

2024 年山东省政府专项债券（四十三期）

泰安市肥城市春秋古镇、五埠岭伙大门 AAAA 级景区

基础设施建设项目

法律意见书

2024 年 09 月



我所接受委托，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）、《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）、《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）、《中华人民共和国住房和城乡建设部关于加强民宿管理的通知》（建住〔2022〕539号）、《山东省旅游住宿业高质量发展实施方案（2023-2025年）》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、本期债券的发行要素

(一) 债券名称：2024 年山东省政府专项债券（四十三期）

(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：7 年期。

(五) 发行金额：本期债券中本项目发行 3000.00 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）。

二、项目基本情况

(一) 项目名称

肥城市春秋古镇、五埠岭伙大门 AAAA 级景区基础设施
建设项目

(二) 立项单位

(1) 单位名称：肥城市交通运输局

(2) 统一社会信用代码：1137098300435122X8

(3) 注册地址：山东省泰安市肥城市肥城市泰西大街 047
号

(4) 法定代表人：刘岑

(5) 单位基本情况：

肥城市交通运输局，为市政府工作部门。部门职责主要为承担涉及综合运输体系的规划协调工作，会同有关部门组织编制全市综合运输体系规划，指导交通运输枢纽规划和管理；承担道路、水路运输市场监管责任；拟订道路、水路运输有关政策、准入制度、运营规范、技术标准并监督实施；按规定组织协调重点物资、紧急客货运输；指导道路、水路运输服务行业管理工作；会同有关部门负责治理公路、水路“三乱”工作。

(三) 项目规划审批

2023 年 12 月 19 日，该项目已取得《肥发改审批字[2023]55 号》批复文件，该项目的项目代码：2310-370983-04-01-770091。

本项目均是提升改造，无需新增建设用地，不需要办理四证。

（四）项目规模与主要建设内容

改建游客中心、民族体验馆和文化遗产馆等共计 1400 平方米，改建景区配套用房 4194 平方米，文化广场 2 处（合计 11000 平方米），停车场 775 个车位；改建景区道路约 41 千米，给水管道 8300 米，污水管道 9200 米，建设旅游标志标识、服务驿站等配套基础设施。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 6 月至 2025 年 6 月。

三、本期债券发行文件及发行有关机构

（一）信息披露文件

山东省财政厅为本次发行编制了《信息披露文件》，《信息披露文件》包含了债券基本情况、发行方式、募集资金投向说明、信用评级情况、地方财政状况、经济状况、地方政府债务状况，并附列了募投项目情况汇总表，已披露了主要发行要素。

（二）信用评级报告

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”）就本次发行出具了《信用评级报告》，本次发行的

债券信用级别为 AAA。

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。

(三) 项目收益与融资平衡专项评价报告

肥城市交通运输局已与景区运营公司泰安市五埠岭文化旅游开发有限公司签订景区运营利润分成合作协议书,约定泰安市五埠岭文化旅游开发有限公司将景区运营收入的 70% 给予肥城市交通运输局。

北京中名国成会计师事务所(特殊普通合伙)济南分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,北京中名国成会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所现持有济南高新技术产业开发区管委会市场监管局核发的《营业执照》(统一社会信用代码:91370100MA7FW89B7M)以及山东省财政厅核发的《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,北京中名国成会计师事务所(特殊普

通合伙) 济南分所具备为本次发行提供服务的资格。

(四) 法律意见书

经本所律师自查, 本所现持有山东省司法厅核发的《律师事务所执业许可证》(统一社会信用代码: 31370000MD0313661L), 经办律师均持有山东省司法厅核发的《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) 利率风险

受市场经济和宏观调控影响, 在本期债券存续期内, 利率存在波动的可能性。由于本债券期限较长, 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

本期债券的交易活跃程度受投资者交易意愿、交易习惯等因素的影响, 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》第六

条之规定，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专项收入，但专项收入的实现易受到项目实施进度等因素影响，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，注意防范。

（四）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》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。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。

（五）项目收益风险

本项目可能存在投资核算不准确、收入情况预测不准确、收费价格波动等方面的风险，从而影响投资收益的平衡。由于旅游产业受季节性影响较大，项目收益率浮动会浮动变化。

五、结论意见

（一）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。

（二）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。

（三）项目立项单位是依法设立并有效存续的、具有独立

法人资格的政府机关单位，具备项目单位主体资格。


（四）本次发行的《信息披露文件》已披露了主要发行要素。

（五）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。

本法律意见书一式三份，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）

山东君昭律师事务所
经办律师 陈子
经办律师 李月
2024年9月11日



律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31370000MD0313661L



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: 2024 年 04 月 02 日