

北京市盈科（青岛）律师事务所

关于

2025年青岛市政府专项债券（十四期）

李沧区2025年供热项目

之

法律意见书



山东省青岛市市南区山东路6号甲华润大厦B座29-30层

电话：0532-80689888；0532-80681858

<http://www.yingkelawyer.com>

释 义

在本法律意见书中，除非上下文另有所指，下列词语具有以下含义：

本次债券	指	2025 年青岛市政府专项债券（十四期）
本次发行/本期债券发行	指	2025 年青岛市政府专项债券（十四期）李沧区 2025 年供热项目的发行
项目实施主体	指	青岛市李沧区城市建设管理局
本项目/项目	指	李沧区 2025 年供热项目
《实施方案》	指	本项目的实施方案，即《实施方案—2025 年青岛市政府专项债券（十四期）李沧区 2025 年供热项目》
本所	指	北京市盈科（青岛）律师事务所
律师/本所律师	指	北京市盈科（青岛）律师事务所经办律师
会计师事务所	指	山东仲泰有限责任会计师事务所
《项目收益与融资自求平衡财务评价报告》	指	山东仲泰有限责任会计师事务所出具的 2025 年青岛市政府专项债券（十四期）李沧区 2025 年供热项目《项目收益与融资自求平衡财务评价报告》
元	指	人民币元
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

北京市盈科（青岛）律师事务所
关于2025年青岛市政府专项债券（十四期）
李沧区2025年供热项目之
法律意见书

敬启者：

北京市盈科（青岛）律师事务所（以下简称“本所”）系经山东省司法局批准成立，具有从事法律业务资格的律师事务所，就发行2025年青岛市政府专项债券（十四期）李沧区2025年供热项目（以下简称“本次发行”或“本期债券发行”）事宜，指派本所律师担任本次发行的专项法律顾问，出具本法律意见书。

北京市盈科（青岛）律师事务所（以下简称“本所”）接受委托，依据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国预算法》、国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）、《财政部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）、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）、财政部关于印发《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）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）、关于印发《青岛市政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（青财债〔2021〕66号）、《青岛市人民政府办公厅关于加强地方政府专项债券管理工作的通知》（青政办发〔2025〕4号）等法律法规、规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对拟申请政府专项债券项目的有关事项进行了法律尽职调查，并出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所律师对发行人的主体资格和本次发行条件进行了核查，并核验和查阅了与本次发行相关的必要文件。

为出具本法律意见书，本所律师作出如下承诺和声明：

1. 本法律意见书系依据本法律意见书出具日前已发生或存在的事实和现行有效的法律法规、规范性文件，并基于本所律师对该等法律法规、规范性文件的理解而出具。

2. 本法律意见书仅对拟申请政府专项债券项目的有关情况所涉法律问题发表意见，并不对所申请债券的可偿付性做出任何的保证。

3. 鉴于本所律师并不具备对有关会计、审计、信用评级、评估等专业事项进行核查和评价的能力和专业资质，因此本法律意见书中对有关数据、结论的必要引述，并不意味着本所律师对该等数据和结论的真实性、有效性做出任何明示或者默示的保证。

4. 本所律师出具本法律意见书系依赖于以下前提：

1) 所提供的全部书面文件资料 and 通过口头、电子等其他非书面方式提供的信息均是真实、准确、完整和有效的，没有任何隐瞒、误导性陈述或重大遗漏；

2) 所提供的书面文件的复印件、扫描件均与原件一致，副本均与正本一致；

3) 所提供的书面文件上的签名和印章均为真实、有效。

5. 本法律意见书仅供专项债券发行之目的使用，不得用于任何其他目的。

一、本次债券发行概况

本次发行募集资金专项用于李沧区2025年供热项目。

本项目所需专项债券资金共计4,000.00万元，全部于本期发行。本期发行专项债券期限为20年，利息每半年支付一次，到期还本并支付最后一次利息。

本期债券发行的要素如下：

债券名称	2025年青岛市政府专项债券（十四期）李沧区2025年供热项目
发行人	青岛市人民政府
发行金额	4000万元
发行期限	20年
发行品种	项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券
申报领域	市政基础设施类——供热项目
还本付息方式	利息每半年支付一次
募集资金用途	李沧区2025年供热项目

