

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区  
发展专项债券（三期）—2022 年山东省  
政府专项债券（十三期）德州市本级德州交  
投物流产业园区基础设施建设项目收益与融  
资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010213 号

| 目 录                                                                                                       | 页 码  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发<br>展专项债券（三期）—2022 年山东省政府专项<br>债券（十三期）德州市本级德州交投物流产业园<br>区基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报<br>告 | 1-15 |



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年二月十六日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

# 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (三期) — 2022 年山东省政府专项债券 (十三期) 德州市 本级德州交投物流产业园区基础设施建设项目收益与融资平 衡专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010213 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (德州市本级德州交投物流产业园区基础设施建设项目) 提供财务评价服务。我们的评价服务是基于《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) 进行本期债券发行使用管理工作,了解 2022 年山东省 (德州市本级德州交投物流产业园区基础设施建设项目) 专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。德州交投物流发展有限公司的责任是提供与本次财务评价服务相关的一切资料,并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据德州交投物流发展有限公司提供的资料提供财务评价服务,并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意:由于在编制收益与融资平衡测算方案中运用了一系列的假设,包括有关未来事项和推测性假设,而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。

总体评价情况如下:



## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

德州交投物流产业园区基础设施建设项目

### （二）项目单位

德州交投物流发展有限公司

### （三）项目规划审批

2021年6月，德州凯元工程咨询有限公司对该项目出具了《德州交投物流产业园区基础设施建设项目可行性研究报告》；2021年11月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州交投物流发展有限公司德州交投物流产业园区基础设施建设的批复》（德城审批核〔2021〕6号）；2022年1月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州交投物流发展有限公司德州交投物流产业园区基础设施建设项目核准变更的批复》（德城审批核〔2022〕4号）。

### （四）项目建设规模和主要建设内容

原可研建设内容如下：

本项目占地面积约94.7亩，总建筑面积合计为9.2万平方米。建设仓库60000平方米、运维中心15000平方米、双创中心和农产品展示中心12000平方米以及配送中心5000平方米。并建设雨水、污水管网各40000m、供水管网



20000m、强电线路、弱电线路和通信线路 50000m、燃气管道 20000m 及相关配套设施，总投资 46,897.00 万元。

更改后可研建设内容如下：

本项目占地面积约 214.7 亩（金茂源园区内及南侧地块共 124.7 亩和凯德物流园区内 90 亩）总建筑面积合计为 181000 平方米。建设仓库 150000 平方米、运维中心 16000 平方米、小型冷库 10000 平方米（制冷剂为二氧化碳，存储量 1 吨）以及配送中心 5000 平方米。并建设雨水、污水管网各 2000 米；供水管网 6000 米；强电线路、弱电线路和通信线路各 30000 米；燃气管道 50000 米及相关配套设施，总投资 46,597.00 万元。

#### （五）项目建设期限

该项目建设期 36 个月，自 2021 年 6 月-2024 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）进行本期债券发行使用管理工作；

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且债券存续期内延续执行；

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、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。

## （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偿还债券本息。

## 三、项目投资估算和资金筹措方案

### （一）投资估算情况

参考可行性研究报告投资估算情况，本项目工程估算投资总额为 46,597.00 万元。具体情况如下表：

单位：万元

| 序号 | 费用名称     | 投资额       |
|----|----------|-----------|
| 1  | 工程费用     | 40,527.32 |
| 2  | 工程建设其他费用 | 1,833.58  |
| 3  | 预备费      | 4,236.10  |
|    | 合计       | 46,597.00 |

### （二）资金筹措方案

本项目预计总投资 46,597.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金为 16,597.00 万元，占投资总额比例为 35.62%，由项目单位自筹解决。



2、拟发行专项债券 30,000.00 万元。

本期拟发行 2,500.00 万元，债券发行期限为 15 年，假设债券发行利率为 4.00%，剩余额度 27,500.00 万元假设于 2022 年发行完毕，债券发行期限为 15 年，假设债券发行利率为 4.00%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

