

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展
专项债券（四期）-2022 年山东省政府专项债券
（十四期）东营市东营区广利河流域文旅发展配
套项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1061 号

山东中明会计师事务所有限公司

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022年山东省政府专项债券（十四期）东营市东营区广利河流域文旅发展配套项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：鲁中明专审字（2022）1061号

客户名称：东营区财政局

报告日期：2022-02-16

签字注册会计师：刘新生（CPA：370100390045）
宫岩青（CPA：370100390088）



0105312022021610765216
报告文号：鲁中明专审字（2022）1061号

事务所名称：山东中明会计师事务所有限公司

事务所电话：0531-88155667

传真：0531-88155667

通讯地址：济南市文化东路24号文东花园A-2-2401

电子邮件：shandongzhongming@126.com

请报告使用方及时进行防伪标识验证：
1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别；
2. 登录防伪查询网址（<http://www.sdcpcpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022
年山东省政府专项债券（十四期）东营市东营区广利河流域文旅发展

配套项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1061号

我们接受委托，对2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022年山东省政府专项债券（十四期）东营市东营区广利河流域文旅发展配套项目收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号—预测性财务信息的审核》。发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经专项审核，我们认为，在东营市东营区市政控股集团有限公司对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022年山东省政府专项债券（十四期）东营市东营区广利河流域文旅发展配套项目，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资平衡。

总体评价结果如下：



金额单位：人民币万元

项目名称	项目总投资	项目资本金	专项债券融资	其他融资
东营区广利河流域文旅发展配套项目	498,000.00	249,000.00	249,000.00	-

注：项目拟申请专项债券资金 249,000.00 万元。其中：本期发行专项债券 66,900.00 万元，预计 2022 年上半年继续发行 114,100.00 万元，预计 2023 年上半年发行 38,000.00 万元，预计 2024 年上半年发行 30,000.00 万元。

(续表)

项目名称	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
东营区广利河流域文旅发展配套项目	569,675.96	458,160.00	1.24

注：项目融资本息合计 458,160.00 万元，其中：专项债券本金合计为 249,000.00 万元，利息合计 209,160.00 万元。

假定本期及后期发行专项债券年利率为 4.2%，发行期限为 20 年，还本付息方式为每半年支付一次利息，最后一期利息随本金一起支付。还本付息计划如下表：

金额单位：人民币万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2022 年		181,000.00		181,000.00	3,801.00	3,801.00
2023 年	181,000.00	38,000.00		219,000.00	8,400.00	8,400.00
2024 年	219,000.00	30,000.00		249,000.00	9,828.00	9,828.00
2025 年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2026 年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2027 年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2028 年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2029 年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2030 年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2031 年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2032 年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2033 年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2034 年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2035 年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2036 年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2037 年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00



2038年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2039年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2040年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2041年	249,000.00			249,000.00	10,458.00	10,458.00
2042年	249,000.00		181,000.00	68,000.00	6,657.00	187,657.00
2043年	68,000.00		38,000.00	30,000.00	2,058.00	40,058.00
2044年	30,000.00		30,000.00		630.00	30,630.00
合计		249,000.00	249,000.00		209,160.00	458,160.00

根据前述对 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022 年山东省政府专项债券（十四期）东营市东营区广利河流域文旅发展配套项目未来数据的合理预测，在专项债券发行期限内产生的可用于还付本息金额的净现金流入能够覆盖债券本息金额，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，不得用作其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

附件：2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022 年山东省政府专项债券（十四期）东营市东营区广利河流域文旅发展配套项目收益与融资平衡专项评价说明

山东中明会计师事务所有限公司

中国·济南

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年二月十六日



附件:

2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(四期)-2022

年山东省政府专项债券(十四期)东营市东营区广利河流域文旅发展

配套项目收益与融资平衡

专项评价说明

一、项目基本情况

(一) 建设地点

本项目建设地点位于东营区内。

(二) 建设内容及规模

本项目建设单位东营市东营区市政控股集团有限公司。

本项目为东营区广利河流域文旅发展配套项目。在东营区区域内:(1)新建广利河沿线一带休闲旅游景点,提升石油科技馆、花仙谷等6处旅游景点,丰富景区游览业态;(2)新建28处沿街综合服务中心,51条315公里景区配套观光线路建设及周边水土环境美化提升旅游生态廊道建设。