二、本次发行对应的项目实施主体

本项目的实施主体为青岛市李沧区城市建设管理局，其基本情况如下：

机构名称	青岛市李沧区城市建设管理局
统一社会信用代码	11370213005143465L
机构性质	机关单位
机构地址	山东省青岛市李沧区书院路62号
负责人	杨晶海

李沧区城市建设管理局的主要工作之一就是负责市政道路、排水工程等市政基础配套设施的建设及养护管理工作。本项目属于市政基础设施项目，在李沧区城市建设管理局工作范围之内，从主体合规性方面符合政府专项债要求。

本所律师认为，项目实施主体李沧区城市建设管理局为依法设立、有效存续且具有独立法人资格的机关法人，其主要工作之一就是负责市政道路、排水工程等市政基础配套设施的建设及养护管理工作。本项目属于市政基础设施项目，在李沧区城市建设管理局工作范围之内，从主体合规性方面符合政府专项债要求，因此其具有实施本项目的主体资格。

三、本次发行对应的投资项目

根据《实施方案——2025年青岛市政府专项债（十四期）李沧区2025年供热项目》（以下简称“《实施方案》”），本项目的基本情况如下：

（一）项目概述

项目名称：李沧区 2025 年供热项目

建设单位：青岛市李沧区城市建设管理局

本项目由青岛市李沧区城市建设管理局组织建设，主要职责如下：

1. 贯彻执行国家、省、市有关城市管理工作的方针政策和法律法规。
2. 拟订城市管理有关政策措施、中长期发展规划和年度工作计划并组织实施和监督检查。
3. 负责本系统国有资产管理和企业年度经济责任目标的制定及考核验收工作。
4. 负责城市维护费的计划编制和经费分配，对其使用情况进行监督检查。
5. 负责市政道路、排水工程等市政基础配套设施的建设及养护管理工作。
6. 负责园林绿化工程的建设及养护管理工作。
7. 负责市容环境卫生设施建设及养护管理工作。
8. 负责河道整治养护、公房管理、物业管理、山林绿化及管护、水资源保护、海绵城市建设等工作。
9. 负责组织实施辖区内房屋征收、补偿的指导监督管理工作。
10. 配合市行业主管部门协调辖区内居民供热、供气、燃气安全等公用事业工作。

项目目标：按照主管部门批准的方案，完成李沧区的 3 段一次网及 7 个居民住宅小区的配套供热设施，包括红线外、红线内供热管网和热力站建设，为小区配套供热一次网、立管，换热站及其供热附属设施。通过项目实施不断满足区域新增供热需求及保证供热安全要求，提升主城区环境水平，推动绿色城市的建设。同时，助力地方招商引资和人才引进，促进地方经济发展。

项目总体建设内容及规模为新建换热站 6 处，实施红线内外一、二次管网建设 3832 米，项目实施后新增供热配套面积 96.5 万平方米以上。

各具体项目名称、建设地点、建设内容和规模、静态建设投资以及专项债资金需求情况具体如下表所示：

项目建设地点、建设内容和规模一览表

序号	项目名称	静态建设投资（万元）	专债需求额度	项目详细地址	主要建设内容、规模	建筑面积（万平方米）	新增供热面积（万平方米）	项目开工时间	项目竣工时间
1	老鸦岭水库西侧地块改造项目（青山湖岸）红线内供热工程	950	700	李沧区枣山路以南、老鸦岭水库以西	本项目供热面积约 95409.74 平方米，配套红线内供热一、二次网、立管，换热站一处及其附属设施。	12.8	9.5	2025 年 4 月	2025 年 12 月
2	老鸦岭水库西侧地块改造项目（青山湖岸）红线外枣山路一次网供热工程	400	200	李沧区枣山路（银液泉路至规划一号线）	本项目配套红线外 DN400 一次高温水管网，长度约 500 × 2 米。	24	13	2025 年 4 月	2025 年 12 月
3	李沧区惠水路以南、宾川路以东 LC0303-41-1 地块项目供热工程	750	500	李沧区惠水路以南、宾川路以东（李沧区宾川路 13 号）	本项目供热面积约 57594.43 平方米，配套供热一、二次网、立管、换	8	5.8	2025 年 4 月	2025 年 12 月

