拔除分散小型锅炉, 达到节能减排、保护环境的目标, 为进一步完善开发区的基础设施建设提供保障, 为园区的招商引资注入新的动力。⑤降低污染物排放, 减少雾霾, 促进我国环境治理快速发展的需要: 雾霾等大气问题产生的原因之一就是由于燃煤锅炉煤炭的燃烧释放的污染性气体, 例如二氧化碳、二氧化硫、粉尘等等, 各省市在意识到这一问题之后, 也积极展开了燃煤整改政策, 开始使用清洁无污染的环保型天然气锅炉。李克强指出大气污染是长期积累形成的, 必须充分认识防治工作面临的严峻形势, 坚持不懈付出努力。要立足国情、科学治理、分类指导, 以雾霾频发的特大城市和区域为重点, 以 PM2.5 和 PM10 治理为突破口, 抓住能源结构、尾气排放和扬尘等关键环节, 不断推出远近结合, 有利于标本兼治、带动全局的配套政策措施, 在大气污染防治上下大力、出真招、见实效, 努力实现重点区域空气质量逐步好转。⑥提高能源利用率: 该项目热源为新泰正大焦化有限公司 180 万吨冶金焦迁建项目干熄焦余热, 对社会整体而言节约宝贵的社会资源, 效果十分显著, 非常符合当前低碳生活的发展要求。集中供热具有节约能源、提高一次能源的利用率、改善环境、提高供热质量等社会综合效益。

综上所述, 该项目的建设符合国家政策, 有利于促进新泰市城市建设目标的实现, 从而引领新泰市经济社会的发展。因此, 该项目的建设是十分必要的。

2、主要建设内容及规模、期限

项目热源为新泰正大焦化有限公司 180 万吨冶金焦迁建项目干熄焦余热, 热力管网敷设方案为: 东西方向沿纬五路和纬七路进行敷设, 南北方向沿经四路、经八路和经十路进行敷设, 主管网管径约为 DN600mm, 长度约为 6200m, 支管网的管径根据需要约为 DN500mm 和 DN300mm, 长度约为 7500m。项目输送介质为饱和蒸汽, 供热区域 8.01 平方公里, 供热面积约 1800 万平方米, 供热负荷 871MW。

建设周期：2021年6月至2023年12月。

3、项目规划审批

2018年8月28日，该项目已完成备案，备案项目代码“2018-370982-44-03047166”

2020年3月18日，由新泰市财政局出具《关于新泰市新泰市徂阳城乡发展有限公司新泰市化工产业园热力管网建设项目建设资金的承诺》（新财建字[2020]10号）。

2018年8月30日，由新泰市规划局出具《关于新泰市化工产业园热力管网建设的规划意见》（新规审函[2018]171号）。

2018年8月30日，由新泰市环境保护局出具《关于新泰市新泰市徂阳城乡发展有限公司新泰市化工产业园热力管网建设项目的环保意见》。

2018年8月31日，由新泰市国土资源局出具《新泰市国土资源局关于新泰市化工产业园热力管网建设项目拟用地情况的意见》（新环评函[2018]25号）。

五、债券发行中介机构及文件

（一）会计师事务所及专项评价报告

新泰市财政局委托中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所为本期项目进行专项评价，并出具《2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）-2022年山东省政府专项债券（十一期）泰安市新泰市化工产业园热力管网建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》。

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所现持有济南市历下区市场监督管理局于2018年11月21日核发的统一社会信用代码为91370102MA3CHPRE0H的《营业执照》；持有山东省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》。

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所出具《2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）-2022年山东省政府专项债券（十一期）泰安市新泰市化工产业园热力管网建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》认为，本项目充分满足本项目还本付息要求。

本所律师认为：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所系经批准依法设立且合法存续的特殊普通合伙制会计师事务所，具备出具专项评价报告的资质。

（二）资信评估公司及信用等级评价

上海新世纪资信评估投资服务有限公司于1992年7月30

日在上海市杨浦区市场监督管理局注册成立，统一社会信用代码：91310110132206721U。该公司为中国境内依法设立且有效存续的信用评级机构，具备为本期专项债券发行进行信用评级的合法资格，其出具的《2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一至五期）-2022年山东省政府专项债券（十一至十五期）信用评级报告》符合法律法规的相关规定。该公司为本项目出具的《信用评级报告》，评级结果：本项目信用等级为AAA。

（三）律师事务所及法律意见书

新泰市财政局聘请本所作为专项法律顾问就募投项目概况及其资金来源、资金投入的合法合规性进行分析并出具法律意见书。本所系山东省司法厅批准设立的普通合伙制律师事务所，现持有山东省司法厅于2017年3月6日核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31370000MD008618X5），具备为本期项目进行法律分析并出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签名的两名律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且均通过年度检验，具备相应的从业资格。

