

2022 年天津市政府专项债券（三十四期）
天津市政府债券静海区-天津市静海区供热设施
提升改造及建设项目（调整项目）
法律意见书

天津长丰律师事务所

中国·天津

二〇二六年五月

目 录

一、项目实施单位情况	2
二、本期债券对应的项目	3
三、项目资金情况	1
四、中介服务机构	3
五、项目实施单位的承诺事项	4
六、本期债券风险因素	7
七、结论意见	8

2022 年天津市政府专项债券（三十四期）

天津市政府债券静海区-天津市静海区供热设施 提升改造及建设项目（调整项目）

法律意见书

敬致：天津市静海区科慧热力有限责任公司

天津长丰律师事务所（下称“本所”）是在中国天津注册的律师事务所，具备从事法律业务的法定资质。本所接受天津市静海区科慧热力有限责任公司（下称“贵单位”）的委托，指派安好律师、李晶晶律师（下称“本所律师”）作为贵单位的专项法律顾问。

本所根据《中华人民共和国预算法》（下称《预算法》）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）（下称43号文）、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库[2020]43号）（下称《地方政府债券发行管理办法》）等有关法律、法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就贵单位2022年天津市政府专项债券（三十四期）天津市政府债券静海区-天津市静海区供热设施提升改造及建设项目（调整项目）（下称“本项目”）专项债券事项，出具本法律意见书。

本所根据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实和中国现行法律、法规和规范性文件的规定而出具，并基于本所律师对有关事实的了解及对相关法律、法规、规章及司法解释的理解而出具。本所律师认定某些事件是否合法有效是以该等事件所发生时应当适用的法律、法规、规章和规范性文件为依据，并充分考虑了政府有关主管部门给予的批准和确认。

本所仅就本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，而不对其他事项发表意见。本所不对有关会计、审计、信用评级、评估等专业事项发表意见，本项目法律意见中对有关会计报表/报告、审计报告、资产评估报告或资信评级报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这些数

据和结论的真实性和准确性做出任何明示或者默示的保证，对于这些文件的内容本所并不具备核查和做出评价的适当资格。

本所得到贵单位如下保证，即其已经提供了本所认为出具本法律意见书所必需的、真实完整的原始书面材料、副本材料或口头证言，有关材料上的签字和 / 或印章均是真实的，有关副本材料或者复印件均与正本材料或者原件一致。

为出具本法律意见书之目的，本所律师对本项目贵单位提供的所有相关文件、资料及说明已经进行了法律审查，并据此做出相关判断。

对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所依赖于有关部门、贵单位或其他单位出具的证明文件，出具本法律意见书。

本所已严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对募投项目所涉及的相关材料及有关事项进行了核查验证，对贵单位的行为以及募投项目的合法、合规性、有效性进行了充分的核查验证。本所保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本所同意将法律意见书作为贵单位申请本项目必备的法律文件，随同其他材料一同报送；并承担相应的法律责任。本法律意见书仅供贵单位本项目融资目的使用，非经本所书面同意，不得用作任何其他目的。

本所按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神，在对贵单位提供的有关文件和事实进行了核查和验证后，现出具法律意见如下：

一、项目实施单位情况

项目名称：天津市静海区供热设施提升改造及建设项目

项目实施单位：天津市静海区科慧热力有限责任公司

地址：天津静海区静海镇旭华道76号

本项目实施单位为天津市静海区科慧热力有限责任公司，负责全面统筹本项目的的设计、建设实施等工作。

本次专项债券募投项目的主管部门为天津市静海区城市管理委员会，在依法合规、确保工程质量安全的前提下，主管部门应加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动项目早见成效。项目主管部门要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保

障专项债券本息偿付，未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

律师意见：

本项目实施单位天津市静海区科慧热力有限责任公司系在中华人民共和国境内依法设立并合法存续的企业法人，能独立承担民事责任，具备从事组织和管理基础设施项目的主体资格。

二、本期债券对应的项目

（一）项目概况

本项目主要对天津市静海区供热设施进行提升改造及建设，主要建设内容如下：

1、调整热源结构：在城南片区新建供热枢纽，一期计划建设4台58MW燃气热水锅炉及1对地热井，2024年投入使用；二期建设5台58MW燃气热水锅炉，配套建设烟气余热回收装置等项目。

