



今海瑞律师事务所
JINHAIRUI LAW FIRM

2025 年山东省（临沂市费县城东蒸汽管网工程）专项债券（一期调整）

法律意见书

山东今海瑞律师事务所
二〇二五年八月十三日

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）、山东省财政厅《关于做好专项债券用途调整工作的通知》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、本次调整情况

2023 年 10 月，山东省人民政府作为发行人，发行了 2023 年山东省政府专项债券（六十八期）临沂市本级临沂市蒙河双堃水库工程，临沂市蒙河双堃水库工程专项债券募集资金 76000 万元，发行期限 30 年，发行年利率 3.20%，募集资金专项用于临沂市蒙河双堃水库工程。本所已为上述专项债券的发行出具法律意见书。截至 2025 年 8 月，临沂市蒙河双堃水库工程结余专项债券资金 5000 万元暂未使用。

截至 2025 年 8 月，临沂市蒙河双堃水库工程因项目发生重大变化，临沂市财政局为充分利用债券资金，现拟将临沂市蒙河双堃水库工程筹集未使用的 5000 万元资金调整用于费县城东蒸汽管网工程。

经本所律师核查，2025 年山东省（临沂市费县城东蒸汽管网工程）专项债券（一期调整）的基本情况如下：

1.债券名称:2025 年山东省(临沂市费县城东蒸汽管网工程)专项债券（一期调整）。

2.债券品种: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: 2023 年山东省政府专项债券（六十八期）临沂市蒙河双堃水库工程专项债券资金结余 5000 万元，期限 30 年。

4.债券资金: 2023 年山东省政府专项债券（六十八期）临沂市蒙河双堃水库工程未使用的债券资金 5000 万元。

5.债券利率: 本期债券为固定利率债券，债券票面利率在债券存续期内固定不变。

6.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。

二、本次调整资金用途

经本所律师核查，临沂市财政局将 2023 年山东省政府专项债券（六十八期）临沂市蒙河双堠水库工程未使用的债券资金 5000 万元，调剂给费县城东蒸汽管网工程，该项目具体情况如下：

（一）项目名称

费县城东蒸汽管网工程

（二）立项单位

根据费县行政审批服务局于 2022 年 10 月 20 日核发的《费县行政审批服务局关于同意变更费县经济开发区蒸汽管网项目项目建议书和可行性研究报告的批复的说明》等材料，费县城东蒸汽管网工程的立项单位为费县泰源热力有限公司。

经本所律师查阅费县泰源热力有限公司提供的《营业执照》等材料，截至本法律意见书出具之日，费县泰源热力有限公司的基本情况如下：

公司名称	费县泰源热力有限公司
公司地址	费县县城驻地西居龙亭村
法定代表人	徐刚
注册资本	人民币 9377 万元
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91371325596588393G
经营范围	许可项目：热力生产和供应；特种设备安装改造修理；建设工程施工；建设工程监理。（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:市政设施管理;陆地管道运输;普通机械设备安装服务;对外承包工程;工程和技术研究和试验发展;工业自动控制系统装置销售;工程管理服务;通用设备修理;电气设备修理;专用设备修理;住宅水电安装维护服务。(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)
营业期限	2012年5月25日至至无固定期限
成立日期	2012年5月25日
登记状态	开业

本所律师认为:费县泰源热力有限公司系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的企业法人,具备从事费县城东蒸汽管网工程的主体资格。

(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,费县城东蒸汽管网工程已取得批复文件如下:

1.2022年8月9日,费县行政审批服务局核发《费县行政审批服务局关于费县经济开发区蒸汽管网项目项目建议书和可行性研究报告的批复》(费审批投资〔2022〕82号),同意建设该项目,项目代码为:2208-371325-04-01-655665,并对项目建设规模和内容、项目总投资、项目建设地点等事项做出批复。

2022年10月20日,费县行政审批服务局核发《费县行政审批服务局关于同意变更费县经济开发区蒸汽管网项目项目建议书和可行性研究报告的批复的说明》,同意项目名称变更为费县城东蒸汽管网工程,并对主要建设内容及建设规模变更作出批复。

2.2022年8月9日，费县自然资源和规划局核发《费县泰源热力有限公司不占新增耕地证明》（费自然资规证〔2022〕1号），确认该项目不占用土地，不改变土地利用现状，无占用新增耕地的情形。

3.2022年9月19日，费县行政审批服务局核发《关于费县经济开发区蒸汽管网项目无需办理建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证情况的说明》（费审服函〔2022〕114号），确认该项目不占用用地，不涉及土地审批手续，无需办理建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证。

4.2022年9月5日，费县城东蒸汽管网工程《建设项目环境影响登记表》完成备案，备案号：202237132500000165，项目业主承诺该建设项目符合《建设项目环境影响登记表备案管理办法》的规定。

5.2025年8月，费县泰源热力有限公司制定《2025年山东省临沂市费县城东蒸汽管网工程实施方案》，对项目基本情况、项目投资估算及资金筹措方案、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况、专项债券使用与项目收入缴库安排、项目风险分析、项目事前绩效评估报告等内容作出说明，并经费县财政局审核确认。