(三) 项目规划审批

2021年5月7日,东营市东营区市政控股集团有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台上备案,备案项目总投资498,000.00万元,项目代码2105-370502-04-01-798214。

山东宏祥工程项目管理有限公司于2021年5月出具了《东营区广利河流域文旅发展配套项目可行性研究报告》。

(四) 项目建设期限

本项目建设期限计划43个月,建设起止年限2021年11月至2025年5月。



二、财务评价假设

（一）一般假设

1. 发行人遵照《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）规定进行本项目申报，无重大不合规事项；

2. 国家及地方现行的法律法规、监管，财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

3. 国家现行的利率，汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5. 发行人预测的收入能够顺利执行；

6. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

7. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

8. 参考项目相关可研报告的数据。

（二）特殊假设

1. 项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目投资概率及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目验收后在实际运营中可达到预期的设计能力；

2. 项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于归还债券本息。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

项目估算总投资 498,000.00 万元，具体明细如下表：

项目总投资估算表

金额单位：人民币万元



编号	费用名称	投资额
一	工程建设费	451,926.00
二	工程建设其他费用	22,359.72
三	预备费	23,714.28
	合计	498,000.00

（二）资金筹措方案

根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号文件）规定，最低资本金比例为20%。鉴于项目投资回收期较长，综合考虑本项目给投资方带来的效益，尽量减轻运营期间财务负担，本次研究资本金比例暂定为50%，即项目资本金249,000.00万元，专项债券融资249,000.00万元，其中本期发行专项债券66,900.00万元，预计2022年上半年继续发行114,100.00万元，预计2023年上半年发行38,000.00万元，预计2024年上半年发行30,000.00万元。

具体情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	资本金		专项债券			
	金额	占比	金额	占比	其中	
					本期发行	后期发行
东营区广利河流域文旅发展 配套项目项目	249,000.00	50%	249,000.00	50%	66,900.00	182,100.00

四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

本项目现金流入包括广告牌收入、生态旅游收入、停车场收入、户外场地出租收入、水上游乐场地出租收入、研学基地收入、充电桩收入。以下收入测算中的单价、数量来源于东营市东营区市政控股集团有限公司与东营水城旅游开发投资有限公司签订的合作框架协议。

1. 广告牌收入

本项目建成后可投放大型广告牌，可极大的提高企业知名度、产品认

可度和企业形象，按照当前我市此类广告现价计算，参考周边地市关于城市户外广告资源有偿使用费收费情况，该项目广告牌收费按 5 万元/个·年，可设广告牌的数量约 1500 个，经测算该项目经营期达产年广告牌收入约 7500.00 万元。根据市场行情，经营期每两年收入可增长 5%。

2. 生态旅游收入

该项目为东营区广利河流域文旅发展配套项目，项目建成后可以与当地旅行社、婚庆摄影等行业合作，有组织的进行生态旅游，经测算，该项目建成后每天可接待 3000 名游客，每位游客收费 100 元（收费标准参照东营市物价局文件<东价发〔2018〕70号>），年运营天数 150 天，90%的达产率，达产年年营业收入 4050.00 万元。根据市场行情，经营期每两年收入可增长 5%。

3. 停车场收入

项目区内建设智慧停车场，设计停车位 5800 个，按 2 元/h 收费。鉴于旅游项目的淡旺季特点，结合项目所在区域特点，项目区全年旅游旺季约 150 天，旅游淡季约 90 天。停车场旅游旺季使用率为 40%，旅游淡季使用率为 30%。年营业收入为 2171.52 万元。根据市场行情，经营期每两年收入可增长 5%。

4. 户外场地出租收入

该项目可设置户外运动营地建设攀岩等项目，为游客提供攀岩、滑雪、餐饮等服务，采取出租户外场地的运营模式，可出租户外场地 200000 平方米，出租单价为 0.5 元/m²·天。经测算，可形成年收入约 3650.00 万元。根据市场行情，经营期每两年收入可增长 5%。