2、补充新能源热源：一是在静海城区的国际商贸物流园供热站、原静海热电厂建设2对地热井；二是在团泊西区锅炉房、大邱庄锅炉房设置2对地热井。

3、启动技改节能工作：启动东方商业街管网改造；对设备陈旧、能效低的换热站进行技改修缮；对供热站锅炉及其附属设施进行检修保养、节能改造；完善供热站电力配套设施，确保供热安全。

4、管网更新改造：对东城局部老旧市政供热管网进行改造；新辐射部分供热管网，解决区域用热问题。

本项目专项债券资金不用于投向领域禁止类项目清单中涉及的建设内容。本项目不存在重复申报情况，未将已申报过专项债券资金的其他项目纳入本项目再次申报。

（二）项目取得的审批情况

项目前期立项及工程建设手续齐全，具体相关批复、工程建设证明文件如下：

表1 项目批复情况一览表

序号	批复文件	批文号	发文机关	印发时间
1	《区行政审批局关于天津市静海区供热设施提升改造及建设项目备案的证明》	津静审投函〔2024〕18号	天津市静海区行政审批局	2024. 2. 26

律师意见：

本项目已经取得了必要的行政审批或备案手续，符合现行法律法规规定。

三、项目资金情况

（一）项目资金来源

项目总投资 81165.60 万元，拟通过政府发行专项债券筹集资金共计 40000.00 万元，其中已使用 2024 年天津市政府专项债券（四十四期）15000.00 万元，利率 2.22%；2026 年计划申请地方政府专项债券资金 5000.00 万元，本期从 2022 年天津市政府专项债券（三十四期）调整 5000.00 万元，债券期限为 15 年，债券利率按照 2022 年天津市政府专项债券（三十四期）票面利率 3.22% 计算，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。根据本项目《实施方案》，2027 年计划申请地方政府专项债券资金 20000.00 万元。

根据项目实施单位承诺，项目自有资金为企业自筹且与债权资金同比例到位；2026 年度拟发行专项债券 5000.00 万元，本期 5000.00 万元，可完全覆盖 2026 年的建设目标。

（二）项目资金用途

本期债券募集资金专项用于天津市静海区供热设施提升改造及建设项目。

（三）项目预期收益与融资平衡安排

根据天津泓盈会计师事务所（普通合伙）出具的《2022 年天津市政府专项债券（三十四期）天津市政府债券静海区-天津市静海区供热设施提升改造及建设项目（调整项目）财务报告》（下称“《财务报告》”），本项目收入主要为供热收入。具体如下：

本项目收入主要为供热收入。按照《市发展改革委关于我市调整非居民供热价格的通知》相关规定“居民供热价格 25 元/平方米，非居民供热价格 40 元/平方米。”城南供热枢纽供热范围静海西城东方红路以南、东城十里长街以南，2025 年预计供热面积约 445 万平方米，远期供热面积（根据控规核算）约 1200 万平方米。本项目按 445 万平方米保守计算，收缴率按 95% 预估，计取 80% 的供热收入平衡本项目债券融资。经测算，运营期共产生供热收入 189392.00 万元。

综上所述，运营期产生收入共计 189392.00 万元。根据上述《财务报告》，截至债券存续期结束，项目预测净收益 96462.91 万元。本项目总投资 81165.60 万元，按资金筹措及建设计划投入使用。债券存续期内净收益合计 96462.91 万元，需偿还的融资本息 55327.40 万元，资金覆盖倍数为 1.74。本项目债券本息资金覆盖倍数=项目收益资金流入/需偿还的融资本息。详见下表：

表 2 项目收益与融资平衡测算表

单位：人民币万元

项目名称	项目总投资（万元）	项目收益资金流入（万元）	拟计划申请专项债发行额（万元）	2026 年计划申请专项债发行额（万元）	其中：本期拟发行额（万元）	需偿还的融资本息（万元）	资金覆盖倍数
天津市静海区供热设施提升改造及建设项目	81165.60	96462.91	40000.00	5000.00	5000.00	55327.40	1.74

