

## 2025年山东省政府专项债券（十九期）

### 济南市商河县 浅层地热能开发利用项目 法律意见书

二〇二五年四月



本所接受委托，根据《中华人民共和国预算法》《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。

为出具本法律意见书，本所特作如下说明：

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（十九期）。
- （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。

（五）发行金额：本期债券中本项目发行2000.00万元。

（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

商河县浅层地热能开发利用项目。

### （二）立项单位

本项目的立项单位为商河绿色能源发展有限公司，系商河县产业投资开发集团有限公司的全资子公司。经本所律师登录国家企业信用信息公示系统查询，公司基本信息如下：

企业名称：商河绿色能源发展有限公司，统一社会信用代码：91370126MAE1PYFU31，法定代表人：杨光磊，类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），成立日期：2024年10月09日；注



注册资本：10000.00万，核准日期：2024年10月09日，登记机关：商河县市场监督管理局，住所：山东省济南市商河县玉皇庙镇科源街77号208室，经营范围：一般项目：风力发电技术服务；环境保护专用设备销售；电气设备销售；光伏设备及元器件制造；集中式快速充电站；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；合同能源管理；金属矿石销售；阀门和旋塞销售；风力发电机组及零部件销售；新兴能源技术研发；海水淡化处理；住宅水电安装维护服务；再生资源销售；太阳能热利用产品销售；太阳能热发电产品销售；特种设备销售；工程和技术研究和试验发展；余热余压余气利用技术研发；供冷服务；金属门窗工程施工。（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）许可项目：燃气汽车加气经营；燃气经营；热力生产和供应；供暖服务；建设工程施工；建设工程设计；发电业务、输电业务、供（配）电业务；特种设备设计。

（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）。

### （三）项目规划审批

项目的主要规划审批如下：

2024年10月11日，项目取得的《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2410-370126-04-01-703454。

### （四）项目规模与主要建设内容

该项目拟在供暖区域钻探地热孔6800个，钻孔深度平均120米，双U型PE垂直地埋管326.4万米并配备分集水器和检查井，地源热泵设备136台并配备循环水泵及智能化监测设施，末端空调系统配容备

约1.36万台风机盘管机。项目涉及供暖区域15处，可解决玉皇庙片区及周边近135.87万平方米的供热需求。项目建成后，年用电量480万千瓦时。

### **（五）项目建设期限**

根据《项目实施方案》，本项目预计工期为2025年3月至2026年12月。

## **三、本期债券发行有关机构及相关文件**

### **（一）信用评级机构**

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”）将为本次发行进行信用评级。

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。

### **（二）项目收益与融资平衡专项评价报告**

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“容诚会计师事务所”）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，容诚会计师事务所现持有北京市西城区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：911101020854927874）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，容诚会计师事务所具备为本次发行提供服务的资格。

### （三）法律意见书

经本所律师自查，本所现持有上海市司法局核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31310000425097645G），经办律师均持有上海市司法局核发的《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）与项目建设相关的风险

1、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。

2、施工过程中产生的噪声、扬尘等的污染受到社会舆论和附近居民的抵制。

风险控制措施：

本项目施工中可能会出现一些施工扰民的事件，但是经针对性治理后，引起较大矛盾的可能性较低。项目施工单位在施工过程中将严格执行防止扰民施工措施，确保施工现场周围的单位、居民有一个良好的工作、学习和生活环境。

### （二）与项目收益相关的风险



### 1、需求不及预期风险

本项目供热收入与周边经济发展、人口增长情况息息相关，而这些因素具有一定的不确定性。

#### 风险控制措施：

聘请专业的团队机构，同时广泛搜集数据，科学选取样本，采用科学、可靠且适合于具体项目的预测模型，此外密切关注城市规划方案及落实进度，争取精准可靠的预测结果。

### 2、运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、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。

#### 风险控制措施：

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，提高项目安全运营水平。提高安全事件处置能力，降低突发事件对运营管理的影响。

## 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有限责任公司，具备项目单位主体资格。

4、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。

（以下无正文）



(本页无正文，为上海汉盛律师事务所关于《2025年山东省政府专项债券(十九期)济南市商河县浅层地热能开发利用项目法律意见书》之签署页)

  
上海汉盛律师事务所(公章)  
负责人：张友

经办律师：周庆春

周庆春

经办律师：杨博韬

杨博韬

二〇二五年四月十五日