本所律师认为：本期债券募集资金拟投资的费县城东蒸汽管网工程已取得相关批复文件，项目符合相关产业政策及地区发展规划。

（四）项目规模与主要内容

根据《费县城东蒸汽管网工程可行性研究报告》《2025 年山东省临沂市费县城东蒸汽管网工程实施方案》等材料，费县城东蒸汽管网工程位于费县城东区域。

项目热力管网供热范围主要为费县经济开发区，由费县电厂南侧围墙接出→沿新 G327 向东敷设至 S231 省道(约 3.2 公里)→沿新向东敷设至演马村东侧后转向南(约 6.5 公里)→沿演马村东侧、皇路山村南侧敷设至新时代锅炉房(约 2.2 公里)→沿新时代内部道路向东敷设至沭河后转向南(约 2.5 公里)→沿沭河西岸敷设至岩滨路(约 3.9 公里)→沿岩滨路向南敷设至恒欣药业锅炉房(约 2.5 公里)，全长约 21 公里，其中费县电厂至新时代锅炉房约 11.9 公里。本次管网工程负责的工业用蒸汽热用户用蒸汽量约为 359t/h。

费县城东蒸汽管网工程总投资为 28778 万元，资金来源：项目自有资本金 5778 万元，2023 年 2 月通过发行政府专项债券筹集资金 14300 万元，拟通过本次调整使用 2023 年山东省政府专项债券（六十八期）临沂市蒙河双墩水库工程未使用债券资金 5000 万元，后续拟发行政府专项债券筹集资金 3700 万元。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 2 月至 2025 年 12 月。

三、本次调整的第三方机构及相关文件

（一）法律顾问及法律意见书

临沂市财政局聘请本所作为 2025 年山东省（临沂市费县城东蒸汽管网工程）专项债券（一期调整）的专项法律顾问并出具法律意见书。本所系经山东省司法厅批准设立的合伙制律师事

务所，现持有山东省司法厅于 2018 年 2 月 5 日核发的统一社会信用代码为 31370000761851352U 的《律师事务所执业许可证》。

本法律意见书已由两名执业律师及本所负责人签名并加盖公章。

本所律师认为：山东今海瑞律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，与发行人、项目业主之间不存在关联关系，具备为本次调整出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签名的两名执业律师均具备相应的从业资格。

（二）审计机构及专项评价报告

临沂市财政局委托和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所（以下简称“和信”）作为 2025 年山东省（临沂市费县城东蒸汽管网工程）专项债券（一期调整）收益与融资自求平衡状况的审计机构。

1. 审计机构

和信现持有临沂市兰山区行政审批服务局于 2020 年 1 月 2 日核发的统一社会信用代码为 91371302MA3M0JU054 的《营业执照》、山东省财政厅于 2020 年 1 月 6 日核发的执业证书编号为 370100013708 的《会计师事务所分所执业证书》，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：和信系经批准依法设立且合法存续的合伙制会计师事务所，具备为本次调整出具专项评价报告的资质。

2. 专项评价报告

2025 年 8 月 13 日，和信为本次调整债券出具了《2025 年山东省（临沂市费县城东蒸汽管网工程项目）专项债券（一期调整）

项目收益与融资平衡专项评价报告》(和信咨字[2025]第 080264 号)。

综上,本所律师认为:为本次调整提供服务的法律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。

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) 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,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。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调整，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

（四）项目收益风险

本期债券根据《地方政府专项债务预算管理办法》（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。本期债券偿付资金主要来自于供汽费，偿债较有保障，偿付风险极低。但收益的实现易受到多种因素影响，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。

（五）项目正常实施风险

项目实施过程中可能由于各方面因素产生风险，包括但不限于自然环境和施工条件方面的风险，来源于施工方、设计方、供应方的风险，发生工程事故的风险等。

五、主管部门责任

本次调整债券资金由费县泰源热力有限公司在依法合规、确保工程质量安全的前提下，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。

本次调整债券资金由临沂市财政局按照职责分工进行管理和监督，临沂市财政局负责组织专项资金年度预算编制、办理资金拨付和重点绩效评价、监督专项资金的使用等。

项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。

六、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

1.将 2023 年山东省政府专项债券（六十八期）临沂市本级临沂市蒙河双堃水库工程已发行债券资金调整用于费县城东蒸汽管网工程，符合“财库[2020]43 号文”“财预[2021]110 号文”的相关要求。

2.费县城东蒸汽管网工程偿债资金主要来源于供汽费，并满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合法律法规、规章及规范性文件的规定。

3.费县泰源热力有限公司具备从事费县城东蒸汽管网工程的主体资格。

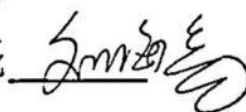
4.为本次调整提供服务的法律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。


综上所述，本所律师认为：2023 年山东省政府专项债券（六十八期）临沂市本级临沂市蒙河双堃水库工程未使用资金调整用于费县城东蒸汽管网工程，符合“财库[2020]43 号文”“财预[2021]110 号文”等法律、法规及规范性文件的有关规定。


本法律意见书一式六份，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。

(本页无正文)



负责人：刘海亮 

经办律师：刘海亮 

经办律师：刘 杰 

2025年 8 月 13 日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 313700000761851352U



山东海震
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 02 月 05 日

No. 70078032

中华人民共和国司法部监制