

2025 年山东省政府专项债券（九十三期）

临沭城区供热基础设施改造提升项目

法律意见书

2025 年 11 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（九十三期）。

(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：15 年期。

(五) 发行金额：本期债券中本项目发行 3600 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

临沭城区供热基础设施改造提升项目

（二）立项单位

本项目的立项单位为临沭县供热服务有限公司。

经本所律师查阅临沭县供热服务有限公司提供的《营业执照》及在国家企业信用信息公示系统查询，截至本法律意见书出具之日，临沭县供热服务有限公司的基本情况如下：

公司名称	临沭县供热服务有限公司
统一社会信用代码	91371329080884423K
成立日期	2013-10-17
住所	山东省临沂市临沭县经开区青云山路南首1号
法定代表人	代海超
注册资本	7000 万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
登记状态	在营（开业）企业
经营范围	许可项目：热力生产和供应；发电业务、输电业务、供（配）电业务；建设工程施工。（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）一般项目：集中式快速充电站；电动汽车充电基础设施运营；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；生物质燃料加工；生物质成型燃料销售；供冷服务。（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）

（三）项目规划审批

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，临沭城区供热基础设施改造提升项目已取得批复文件如下：

1、2024 年 5 月 15 日，临沭县行政审批服务局出具《关于临沭县城区热力设施设备更新改造工程可行性研究报告的

批复》（沐审服投资许字（2024）10017号），项目代码为2405-371329-04-01-361272。

2、2024年10月9日，临沭县行政审批服务局出具《关于同意临沭县城区热力设施设备更新改造工程变更申请的意见》，同意项目名称变更为临沭城区供热基础设施改造提升项目，项目建设内容与规模、项目总投资亦作出变更。

3、2025年3月7日，临沭县行政审批服务局出具《关于同意临沭城区供热基础设施改造提升项目建设内容补充申请的意见》，同意项目建设内容与规模、建设期限作出变更。

4、2024年9月26日，临沭县自然资源和规划局出具《关于<关于临沭供热设施更新项目不占地申请报告>的复函》（沐自然资规函（2024）32号），该项目不新增占用土地。

5、2025年2月21日，临沭县自然资源和规划局出具《关于<关于临沭城区供热基础设施改造提升项目无需办理用地审批的申请报告>的复函》，无需办理用地审批。

6、2025年2月12日，临沭县行政审批服务局出具《关于临沭城区供热基础设施改造提升项目无需办理建设工程规划许可证及施工许可证的情况说明》，项目无需办理建设工程设计方案审查、建设工程规划许可证及建设工程施工许可证。

7、2025年2月11日，临沭城区供热基础设施改造提升项目取得《建设项目环境影响登记表》，备案号：

202537132900000018。

（四）项目规模与主要内容

1、对城区一级老旧供热管网进行更新改造：改造管径 DN(250-900)、材质 Q235B 的城区供热主管网 17.3 公里；改造管径 DN(125-250)、材质 Q235B、20#的分支管网 4 公里；改造管径 DN(40-350)、材质 Q235B、20#的庭院管道 320 公里。涉及振兴北路、惠民街等 16 条城区老旧主管网改造及金明寓 A 区、河滨社区等 271 个小区分支管网改造。

2、对小区二级供热管网设施进行更新改造，更换换热站 40 个、换热设备 200 个，改造检查井 120 个。

3、对现有热源锅炉及附属设备进行更新改造。

4、对现有 116 座热力站进行标准化更新改造。

5、建设烟气余热回收系统。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 3 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

中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中证天通会计师事务所”）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，中证天通会计师事务所现持有北京市海淀区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91110108089662085K）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，中证天通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《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码 313700004274031161），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）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）评级变动风险

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，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

（三）项目建设相关风险

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水平的等会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：

选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（四）项目收益相关风险

1、价格的不确定性

本项目价格是根据现阶段的签订的合同价格确认。其也受政治与法律环境、经济环境、技术环境等因素的影响，这些因素都具有一定的不确定性。

风险控制措施：

聘请专业的预测咨询机构，广泛搜集数据，科学选取样本，采用可靠且适合于具体项目的预测模型，此外密切关注租赁市场的情况，争取精准可靠的预测结果。做好设施维护，确保本项目满负荷运行，使本项目发挥最大效用。

2、运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常维护和安全等方面的

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运营成本。

风险控制措施:

(1) 加强日常维护方面的管理,节约成本;

(2) 设计、施工和管理中采用新设备、新技术,提高项目安全运营水平;

(3) 建立健全安全应急机制,提高安全事件处置能力,降低突发事件对运营管理的影响。

3、利率波动风险

在本政府专项债券存续期内,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影响,进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施:

为控制项目融资平衡风险,可动态调整债券发行期限和还款方式及时间,做好期限配比、还款计划和准备,适当增大流动比率,充分盘活资金,用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

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。

本法律意见书一式贰份，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。

(此页无正文)



经办律师: 赵春旭

经办律师: 冯新宇

2025年 11月 18日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 313700004274031161

山东文康
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:

2017 年 12 月 26 日



No. 70064454

中华人民共和国司法部监制

2017