5. 水上游乐场地出租收入

该项目建成后，开展水上游乐项目，采取出租水面的运营模式，可出

租水面 350000.00 m²，出租单价为 0.3 元/m²·天。经测算，可形成年收入 3832.50 万元。根据市场行情，经营期每两年收入可增长 5%。

6. 研学基地收入

该项目研学基地建设大讲堂、教室等为周边单位提供教育培训场地，可容纳 1500 人，收费为 150 元/人/天，满座率 85%，正常运行 150 天。经测算，可形成年收入约 2868.75 万元。根据市场行情，经营期每两年收入可增长 5%。

7. 充电桩收入

本项目建设充电桩，充电桩收入 4 万元/个，项目计划建设 3000 个充电桩终端，每年含税收入 12000.00 万元。根据市场行情，经营期每两年收入可增长 5%。

综上，本项目建成后第 1 年的营业收入合计为 36072.77 万元，建设期第三年营业收入可达 40%，建设期第四年营业收入可达 70%，经营期第一年可以达产。

以上参考《东营区广利河流域文旅发展配套项目可行性研究报告》的数据。出于谨慎性考虑，对项目计算期内各项目收入（换算为不含税收入）均在上述数据基础上下浮 10%进行项目现金流入测算。本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

年份	广告牌收入	生态旅游收入	停车场收入	户外场地出租收入	水上游乐场地出租收入	研学基地收入	充电桩收入	销项税额	合计
2022 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2024 年	2,477.06	1,375.47	717.20	1,205.50	1,265.78	974.29	3,963.30	1,007.58	12,986.20
2025 年	4,334.86	2,407.08	1,255.10	2,109.63	2,215.11	1,705.01	6,935.78	1,763.27	22,725.85
2026 年	6,192.66	3,438.68	1,793.00	3,013.76	3,164.45	2,435.73	9,908.26	2,518.96	32,465.49
2027 年	6,192.66	3,438.68	1,793.00	3,013.76	3,164.45	2,435.73	9,908.26	2,518.96	32,465.49
2028 年	6,502.29	3,610.61	1,882.65	3,164.45	3,322.67	2,557.52	10,403.67	2,644.90	34,088.77



2029年	6,502.29	3,610.61	1,882.65	3,164.45	3,322.67	2,557.52	10,403.67	2,644.90	34,088.77
2030年	6,827.41	3,791.14	1,976.78	3,322.67	3,488.81	2,685.39	10,923.85	2,777.15	35,793.21
2031年	6,827.41	3,791.14	1,976.78	3,322.67	3,488.81	2,685.39	10,923.85	2,777.15	35,793.21
2032年	7,168.78	3,980.70	2,075.62	3,488.81	3,663.25	2,819.66	11,470.05	2,916.01	37,582.87
2033年	7,168.78	3,980.70	2,075.62	3,488.81	3,663.25	2,819.66	11,470.05	2,916.01	37,582.87
2034年	7,527.22	4,179.74	2,179.40	3,663.25	3,846.41	2,960.65	12,043.55	3,061.81	39,462.01
2035年	7,527.22	4,179.74	2,179.40	3,663.25	3,846.41	2,960.65	12,043.55	3,061.81	39,462.01
2036年	7,903.58	4,388.72	2,288.37	3,846.41	4,038.73	3,108.68	12,645.73	3,214.90	41,435.11
2037年	7,903.58	4,388.72	2,288.37	3,846.41	4,038.73	3,108.68	12,645.73	3,214.90	41,435.11
2038年	8,298.76	4,608.16	2,402.79	4,038.73	4,240.67	3,264.11	13,278.01	3,375.64	43,506.87
2039年	8,298.76	4,608.16	2,402.79	4,038.73	4,240.67	3,264.11	13,278.01	3,375.64	43,506.87
2040年	8,713.70	4,838.57	2,522.93	4,240.67	4,452.70	3,427.32	13,941.91	3,544.42	45,682.21
2041年	8,713.70	4,838.57	2,522.93	4,240.67	4,452.70	3,427.32	13,941.91	3,544.42	45,682.21
2042年	9,149.38	5,080.50	2,649.07	4,452.70	4,675.33	3,598.68	14,639.01	3,721.65	47,966.32
合计	134,230.09	74,535.69	38,864.44	65,325.31	68,591.57	52,796.11	214,768.14	54,600.07	703,711.42

