



司自组建以来，围绕“生态立县、文旅兴县”，全力助推文旅融合发展提档升级，着力夯实文旅兴县的各项基础性工作，取得明显成效。公司内设办公室、财务部、党群工作部、企业管理部、宣传推广部、规划建设部、市场营销部、信息中心。公司建立了现代企业制度，健全了法人治理结构，实行“统一规划、统一管理、统一核算、统一品牌”的企业运营模式。

（二）项目位置、范围及规模

项目主要建设内容：

维修古乐台、聚孝堂；实施引水上山造瀑工程；卫生间改造；提升景区入口景观绿化等：

①维修古乐台面积 80 平方米，维修聚孝堂面积 400 平方米，主要是挑顶揭瓦更换糟朽的六架梁；按传统做法重新苫背、恢复屋面瓦、补配残损、缺失瓦件、重做垂脊；椽望、博风板油饰；台基及地面重做油灰勾缝。

②引水上山造瀑工程：借助引水上山工程，打造腊山奇秀瀑布景观。梳理腊山原有水流通道 260 米，增加跌水灵动性。修复边坡 1200 m²，铺设引换水管道 800 余米。新修林下生态石板路 300 米（宽 1.5-2 米），形成林下亲水景观。

③改建景区内旅游厕所 1 处（建筑面积 35 平方米），去除原老旧设施，调整内部功能布局，根据星级厕所标准添加设施。改建完成后，厕位将增加至 17 个，提升旅游厕所形象，满足游客如厕需求。

④景区入口景观绿化提升：根据景区空间布局，拓宽主入口绿地空间，栽植梅、松、红枫并结合景石打造四季常绿景观，营造沉稳大气的



景观氛；同时运用时花、花带烘托迎宾气氛。

腊山位于东平湖西岸，面积 3.5 平方公里，有大小山峰 72 座，依山傍水，山清水秀，石险、洞幽、树奇，绿荫掩映，秀丽多姿，共有大小景点 50 余处，其中的有“三清宫”、“老虎洞”、“马跑泉”、“泰山行宫”、“玉皇殿”、“瞰湖亭”。腊山景色以奇、险、幽著称，山水相连，胜景重重，人文景观与自然景观交相辉映。尤其称绝的是奇松怪柏，满山险石兀立，松柏交错，长势奇特。腊山古代建筑依山势而建，悬崖族拥。

（三）项目规划审批文件

2021 年 09 月 27 日，东平湖文化旅游发展（山东）集团有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台进行网上审批流程，申领项目代码为 2109-370923-04-01-883721 的《山东省建设项目备案证明》，批准立项。

（四）项目建设期限

本项目建设期 12 个月，预计工期为 2021 年 11 月至 2022 年 10 月。

四、中介机构及相关文件

（一）审计机构及专项评价报告

1. 审计机构

山东大华会计师事务所有限公司成立于 2004 年 12 月 27 日，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 913701027648458555）、山东省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》，是依法注册成立的会计师事务所。

据此，本所律师认为：山东大华会计师事务所有限公司是经批准依法设立且合法存续的公司制会计师事务所，具备为本期债券发行出具专



项评价报告的资质。

2. 专项评价报告

根据山东大华会计师事务所有限公司于 2022 年 1 月 17 日出具的鲁大华专审字【2022】第 022 号《2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（七期）泰安市东平县腊山景区配套基础设施提升改造项目收益与融资平衡专项评价报告》，认为 2022 年山东省泰安市东平县腊山景区配套基础设施提升改造专项债券可以较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为东平县腊山景区配套基础设施提升改造项目提供足够的资金支持，保证东平县腊山景区配套基础设施提升改造项目的顺利施工。同时，项目门票、停车费收入作为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足 2022 年山东省泰安市东平县腊山景区配套基础设施提升改造专项债券还本付息的要求。

（二）信用评级机构及信用评级报告

山东省财政厅委托上海新世纪资信评估投资服务有限公司作为本期债券的信用评级机构。

1. 信用评级机构

上海新世纪资信评估投资服务有限公司现持有上海杨浦区市场监督管理局于 2016 年 08 月 18 日核发的统一社会信用代码为 91310110132206721U 的《营业执照》，经营范围：资信服务，企业资产委托管理，债券评估，为投资者提供投资咨询及信息服务，为发行者提供投资咨询服务。【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】。该公司还持有中国证券监督管理委员会于 2012 年 11 月 2 日核发的编码为 ZPJ003



的《中华人民共和国证券市场资信评级业务许可证》、中国人民银行于 1997 年 12 月 16 日批复的《关于中国诚信证券评估有限公司等机构从事企业债券信用评级业务资格的通知》（银发【1997】547 号）、中国证券监督管理委员会于 2007 年 9 月 30 日批复的《关于核准上海新世纪资信评估投资服务有限公司从事证券市场资信评级业务的批复》（证监机构【2007】250 号），故上海新世纪资信评估投资服务有限公司为中国境内注册设立并有效存续的信用评级机构，具备为本期债券提供信用评级的主体资格。

2. 信用评级报告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司已为本期债券发行出具了信用评级报告，经综合评定，本期债券信用级别为 AAA。

综上，本所律师认为：上海新世纪资信评估投资服务有限公司具备为本期债券发行提供相应服务的资格。

（三）法律顾问及法律意见书

发行人聘请本所作为本期债券发行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 3 月 1 日核发的《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字并加盖公章。

本所律师认为：山东成顺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，具备为本期债券发行出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签字的两名执业律师均具备相应的从业资格。

综上，本所律师认为：为本期债券发行提供服务的资信评级机构法



律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。

五、本期债券的风险因素

（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，可能面临市场利率周期性波动，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。