考虑到未来存在多种不确定性，预期收益市场风险、利率波动风险等多种因素将可能影响项目收益，从而直接影响到项目相关主体的还本付息能力。

天津市静海区供热设施提升改造及建设项目净收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然>1，还本付息资金仍具有一定的稳定性与风险抵抗能力。压力测试情况如下：

表 3 项目压力测试表

单位：人民币万元

经营净收益变动情况敏感性分析	收益变化比例				
	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
经营净收益	86816.62	91639.77	96462.91	101286.06	106109.20
债券还本付息额	55327.40	55327.40	55327.40	55327.40	55327.40
债券本息覆盖率	1.57	1.66	1.74	1.83	1.92

经测算，当净收益比预测下降5%时，项目收益为91639.77万元，对融资债务本息的覆盖率下降为1.66倍；当净收益比预测下降10%时，项目收益为86816.62万元，对融资债务本息的覆盖率下降为1.57倍。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

律师意见：

募投项目的偿债来源为供热收入，作为后续资金回笼手段，本项目偿债来源合法。募集的资金用于天津市静海区供热设施提升改造及建设项目，用途合法合规、符合国家产业政策的要求。《财务报告》中项目资金平衡安排符合《地方政府专项债券发行管理暂行办法》、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）等法律法规或国家、天津市相关政策的规定。

四、中介服务机构

（一）财务咨询机构

天津泓盈会计师事务所（普通合伙）出具了《2022年天津市政府专项债券（三十四期）天津市政府债券静海区-天津市静海区供热设施提升改造及建设项目（调整项目）财务报告》。

经本所律师核查，《财务报告》出具机构天津泓盈会计师事务所（普通合伙）的营业执照、经办注册会计师执业证书等文件，本所确认该会计师事务所是一家在中国境内依法设立并有效存续的合伙企业，具备从事审计工作的业务资格，经办注册会计师持有合法的执业证书，天津泓盈会计师事务所（普通合伙）及经办注册会计师与项目实施单位不存在关联关系。

（二）律师事务所

天津长丰律师事务所（下称“本所”）现持有天津市司法局颁发的证号为311200007863790238的《律师事务所执业许可证》，本所经办律师具有律师执业证，并已通过2025年年检。

律师意见：

基于上述，本所律师认为：为本期债券对应项目提供专业服务并出具专项意见的中介机构及经办人员均具备相应的从业资质，与实施单位不存在关联关系。

五、项目实施单位的承诺事项

实施单位承诺募集资金专款专用且项目对应资产将不会用于企业融资担保。

律师意见：

基于上述，本所律师认为：项目实施单位已经承诺募集资金专款专用且项目对应资产将不会用于企业融资担保。

六、结论意见

综上所述，本所律师认为：本期债券对应项目的项目实施方天津市静海区科慧热力有限责任公司是依法设立并有效存续，具有独立法人资格的法人，且负责天津市静海区供热设施提升改造及建设项目。本期债券对应的项目已经办理了项目备案、批复等必要的审批手续。本期债券对应项目的资金来源符合《地方政府专项债券发行管理暂行办法》的有关规定。经专业机构测算，本期专项债券本息覆盖率为1.74倍，可实现现金流完全覆盖，能够实现收益与融资自求平衡。为本期债券对应项目提供专业服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所具备相应的从业资质。项目实施单位已经承诺募集资金专款专用且项目对应资产将不会用于企业融资担保。项目实施单位就本项目出具的《实施方案》签章认可，对项目信息进行了披露。第三方专业机构就本期债券对应项目出具的《财务报告》，对支持这些假设的证据的审核，未发现任何事项使第三方专业机构认为这些假设没有为预测提供合理基础；主要内容符合《地方政府专项债券发行管理暂行办法》等法律、法规、规范性文件的有关规定。

本法律意见书正本一式陆份，自本所盖章及经办律师签字后生效。

(以下无正文)

(本页为《2022 年天津市政府专项债券（三十四期）天津市政府债券静海区-天津市静海区供热设施提升改造及建设项目（调整项目）法律意见书》签署页)



天津长丰律师事务所

经办律师：安 好

李晶晶

年 月 日

(Handwritten signatures)