(二) 项目运营现金流出预测

本项目现金流出包括人员工资、燃料动力费、修理费、管理培训费、运营成本，明细如下：

1. 人员工资

本项目建成后需要管理5人，年平均工资为10万元/人·年，技术人员6人，年平均工资为8万元/人·年，服务人员30人，年平均工资为6万元/人·年，年工资总额为278万元，福利费用取工资总额的14%，本项目建成后正常运营期工资及福利费总额约316.92万元/年。

2. 外购燃料及动力费

该项目为旅游项目，无原材料费用，年消耗电量35.50万kWh，年燃料动力费用21.30万元（含税）

3. 修理费

本项目修理费按房屋等工程费用原值的0.3%计取，该项目工程费用原值451,926.00万元，每年计修理费1,355.78万元（含税）。

4. 管理培训费用

该项目管理培训费用按照当年工资总额的25%计算，运营期工资总额



278 万元/年，达产年管理培训费用 69.50 万元（含税）。

5. 运营费用

该项目运营费用按照当年营业收入的 0.3% 计。

以上参考《东营区广利河流域文旅发展配套项目可行性研究报告》的数据，基于谨慎性原则，项目建成后正常经营期内以上各项费用（换算为不含税费用）均在上年度基础上上涨 3% 进行预测。本项目运营成本现金流如下：

金额单位：人民币万元

年份	人员工资	燃料动力费	修理费	管理培训费	运营费用	进项税额	合计
2022 年	-	-	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-	-	-
2024 年	126.77	7.54	479.92	24.60	35.34	71.16	745.33
2025 年	221.84	13.19	839.86	43.05	61.84	124.53	1,304.32
2026 年	316.92	18.85	1,199.80	61.50	88.34	177.90	1,863.32
2027 年	326.43	19.42	1,235.80	63.35	90.99	183.24	1,919.22
2028 年	336.22	20.00	1,272.87	65.25	93.72	188.74	1,976.80
2029 年	346.31	20.60	1,311.06	67.21	96.53	194.40	2,036.10
2030 年	356.70	21.22	1,350.39	69.22	99.43	200.23	2,097.18
2031 年	367.40	21.85	1,390.90	71.30	102.41	206.24	2,160.10
2032 年	378.42	22.51	1,432.63	73.44	105.48	212.43	2,224.90
2033 年	389.77	23.18	1,475.61	75.64	108.64	218.80	2,291.65
2034 年	401.46	23.88	1,519.88	77.91	111.90	225.36	2,360.40
2035 年	413.51	24.59	1,565.47	80.25	115.26	232.12	2,431.21
2036 年	425.91	25.33	1,612.44	82.66	118.72	239.09	2,504.15
2037 年	438.69	26.09	1,660.81	85.14	122.28	246.26	2,579.27
2038 年	451.85	26.87	1,710.63	87.69	125.95	253.65	2,656.65
2039 年	465.41	27.68	1,761.95	90.32	129.73	261.26	2,736.35
2040 年	479.37	28.51	1,814.81	93.03	133.62	269.10	2,818.44
2041 年	493.75	29.37	1,869.25	95.82	137.63	277.17	2,902.99
2042 年	508.56	30.25	1,925.33	98.70	141.76	285.48	2,990.08
合计	7,245.29	430.93	27,429.41	1,406.09	2,019.54	4,067.18	42,598.45

（三）项目税费现金流出预测

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：（1）

增值税：燃料动力费、修理费、管理培训费、运营费等税率 13%；广告牌



收入、停车场收入、户外场地出租收入、水上游乐场地出租收入、充电桩收入等税率 9%；旅游收入、研学基地收入等税率 6%；（2）城建税及附加：12%；（3）土地使用税：10.8 元/平方米（4）企业所得税：25%