序号	项目名称	静态建设投资(万元)	专债需求额度	项目详细地址	主要建设内容、规模	建筑面积(万平方米)	新增供热面积(万平方米)	项目开工时间	项目竣工时间
					热站一处及其附属设施。				
4	规划12号线及楼山二支路项目供热工程	482.7	300	李沧区规划十二号线(重庆中路至楼山二支路)、楼山二支路(南岭三路至规划二十三号线)	本项目配套红线外DN200-DN300一次网高温水管网,长度约816×2米。	30	18	2025年4月	2025年12月
5	李沧区规划六号线以北、重庆中路学校以西LC0803-304地块(爱情·天宸万象)供热工程	450	300	李沧区规划六号线以北,规划七号线以东,湾头社区改造D区保障性住房以南,重庆中路学校以西	本项目供热面积约39261平方米,配套供热一、二次网、立管、换热站一处及其附属设施。	5.5	4	2025年4月	2025年12月
6	李沧区LC0207-020地块改造项目佳源双子星城南区项目供热工程	980	500	李沧区南岭三路以北、规划二十三号线以南、重庆路以西	本项目供热面积约67268.13平方米,配套供热一、二次网、立管、换热站一处及其供热附属设施	9.5	6.7	2025年4月	2025年12月
7	李沧区涑水路以北、宾川路以西戴家社区改造项目LC0604-03地块供热工程	780	500	李沧区涑水路以北、宾川路以西(青岛市李沧区天水路798号)	本项目供热面积约80975.83平方米,配套供热一、二次网、立管、换热站一处及其附属设施。	13.1	8.1	2025年4月	2025年12月

序号	项目名称	静态建设投资(万元)	专债需求额度	项目详细地址	主要建设内容、规模	建筑面积(万平方米)	新增供热面积(万平方米)	项目开工时间	项目竣工时间
8	李沧区涑水路以北、宾川路以西戴家社区城中村改造项目 LC0604-05 地块供热工程	130	100	李沧区涑水路以北、宾川路以西(青州市李沧区天水路 800 号)	本项目供热面积约 16885.96 平方米, 配套供热一、二次网、立管及其附属设施。	2.6	1.7	2025 年 4 月	2025 年 12 月
9	李沧区戴家社区改造安置区项目 1-12#楼(李沧区戴家社区安置区建设项目)供热工程	490	350	李沧区世园大道以北、宾川路以东。	本项目供热面积约 77241.65 平方米, 配套供热一、二次网、立管、换热站一处及其附属设施。	11.4	7.7	2025 年 4 月	2025 年 12 月
10	李沧区戴家社区改造项目 LC0604-03 地块、LC0604-05 地块、戴家社区改造安置区项目红线外一次网供热工程	860	550	李沧区宾川路、规划三号线。	配套 DN450-DN200 红线外一次网, 沟槽长度约 1.2*2 公里	41	22	2025 年 4 月	2025 年 12 月
	小计	6272.7	4000			157.9	96.5		

(二) 项目总投资额

项目总投资估算为 6375.9 万元, 包括建设投资、建设期利息和债券发行费用三项, 其中项目建设投资 6272.7 万元; 项目建设期利息 100 万元; 发行费用约为 3.2 万元。