#### 四、项目净现金流量及融资平衡情况

##### （一）项目现金流入预测

1、参考《德州交投物流产业园区基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目建成后主要收入为仓储收入、库内操作费收入、冷库出租收入。

该项目正常运行后，参考当地市场价格及《德州交投物流产业园区基础设施建设项目可行性研究报告》，具体收入明细如下。

##### （1）仓储收入

本项目新建仓库 15 万平方米，按照 0.8 元/平/天进行估算，使用系数取 0.72，则每年收入为 3154.00 万元。

##### （2）库内操作费收入

本项目建成后可日吞吐 100 万单货物，按照 0.15 元/件的均价进行估算，则每年收入为 5475.00 万。



### (3) 冷库出租收入

本项目新建冷库 10000 平方米，按照 1.29 元/平/天进行估算，使用系数取 0.6，则每年收入为 282.00 万元。

## 2、运营期各年收入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

| 年份   | 仓储收入      | 库内操作费收入   | 冷库租赁收入   | 合计         |
|------|-----------|-----------|----------|------------|
| 2021 | -         | -         | -        | -          |
| 2022 | -         | -         | -        | -          |
| 2023 | -         | -         | -        | -          |
| 2024 | 1,747.84  | 3,034.06  | 156.28   | 4,938.18   |
| 2025 | 2,996.30  | 5,201.25  | 267.90   | 8,465.45   |
| 2026 | 2,996.30  | 5,201.25  | 267.90   | 8,465.45   |
| 2027 | 2,996.30  | 5,201.25  | 267.90   | 8,465.45   |
| 2028 | 2,996.30  | 5,201.25  | 267.90   | 8,465.45   |
| 2029 | 2,996.30  | 5,201.25  | 267.90   | 8,465.45   |
| 2030 | 2,996.30  | 5,201.25  | 267.90   | 8,465.45   |
| 2031 | 2,996.30  | 5,201.25  | 267.90   | 8,465.45   |
| 2032 | 2,996.30  | 5,201.25  | 267.90   | 8,465.45   |
| 2033 | 2,996.30  | 5,201.25  | 267.90   | 8,465.45   |
| 2034 | 2,996.30  | 5,201.25  | 267.90   | 8,465.45   |
| 2035 | 2,996.30  | 5,201.25  | 267.90   | 8,465.45   |
| 2036 | 2,996.30  | 5,201.25  | 267.90   | 8,465.45   |
| 2037 | 249.69    | 433.44    | 22.33    | 705.45     |
| 合计   | 37,953.13 | 65,882.50 | 3,393.40 | 107,229.03 |

## (二) 项目运营成本预测

1、参考《德州交投物流产业园区基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料及动力费、工资及福利费、折旧费、修理费、其他费



用。

#### (1) 燃料和动力费

主要为运营产生的外购动力费用，年耗电 12 万千瓦时、耗水 0.3 万  $\text{m}^3$ ，电按 0.6 元/千瓦时估算，水按照 3 元/ $\text{m}^3$ 估算，则年外购动力费 8.10 万。

#### (2) 工资及福利费

本项目人员 100 人，每人按照每年 5 万元进行估算，则年人员工资为 500 万元。

#### (3) 折旧费

本项目折旧费用按照房屋建筑 30 年、设备 15 年进行估算，残值率为 5%，每年折旧费用为 1047.69 万。

#### (4) 其他费用

其他费用主要为管理费用，按照每人每年 2 万元进行估算，共 100 人，则每年其他费用为 200 万元。

#### (5) 修理费

修理费用按照固定资产原值的 2%估算，则年维修费用为 864.23 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。