本项目债券存续期内税费如下：

金额单位：人民币万元

年份	增值税	城建税及附加	城镇土地使用税	所得税	合计
2022 年	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-
2024 年	936.42	112.37	216.00	2,744.02	4,008.81
2025 年	1,638.74	196.65	216.00	4,842.53	6,893.92
2026 年	2,341.05	280.93	216.00	0.00	2,837.98
2027 年	2,335.71	280.29	216.00	0.00	2,832.00
2028 年	2,456.17	294.74	216.00	189.77	3,156.67
2029 年	2,450.50	294.06	216.00	176.53	3,137.09
2030 年	2,576.92	309.23	216.00	551.97	3,654.12
2031 年	2,570.91	308.51	216.00	537.92	3,633.34
2032 年	2,703.58	324.43	216.00	931.99	4,176.00
2033 年	2,697.21	323.66	216.00	917.09	4,153.96
2034 年	2,836.44	340.37	216.00	1,330.70	4,723.51
2035 年	2,829.68	339.56	216.00	1,314.89	4,700.13
2036 年	2,975.81	357.10	216.00	1,749.01	5,297.92
2037 年	2,968.64	356.24	216.00	1,732.24	5,273.11
2038 年	3,121.99	374.64	216.00	2,187.90	5,900.53
2039 年	3,114.38	373.73	216.00	2,170.10	5,874.21
2040 年	3,275.33	393.04	216.00	2,648.35	6,532.72
2041 年	3,267.25	392.07	216.00	2,629.47	6,504.80
2042 年	3,436.16	412.34	216.00	4,081.68	8,146.18
合计	50,532.89	6,063.95	4,104.00	30,736.17	91,437.00

（四）项目净现金流量

运营期现金流入 703,711.42 万元，扣除相关运营成本现金流出 42,598.45 万元、项目税费现金流出 91,437.00 万元，项目净现金流量为 569,675.96 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	现金流入	运营成本现金流出	税费现金流出	净现金流量
2022 年	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-



2024 年	12,986.20	745.33	4,008.81	8,232.06
2025 年	22,725.85	1,304.32	6,893.92	14,527.60
2026 年	32,465.49	1,863.32	2,837.98	27,764.20
2027 年	32,465.49	1,919.22	2,832.00	27,714.27
2028 年	34,088.77	1,976.80	3,156.67	28,955.30
2029 年	34,088.77	2,036.10	3,137.09	28,915.58
2030 年	35,793.21	2,097.18	3,654.12	30,041.91
2031 年	35,793.21	2,160.10	3,633.34	29,999.77
2032 年	37,582.87	2,224.90	4,176.00	31,181.97
2033 年	37,582.87	2,291.65	4,153.96	31,137.26
2034 年	39,462.01	2,360.40	4,723.51	32,378.10
2035 年	39,462.01	2,431.21	4,700.13	32,330.67
2036 年	41,435.11	2,504.15	5,297.92	33,633.04
2037 年	41,435.11	2,579.27	5,273.11	33,582.73
2038 年	43,506.87	2,656.65	5,900.53	34,949.69
2039 年	43,506.87	2,736.35	5,874.21	34,896.31
2040 年	45,682.21	2,818.44	6,532.72	36,331.05
2041 年	45,682.21	2,902.99	6,504.80	36,274.42
2042 年	47,966.32	2,990.08	8,146.18	36,830.05
合计	703,711.42	42,598.45	91,437.00	569,675.96

(五) 项目现金流分析表

根据本报告中的现金流分析测算表,本项目的现金流期末累计结余均大于等于0,不存在资金缺口。测算结果显示,本项目可用于偿还融资本息的项目净现金流 569,675.96 万元,对应本项目融资到期本息总计 458,160.00 万元,项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.24,项目偿债能力较强。

现金流分析测算表如下:

金额单位:人民币万元

现金流模拟测算表	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
现金流入						
资本金流入	90,000.00	70,000.00	60,000.00	29,000.00		
债券资金流入	181,000.00	38,000.00	30,000.00			
其他融资资金流入	0.00					
运营期现金流入		0.00	12,986.20	22,725.85	32,465.49	32,465.49
现金流入总额	271,000.00	108,000.00	102,986.20	51,725.85	32,465.49	32,465.49
现金流出						
建设期资金流出		99,600.00	80,172.00	18,542.00		