（三）偿付风险

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东平县腊山景区门票、停车费收入，偿债较有保障，偿付风险极低。但景区收益的实现易受到项目实施进度、旅游市场环境等多种因素影响，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。



（四）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。

（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，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增，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

六、偿债保障措施

根据《信息披露文件》，本期债券的偿债保障措施包括：

（一）完善制度体系

2011 年以来，为加强地方政府性债务管理，山东省政府及主管部门先后出台了《山东省地方政府债券预算管理办法》、《关于坚决制止政府部门违规为信托融资提供担保的紧急通知》、《关于加强政府性债务风险预警和统计数据核实工作的通知》等一系列制度办法。2014 年，新《预算法》颁布及国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）印发后，山东省政府制定出台了《关于贯彻落实国发〔2014〕43 号加强政府性债务管理的实施意见》（鲁政发〔2014〕23 号）、



山东省人民政府办公厅转发省财政厅等部门关于妥善解决政府融资平台公司在建项目后续融资问题的实施意见的通知(鲁政办发(2015)29 号),围绕建立“借、用、还”相统一的政府债务管理机制,就政府性债务的规模、举借程序、预算管理、剥离融资平台融资职能、存量债务置换、后续项目融资等问题进行了明确的规定,提出了相应的措施,为全面加强全省政府性债务管理构建了新的制度框架。

(二) 健全管理机构

2012 年,山东省财政厅就设立了政府债务管理办公室,与预算处合署,配备专门人员开展政府债务管理工作,进一步加强管理。在省级的带动下,目前山东省各市均设立了政府性债务管理领导小组,为强化政府债务管理奠定了基础。

(三) 加强统计分析

为加强政府性债务统计管理和动态监控,山东省于 2014 年对原使用的《地方政府性债务管理系统》,进行了软件升级,进一步规范债务统计口径。结合审计检查发现的问题,组织各级各部门对 3000 多亿元政府性债务贷款数据,逐一进行核对并及时调整完善。按照财政部统一部署,2014 年底又扎实开展了存量政府性债务清理甄别工作,进一步摸清了政府债务家底。

(四) 创新管理方式

为妥善解决政府债务还本付息及在建续建新建项目融资压力,山东省积极创新政府债务管理机制。围绕建立规范的政府举债融资机制,着重推进政府债务债券化改革,明确新上公益性项目确需政府举借债务,将依法由省政府统一发行政府债券融资,市县级政府确需举借政府债务

的由省政府代为举借；围绕拓宽公益性项目融资渠道，大力推广使用 PPP 模式，鼓励引导各类经济组织以特许经营、股权投资、租赁、重组、转让等多种方式参与公益性项目建设和运营；围绕加强政府债务规模控制和预算约束，在国务院批准的限额内，明确省本级和各市债务限额由省政府确定，县（市、区）债务限额由各市确定，其中省财政直管县债务限额由省政府确定。各级政府在上级政府批准的限额内举借债务，必须报经本级人大或其常委会批准，并将债务收支全面纳入预算管理，自觉接受人大和社会监督。

（五）注重监督考核

2014 年，山东省首次将政府性债务率纳入全省科学发展综合考核体系，根据各地债务负担和综合财力情况，分别设置了目标差异考核指标值，制定了详实的考核方案，建立了考核台账制度。通过考核，极大提高了各级党委政府对加强政府债务管理工作的重视程度，对引导各级树立科学发展理念，合理控制债务规模，有效抑制过度举债、盲目举债，切实防范债务风险起到了极大的促进作用。

（六）实行风险预警

在完善制度建设的基础上，结合指标测算和审计检查等情况，对存在一定债务风险隐患的市县，及时进行风险提示，必要的进行约谈，督促各地合理控制债务规模，认真排查债务风险点，编制债务风险应急处置方案，积极防控和化解债务风险。

七、投资者保护机制

根据《信息披露文件》，本期债券的投资保护机制包括：

（一）从制度层面，建立地方性债务风险防控措施及债务风险应急



处置预案。

(二) 建立完善的债券资金使用管理机制。

本所律师认为：本期债券已制定了必要的投资者保护机制。

八、结论性意见

综上，本所律师认为：

(一) 本期债券发行已披露本期债券主要发行要素，符合相关法律规定；

(二) 本期债券发行募集资金拟投资山东省东平县腊山景区配套基础设施提升改造项目已取得相关政府批复文件；

(三) 该项目有稳定的预期偿债资金来源，对应的政府性基金收入能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，符合财政部 2020 年 12 月 9 日《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43 号文）之规定。

综上所述，本所律师认为：发行人本期债券发行符合《预算法》、《证券法》、“国发[2014]43 号文”、“财预[2015]225 号文”、“财预[2016]155 号文”、“财预[2018]34 号文”及“财库[2020]43 号文”等法律、法规及规范性文件的有关规定，发行人实施本期债券发行方案不存在法律障碍。

本法律意见书正本一式六份，经本所盖章及经办律师签字后生效。

山东成顺律师事务所（盖章）



经办律师：

董大利

经办律师：

张莹

2022 年 1 月 18 日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31370000MD01850221



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03月01日

执业机构

山东成顺律师事务所



执业证类别

专职律师

执业证号

13709201210144295

法律职业资格
或律师资格证号

A20103709232817

发证机关

山东省司法厅



发证日期

2018年 04月 05日



持证人

董大利

性

别

男

身份证号

370923198309060014

执业机构

山东成顺律师事务所



执业证类别

专职律师

执业证号 13709201410839089

法律职业资格
或律师资格证号 A20123709032557

发证机关

山东省司法厅



发证日期 2018 年 11 月 14 日



持证人

张董

性 别

男

身份证号 370911197501100952