(三) 项目建设计划

本项目自 2025 年 4 月开工, 计划到 2025 年 12 月底竣工投入使用。

(四) 项目批准文件

目前项目整体进展顺利，总项目的可研和 10 个子项目的建议书已取得李沧区发展和改革局批复，具体见下表。

序号	项目类别	项目名称	项目代码	批复文件名称
1	总项目	李沧区 2025 年供热项目	2412-370213-04-01-340787	关于李沧区 2025 年供热项目可行性研究报告（代项目建议书）的复函（李沧发改专〔2024〕2 号）
2	子项目	老鹤岭水库西侧地块改造项目（青山湖岸）红线内供热工程	2406-370213-04-01-311535	关于老鹤岭水库西侧地块改造项目（青山湖岸）红线内供热工程项目建议书的复函（李沧发改〔2024〕54 号）
3		老鹤岭水库西侧地块改造项目（青山湖岸）红线外枣山路一次网供热工程	2406-370213-04-01-377766	关于老鹤岭水库西侧地块改造项目（青山湖岸）红线外枣山路一次网供热工程项目建议书的复函（李沧发改〔2024〕55 号）
4		李沧区惠水路以南、宾川路以东 LC0303-41-1 地块项目供热工程	2406-370213-04-01-288470	关于李沧区惠水路以南、宾川路以东 LC0303-41-1 地块供热工程项目建议书的复函（李沧发改〔2024〕56 号）
5		规划 12 号线及楼山二支路项目供热工程	2406-370213-04-01-688800	关于规划 12 号线及楼山二支路项目供热工程项目建议书的复函（李沧发改〔2024〕57 号）
6		李沧区规划六号线以北、重庆中路学校以西 LC0803-304 地块（爱情·天宸万象）供热工程	2412-370213-04-01-366796	关于李沧区规划六号线以北、重庆中路学校以西 LC0803-304 地块（爱情·天宸万象）供热工程项目建议书的复函（李沧发改〔2024〕120 号）
7		李沧区 LC0207-020 地块改造项目佳源双子星城南区项目供热工程	2412-370213-04-01-384265	关于李沧区 LC0207-020 地块改造项目佳源双子星城南区项目供热工程项目建议书的复函（李沧发改〔2025〕6 号）
8		李沧区涑水路以北、宾川路以西戴家社区改造项目 LC0604-03 地块供热工程	2412-370213-04-01-642642	关于李沧区涑水路以北、宾川路以西戴家社区改造项目 LC0604-03 地块供热工程项目建议书的复函（李沧发改〔2025〕2 号）
9		李沧区涑水路以北、宾川路以西戴家社区城中村改造项目 LC0604-05 地块供热工程	2412-370213-04-01-783285	关于李沧区涑水路以北、宾川路以西戴家社区城中村改造项目 LC0604-05 地块供热工程项目建议书的

				复函（李沧发改〔2025〕3号）
10		李沧区戴家社区改造安置区项目1-12#楼（李沧区戴家社区安置区建设项目）供热工程	2412-370213-04-01-433255	关于李沧区戴家社区改造安置区项目1-12#楼（李沧区戴家社区安置区建设项目）供热工程项目建议书的复函（李沧发改〔2025〕5号）
11		李沧区戴家社区改造项目LC0604-03地块、LC0604-05地块、戴家社区改造安置区项目红线外一次网供热工程	2412-370213-04-01-864743	关于李沧区戴家社区改造项目LC0604-03地块、LC0604-05地块、戴家社区改造安置区项目红线外一次网供热工程项目建议书的复函（李沧发改〔2025〕4号）

（五）项目相关手续办理情况

根据项目实施主体提供的资料和说明，截至本法律意见书出具日，予项目相关手续的办理情况如下：

序号	建设地点	初步设计概算	用地预审及选址	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证	项目名称
1	李沧区枣山路以南、老鸦岭水库以西	发改已批复	已办理	已办理	已办理	未开始	老鸦岭水库西侧地块改造项目（青山湖岸）红线内供热工程
2	李沧区枣山路（银液泉路至规划一号线）	发改已批复	无需办理	无需办理	办理中	未开始	老鸦岭水库西侧地块改造项目（青山湖岸）红线外枣山路一次网供热工程
3	李沧区惠水路以南、宾川路以东（李沧区宾川路13号）	发改已批复	已办理	已办理	已办理	未开始	李沧区惠水路以南、宾川路以东LC0303-41-1地块项目供热工程
4	李沧区规划十二号线（重庆中路至楼山二支路）、楼山二支路（南岭三路至规划二十三号线）	进行中	无需办理	无需办理	无需办理	未开始	规划12号线及楼山二支路项目供热工程
5	李沧区规划六号线以北，规划七号线以东，湾	进行中	已办理	已办理	已办理	未开始	李沧区规划六号线以北、重庆中路学校以西

	头社区改造D区保障性住房以南,重庆中路学校以西						LC0803-304地块(爱情·天震万象)供热工程
6	李沧区南岭三路以北、规划二十三号线以南、重庆路以西	进行中	已办理	已办理	已办理	未开始	李沧区LC0207-020地块改造项目佳源双子星城南区项目供热工程
7	李沧区涑水路以北、宾川路以西(青岛市李沧区天水路798号)	进行中	已办理	已办理	已办理	未开始	李沧区涑水路以北、宾川路以西戴家社区改造项目LC0604-03地块供热工程
8	李沧区涑水路以北、宾川路以西(青岛市李沧区天水路800号)	进行中	已办理	已办理	已办理	未开始	李沧区涑水路以北、宾川路以西戴家社区城中村改造项目LC0604-05地块供热工程
9	李沧区世园大道以北、宾川路以东。	进行中	已办理	已办理	已办理	未开始	李沧区戴家社区改造安置区项目1-12#楼(李沧区戴家社区安置区建设项目)供热工程
10	李沧区宾川路、规划三号线。	进行中	已办理	已办理	已办理	未开始	李沧区戴家社区改造项目LC0604-03地块、LC0604-05地块、戴家社区改造安置区项目红线外一次网供热工程