专项评价报告鲁中明专审字〔2022〕1061号

	267,199.00					
运营期现金流出		0.00	4,754.14	8,198.24	4,701.30	4,751.22
债券还本付息	3,801.00	8,400.00	9,828.00	10,458.00	10,458.00	10,458.00
其他融资还本付息						
现金流出总额	271,000.00	108,000.00	94,754.14	37,198.24	15,159.30	15,209.22
现金净流量						
当年项目现金净流入	0.00	-	8,232.06	14,527.60	17,306.20	17,256.27
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	8,232.06	22,759.66	40,065.86	57,322.13

(续表)

现金流模拟测算表	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
其他融资资金流入						
运营期现金流入	34,088.77	34,088.77	35,793.21	35,793.21	37,582.87	37,582.87
现金流入总额	34,088.77	34,088.77	35,793.21	35,793.21	37,582.87	37,582.87
现金流出						
建设期资金流出						
运营期现金流出	5,133.47	5,173.19	5,751.30	5,793.44	6,400.90	6,445.61
债券还本付息	10,458.00	10,458.00	10,458.00	10,458.00	10,458.00	10,458.00
其他融资还本付息						
现金流出总额	15,591.47	15,631.19	16,209.30	16,251.44	16,858.90	16,903.61
现金净流量						
当年项目现金净流入	18,497.30	18,457.58	19,583.91	19,541.77	20,723.97	20,679.26
期末项目累计现金结存额	75,819.43	94,277.01	113,860.92	133,402.68	154,126.65	174,805.91

(续表)

现金流模拟测算表	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
其他融资资金流入						
运营期现金流入	39,462.01	39,462.01	41,435.11	41,435.11	43,506.87	43,506.87
现金流入总额	39,462.01	39,462.01	41,435.11	41,435.11	43,506.87	43,506.87
现金流出						
建设期资金流出						
运营期现金流出	7,083.91	7,131.34	7,802.07	7,852.38	8,557.18	8,610.56
债券还本付息	10,458.00	10,458.00	10,458.00	10,458.00	10,458.00	10,458.00
其他融资还本付息						
现金流出总额	17,541.91	17,589.34	18,260.07	18,310.38	19,015.18	19,068.56
现金净流量						
当年项目现金净流入	21,920.10	21,872.67	23,175.04	23,124.73	24,491.69	24,438.31



期末项目累计现金结存额	196,726.01	218,598.68	241,773.72	264,898.44	289,390.13	313,828.44
-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

(续表)

现金流模拟测算表	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	合计
现金流入						
资本金流入						249,000.00
债券资金流入						249,000.00
其他融资资金流入						
运营期现金流入	45,682.21	45,682.21	47,966.32			703,711.42
现金流入总额	45,682.21	45,682.21	47,966.32			1,201,711.42
现金流出						
建设期资金流出						465,513.00
运营期现金流出	9,351.16	9,407.79	11,136.27			134,035.45
债券还本付息	10,458.00	10,458.00	187,657.00	40,058.00	30,630.00	458,160.00
其他融资还本付息						
现金流出总额	19,809.16	19,865.79	198,793.27	40,058.00	30,630.00	1,057,708.45
现金净流量						
当年项目现金净流入	25,873.05	25,816.42	-150,826.95	-40,058.00	-30,630.00	144,002.96
期末项目累计现金结存额	339,701.49	365,517.91	214,690.96	174,632.96	144,002.96	

(六) 总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资平衡。

总体评价结果如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	融资类型	拟融资额度	净现金流入测算	债券/补充营运资金本息测算	本息覆盖倍数
东营区广利河流域文旅发展配套项目	专项债券	249,000.00	569,675.96	458,160.00	1.24

综上，我们认为本项目可以采取发行项目收益与融资平衡专项债券的方式完成资金筹措。



五、项目风险

（一）风险因素及识别

投资项目的风险来源于法律、法规及政策变化，市场供需变化、资源开发与利用、技术的可靠性、工程方案、融资方案、组织管理、环境与社会、外部配套条件等一个方面或几个方面的共同影响。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：

