

2025 年山东省政府专项债券（十期）
东营市垦利区城市供热基础设施提升项目
法律意见书

二零二五年三月

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：30 年期。

（五）发行金额：本期债券中本项目发行 17000 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债券利息，到期一次性偿还本金。

（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

垦利区城市供热基础设施提升项目

（二）立项单位

东营市垦利区城市管理局

项目单位职能简介：贯彻执行国家、省、市、区有关城市管理的方针政策和法律法规、规章，指导考核有关城市管理工作，拟订有关规范性文件并组织实施。组织编制有关城市市政公用事业、城市照明、环境卫生、景观亮化、户外广告、城市雕塑发展规划、专项规划及年度计划并组织实施。负责组织编制城市有关市政基础设施建设计划并组织实施。根据城市市政道路发展规划，制定城市市政道路年度建设计划。负责编制城市维护专项经费的年度计划并监督实施。负责城市园林绿化工程质量监督及竣工验收。指导、监督城市照明设施的维护工作。指导、监督城市市政道路的养护、维修工作。负责有关城市市政公用事业的行业管理及有关经营许可的管理。指导、监督城市市容市貌，负责编制城市市容市貌标准。指导、监督全区环境卫生管理工作。指导、监督全区生活垃圾、建筑垃圾收集、运输和处理工作。负责城市供水、城市节水、城市排水、城市防汛与城市污水处理监督管理工作。指导海绵城市建设管理工作。指导、监督城市供水，城市集中供热，城市排水与城市污水处理工作。配合做好社会生活噪音污染防治。负责城市供水、城市供气、城市供热及城市市政基础设施的安全管理工作。负

责区内热力燃气行业管理及安全管理工作。负责区内燃气经营许可证年检事项。组织或参与有关市政公用事业行业内重大质量、安全事故的应急管理和调查处理。监督城市市政公用事业运营单位制定服务质量标准和服务规范并实施，参与拟订城市公用事业价格和收费标准。指导、监督有关城市市政公用设施维护工作。负责市政设施建设类审批项目的管理工作。负责城市古树名木管理。负责城市临时占用、城市树木迁移砍伐的管理。负责城市园林绿化工程设计方案的管理。指导、监督城市绿化、生物多样性和环境艺术工作。拟订城市环境艺术作品设置的布局规划和技术标准，对城市环境艺术作品的设置和施工进行监督管理。指导、监督城市绿化养护工作。负责制定城市绿地分级、分类目标管理标准，园林绿化养护质量等级标准，并组织实施。负责城市景观亮化和户外广告设置的管理工作。负责所管辖的城市公园内游乐设施、服务网点及其他建设项目的管理工作。会同有关部门，根据城市总体规划，编制公共停车场专项规划和年度计划并组织实施。负责指导全区数字化城市管理工作。负责全区城市管理领域人才队伍建设，开展城市管理方面的交流和合作。负责本部门及部门职责范围内的安全工作。完成区委、区政府交办的其他任务。职能转变。按照党中央、国务院关于转变政府职能、深化“放管服”改革，深入推进审批服务便民化的决策部署，认真落实省、市、区深化“一次办好”改革的要求，组织推进本系统转变政府职能，深化简

政放权，创新监管方式，优化政务服务工作。

（三）项目规划审批

东营市垦利区行政审批服务局于 2024 年 1 月 2 日下发了《关于垦利区城市供热基础设施提升项目可行性研究报告的批复》（垦审批基字〔2024〕01 号）。项目总投资 34,730.00 万元。该项目代码 2312-370505-89-05-870131。

（四）项目规模与主要建设内容

对城区 2 万套老旧分户计量表及入户设施进行更新改造；提升低温循环供暖设施改造；提升改造 12 个小区换热站；新建地源供热配套设施；铺设供热管网 15.7 公里及配套设施修复。通过改造和升级，提高供热系统的效率和稳定性，以满足垦利区日益增长的供热需求。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2024 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

山东中明会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“中明会计师事务所”)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，中明会计师事务所现持有济南市历下区市场监督管理局核发的《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，中明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 31370000MD0206524F)，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，可能面临市场周期行波动，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

本期债券发行后可能在银行间债券市场、上海证券交易所、深证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持有的债券，可能会出现本期债券在相应的交易场所不活跃的情况，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。虽然山东中明会计师事务所有限公司会计事务所就本申请出具了《专项评价报告》，偿债较有保障，偿债风险低。但该项目相关受益的实现易受到项目实施进度、市场经

济环境等多种因素影响，并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

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，从而为本期债券的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，对企业和个人取得的地方政府债券利息收入，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变化调增，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事业单位法人，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。

本法律意见书一式三份，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（东营）律师事务所



经办律师：张以明

经办律师：李建慧

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：31370000MD0206524F

北京市盈科（东营）

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：

2019 年 11 月 06 日