注：上表中第2、4项工程属于使用市政道路的供热工程，不需要办理用地预审选址、建设用地规划。第4项工程属于《青岛市自然资源和规划局关于公布青岛市建设工程规划许可豁免清单（第二批）的通知》中“除重大市政管线（排水、输水、输气等干管）外200米以下的管线工程，原管位原管径的管线更新工程”，因此不需要办理建设工程规划许可证。

本所律师认为，本项目目前整体进展顺利，总项目的可行性研究报告和10个子项目的建议书已取得青岛市李沧区发展和改革局批复。红线内供热工程的规划、施工许可等手续已由房产开发单位办理，红线外供热项目的相关手续正在办理，项目前期手续的办理和取得合法合规，项目实施主

体将根据项目建设计划加快相关手续的办理。

（六）形成国有资产情况

本所律师认为，本项目实施单位为青岛市李沧区城市建设管理局，本项目实施后资产全部能够形成国有资产。

（七）专项债支持领域

本项目是供热管网及换热站建设项目，属于市政基础设施，符合投向领域“负面清单”管理要求。因此，本所律师认为本项目符合政府专项债券发行和投向领域相关要求。

四、项目融资与收益平衡

根据《项目收益与融资自求平衡财务评价报告》，本项目可用于供还融资本息的项目净现金流7334.00万元，对应本项目融资到期本息总计6000.00万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.22，项目偿债能力较强。

山东仲泰有限责任会计师事务所为本次发行出具了《项目收益与融资自求平衡财务评价报告》，该会计师事务所测算本项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.22，且通过抗压测试，当项目收入比预测下降10%时，债券本息覆盖率仍大于1，能够实现债券本息偿还。本项目运营成本为0，故不对成本变动进行敏感性分析。山东仲泰有限责任会计师事务所认为：“该项目专项债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资融资需要；另一方面项目收入能保障债券正常的还本付息需要，整体实现项目收益和融资的自求平衡”。

综上所述，本所律师认为，项目实施主体已委托具备相应资质的财务机构对本次债券项目收益与融资自求平衡情况进行了专项评价，且评价结论为专项债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资融资需求；另一方面项目收入能保障债券正常的还本付息需要，整体实现项目收益和融资的自求平衡。因此，本次发行符合项目收益和融资自求平衡的相关要求。

五、本期债券的第三方专业机构及相关文件

（一）财务顾问和财务评估咨询报告

山东仲泰有限责任会计师事务所就本次发行出具了《项目收益与融资自求平衡财务评价报告》。根据山东仲泰有限责任会计师事务所提供的《营业执照》，经本所律师检索国家企业信用信息公示系统，山东仲泰有限责任会计师事务所是在淄博市张店区行政审批服务局登记注册的有限责任公司（自然人投资或控股），统一社会信用代码为913703031642635521，经营范围为：企业资本（金）验证、审计；建设工程预决算审计；企业会计报表审计；会计业务咨询服务。（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）。山东仲泰有限责任会计师事务所持有山东省财政厅核发的执业证书编号为37030015、批准执业文号为鲁财会协字（1999）92号的《会计师事务所执业证书》。

（二）法律顾问和法律意见书

本所就本次发行出具法律意见书，本所是经山东省司法厅批准设立并合法存续的律师事务所，持有《律师事务所分所执业许可证》，统一社会信用代码为31370000561177164R。本所指派的卢中华、王倩律师均持有《中华人民共和国律师执业证》。

（三）结论性意见

综上所述，本所律师认为，上述中介机构均具备为本次债券发行提供相关服务的资格。

六、项目风险评估及控制措施

截至本法律意见书出具之日，结合《实施方案》和《项目收益与融资自求平衡财务评价报告》，本所律师核查相关文件等材料，认为本次发行存在以下风险，同时项目实施主体针对项目风险制定了以下风险控制措施：