综上，本所律师认为：为本期项目提供服务的法律顾问、审计、资信评估机构均具备相应的从业资质。

六、项目预期收益与融资平衡

根据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所出具的《2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）-2022年山东省政府专项债券（十一期）泰安市新泰市化工产业园热力管网建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》、《泰安市新泰市化工产业园热力管网建设项目可行性研究报告》，泰安市新泰市化工产业园热力管网建设项目未来预期收入主要为供热费收入。在对本项目未来数据的合理预测前提下，在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入为11,583.93元，能够覆盖债券本息金额5,880.00万元，项目收益覆盖本息倍数为1.97倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本所律师认为，根据《2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）-2022年山东省政府专项债券（十一期）泰安市新泰市化工产业园热力管网建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》提供的数字，本项目专项债券融资与收益达到平衡的要求。

七、本期债券的风险因素

1、运营风险

项目建成后的运营管理、日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险。项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

本项目通过加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提供项目安全运营水平；通过建立健全安全应急体制，提高安全事件处理能力，降低突发事件对运营管理的影响。从而保证项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

2、利率风险

本项目的专项债券年利率暂按照 4.00% 估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存续期内，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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

通过合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

3、项目建设相关风险

本项目工程风险主要为设计技术、施工技术、生产工艺、应用设备、原材料等原因产生的技术风险以及勘察设计单位的技术和经验、承包商的资质和经验、监理单位的资质和信用、供应商的信用和管理、外来破坏、盗窃等产生的人为风险。

本项目通过加强项目管理，严格按照国家基本建设程序实施，实行工程质量责任制度、项目法人责任制度、招标投标制度、工程承包合同制度、工程监理制度和竣工验收制度，以确保项目的顺利实施和工程质量，降低工程风险。同时加强地质、自然灾害的预防、预测工作，使工程施工的未预见风险降至最低。

4、评级变动风险

基于泰安市新泰市整体发展情况及本期债券较低的偿付风险，本期债券存续期内，若出现宏观经济的剧烈波动，导致泰安市经济增速放缓、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，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

八、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）、发行人为本期债券发行编制的《信息披露文件》已披露本期债券主要发行要素。

（二）、本期债券已制定了必要的投资者保护机制。

（三）、在中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，募投项目预期收益可覆盖本期专项债券的还本付息规模，本项目能够实现项目收益和融资自求平衡。

（四）、截至本法律意见书出具日，本项目符合法律法规的关于申请专项债券资金的相关规定。

（五）、本次发行募集资金用途符合法律法规的规定，发行人实施本期债不存在法律障碍。

本法律意见书正本一份，副本一份，经本所盖章及经办律师签字后生效。

山东习德律师事务所（盖章）

经办律师：张新成

经办律师：宋西强

2022年2月17日

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副 本)

统一社会信用代码:31370000MD008618X5

山东习德

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 03 月 06 日

执业机构 山东习德律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 13709201210369671

法律职业资格
或律师资格证号 A20073709822583

发证日期

2017 年 02 月 09 日

发证机关

山东省司法厅

持证人

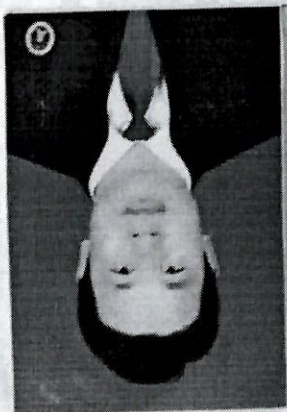
张新成

性别

男

身份证号

370982196902260114



中华人民共和国

法律职业资格证书

张新成 经国家司法考试合格，授予法律

职业资格。特颁此证。

中华人民共和国司法部

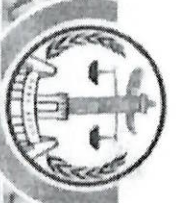
部长：吴爱英



颁证日期：二〇〇八年



证书编号：A20073709822583



执业机构

山东习德律师事务所

执业证类别

专职律师

执业证号

13709201210118356

法律职业资格
或律师资格证号

A20103709822882

发证机关

山东省司法厅

发证日期

2017 年 02 月 09 日

持证人

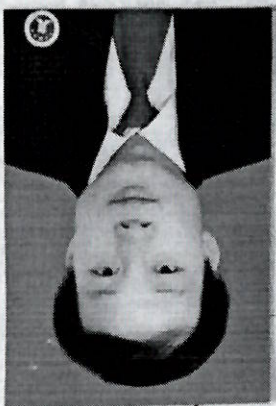
宋丙强

性别

男

身份证号

370982197511135273



中华人民共和国 法律职业资格证书

宋丙强

经国家司法考试合格

授予法律

职业资格。特颁此证。

中华人民共和国司法部

颁证日期：〇

年三月

部长：

吴爱英

证书编号：A20103709832882