1. 工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

2. 资金风险

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. 组织管理风险

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；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

4. 社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

（二）风险防范对策

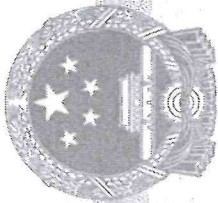
从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的风险。为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：

1. 建设单位应根据项目投资进度，保证各阶段的资金及时到位，



以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现；

2. 项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，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。



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701027433756394



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”，
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息



名称 山东中明会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 巴树青
经营范围 会计、审计及税务服务；代理记账；绩效评价咨询；企业管理咨询。（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）

注册资本 伍佰万元整
成立日期 2002年 09 月 30 日
营业期限 2002年 09 月 30 日至 年 月 日
住所 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401



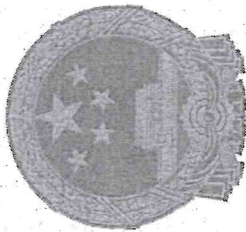
登记机关

2019 年 04 月 29 日

国家企业信用信息公示系统网址：
<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



证书序号: NO. 023825

会计师事务所 执业证书

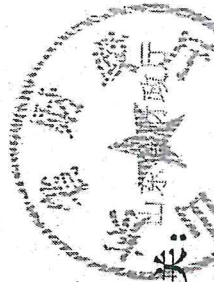
名称: 山东中顺会计师事务所有限公司
主任会计师: 巴树青
办公场所: 济南市文化东路24号文东大厦A-2-2401



组织形式: 有限责任
会计师事务所编号: 37010039
注册资本(出资额): 500万
批准设立文号: 鲁财会办字(2002) 65号
批准设立日期: 2002-09-23

说明

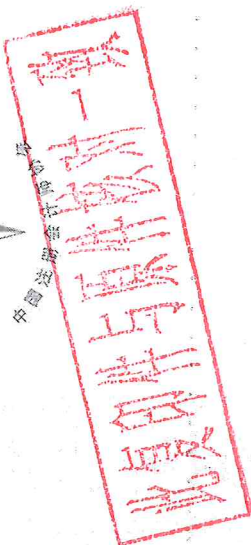
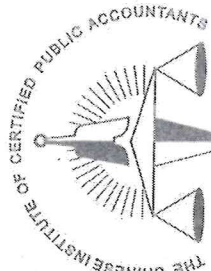
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



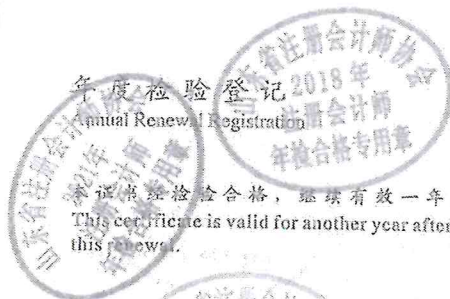
发证机关:

2015 年 03 月 03 日

中华人民共和国财政部制



姓名	刘新华
性别	男
出生日期	1969-11-29
工作单位	山东中明会计师事务所
身份证号	370521196911290011
Identity card No.	



本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016年03月08日

证书编号: 370100390045
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 04 月 30 日
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中明永信分

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2016年8月22日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中明

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2016年8月22日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

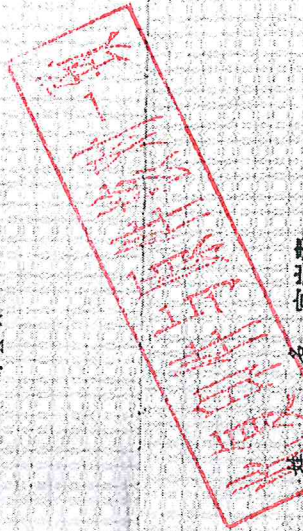


转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d



姓名: 曹岩

性别: 女

出生日期: 1989-11-12

工作单位: 山东中明会计师事务所有限公司

身份证号码: 370522198911120827

Identity card No.



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370100390088
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2021 年 09 月 29 日
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d