（一）影响项目收入的风险

1、项目经营风险

本项目的经营风险主要为预测供热配套费收入的不确定性。项目敷设范围内新增供地达到预计的水平，将会达到预期的收益，甚至更好；反之，如果新增供地不理想，将影响收入的水平，给项目的经济收益带来风险。

2、资金周转风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

3、投资超概风险

若项目总投资不准确、建设方案调整以及实施进度变化等都会导致项目投资超概风险，本项目的投资概算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，如投资概算不准确或者建设方案发生较大变更，都将导致建设成本超出投资概算。同时，项目实施进度如不能按期完成，也将导致融资费用大幅增加，从而造成投资超概风险。

4、管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成。

5、社会风险

预测的社会条件、环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

6、收入风险

本项目的经营风险主要为供热配套费收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的水平，将会达到预期的收益，甚至更好；反之，如果达不到预计的效果，将影响收入的水平，给项目的经济收益带来风险。

（二）风险控制措施

根据《实施方案》、《项目收益与融资自求平衡财务评价报告》披露，本次发行专项债针对上述风险拟采取如下风险控制措施：

1、做好前期可研、初设、预算等相应工作，确保项目总投资在保质保量的前提下得以控制，确保无资金建设缺口，并对专项收入目前市场情况及收费标准进行准确调研及预测，确保专项收入预测基本可靠。

2、项目前期，应认真做好招标工作，择优选择设计单位、施工队伍及设备材料供应商，规范签订合同。项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现。

3、强化财务管理，将债券资金纳入专户管理，专款专用，债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资，在债券存续期内保证按时还本付息。同时应做好财务规划，着重做好还款计划和准备。

4、结合实际情况深化优化设计方案，及时开展项目概算评审等工作，细化核实投资组成，有效加强投资控制。严格按照质量管理、进度管理、投资管理、风险管理的标准进行项目工程管理，确保项目能够按期完成，按期实现项目收益。

（三）结论性意见

综上，本所律师认为，项目经营风险、资金周转风险、投资超概风险、管理风险是本项目建设中主要风险，项目实施主体制定了加强项目前期管理、项目实施管理，深化优化设计方案，强化财务管理的具体措施。上述风险正常情况下，不会对本次发行造成实质性影响；项目实施主体不存在对本次发行构成实质性不利影响的重大法律风险。

七、总体结论性意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）项目实施主体李沧区城市建设管理局为依法设立、有效存续且具有独立法人资格的机关法人，其主要工作之一就是负责市政道路、排水工程等市政基础配套设施的建设及养护管理工作。本项目属于市政基础设施项目，在李沧区城市建设管理局工作范围之内，从主体合规性方面符合政府专项债要求，因此其具有实施本项目的主体资格。

(二) 本项目目前整体进展顺利，总项目的可行性研究报告和10个子项目的建议书已取得青岛市李沧区发展和改革局批复。红线内供热工程的规划、施工许可等手续已由房产开发单位办理，红线外供热项目的相关手续正在办理，项目前期手续的办理和取得合法合规，项目实施主体将根据项目建设计划加快相关手续的办理。

(三) 本项目实施单位为青岛市李沧区城市建设管理局，本项目实施后资产全部能够形成国有资产。

(四) 本项目是供热管网及换热站建设项目，属于市政基础设施，符合投向领域“负面清单”管理要求。因此，本所律师认为本项目符合政府专项债券发行和投向领域相关要求。

(五) 为本期专项债券提供中介服务的财务顾问-山东仲泰有限责任会计师事务所、法律顾问-北京市盈科（青岛）律师事务所具备相应的从业资质。

(六) 根据《项目收益与融资自求平衡财务评价报告》，项目相关收入能够覆盖融资本息，总体能够实现项目收益与融资自求平衡。

(七) 本项目在实施及运营中客观上存在相关风险，但项目实施主体将采取相应的防范措施，相关风险总体可控，对本项目及本次发行不构成实质性法律障碍。

综上所述，本所律师认为，截至本法律意见书出具日，本次发行符合国家有关法律、行政法规、规章和规范文件关于发行地方政府专项债要求，不存在实质性法律障碍。

(以下无正文)



盈科律师事务所
YINGKE LAW FIRM

(本页无正文，为《北京市盈科（青岛）律师事务所关于 2025 年青岛市政府专项债券（十四期）李沧区 2025 年供热项目之法律意见书》的签字盖章页)

经办律师：

卢中华

卢中华

王倩

王倩

北京市盈科（青岛）律师事务所