2、本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：万元

| 年份   | 外购动力及燃料 | 工资及福利    | 修理费       | 其他费用     | 合计        |
|------|---------|----------|-----------|----------|-----------|
| 2021 | -       | -        | -         | -        | -         |
| 2022 | -       | -        | -         | -        | -         |
| 2023 | -       | -        | -         | -        | -         |
| 2024 | 4.96    | 306.25   | 529.34    | 122.50   | 963.05    |
| 2025 | 8.51    | 525.00   | 907.44    | 210.00   | 1,650.95  |
| 2026 | 8.51    | 525.00   | 907.44    | 210.00   | 1,650.95  |
| 2027 | 8.51    | 525.00   | 907.44    | 210.00   | 1,650.95  |
| 2028 | 8.51    | 525.00   | 907.44    | 210.00   | 1,650.95  |
| 2029 | 8.51    | 525.00   | 907.44    | 210.00   | 1,650.95  |
| 2030 | 8.51    | 525.00   | 907.44    | 210.00   | 1,650.95  |
| 2031 | 8.51    | 525.00   | 907.44    | 210.00   | 1,650.95  |
| 2032 | 8.51    | 525.00   | 907.44    | 210.00   | 1,650.95  |
| 2033 | 8.51    | 525.00   | 907.44    | 210.00   | 1,650.95  |
| 2034 | 8.51    | 525.00   | 907.44    | 210.00   | 1,650.95  |
| 2035 | 8.51    | 525.00   | 907.44    | 210.00   | 1,650.95  |
| 2036 | 8.51    | 525.00   | 907.44    | 210.00   | 1,650.95  |
| 2037 | 0.71    | 43.75    | 75.62     | 17.50    | 137.58    |
| 合计   | 107.73  | 6,650.00 | 11,494.26 | 2,660.00 | 20,911.99 |

(三) 税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号），本项目仓储服务增值税税率为 9%，库内操作费增值税税率为 6%，冷库出租增值税税率为 9%，城市维护建设税 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%，房产税 12%，所得税税率为 25%。

单位：万元

| 年份   | 增值税 | 城建税及附加 | 所得税 | 房产税 | 合计 |
|------|-----|--------|-----|-----|----|
| 2021 | -   | -      | -   | -   | -  |
| 2022 | -   | -      | -   | -   | -  |



|      |          |        |           |          |           |
|------|----------|--------|-----------|----------|-----------|
| 2023 | -        | -      | -         | -        | -         |
| 2024 | 253.40   | 30.41  | 365.14    | 209.63   | 858.57    |
| 2025 | 434.40   | 52.13  | 840.23    | 359.36   | 1,686.12  |
| 2026 | 434.40   | 52.13  | 840.23    | 359.36   | 1,686.12  |
| 2027 | 434.40   | 52.13  | 840.23    | 359.36   | 1,686.12  |
| 2028 | 434.40   | 52.13  | 840.23    | 359.36   | 1,686.12  |
| 2029 | 434.40   | 52.13  | 840.23    | 359.36   | 1,686.12  |
| 2030 | 434.40   | 52.13  | 840.23    | 359.36   | 1,686.12  |
| 2031 | 434.40   | 52.13  | 840.23    | 359.36   | 1,686.12  |
| 2032 | 434.40   | 52.13  | 840.23    | 359.36   | 1,326.76  |
| 2033 | 434.40   | 52.13  | 840.23    | 359.36   | 1,326.76  |
| 2034 | 434.40   | 52.13  | 840.23    | 359.36   | 1,326.76  |
| 2035 | 434.40   | 52.13  | 840.23    | 359.36   | 1,326.76  |
| 2036 | 434.40   | 52.13  | 840.23    | 359.36   | 1,326.76  |
| 2037 | 36.20    | 4.34   | -         | 29.95    | 40.54     |
| 合计   | 5,502.37 | 660.28 | 10,447.91 | 4,551.91 | 21,162.48 |

#### (四) 专项债券应付本息情况

本期拟发行 2,500.00 万元，债券发行期限为 15 年，假设债券发行利率为 4.00%，剩余额度 27,500.00 万元假设于 2022 年发行完毕，债券发行期限为 15 年，假设债券发行利率为 4.00%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。应还本付息情况如下：

单位：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   |
|------|-----------|-----------|------|-----------|----------|----------|
| 2021 | -         | -         |      | -         | -        | -        |
| 2022 | -         | 30,000.00 |      | 30,000.00 | 600.00   | 600.00   |
| 2023 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 2024 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 2025 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 2026 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 2027 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 2028 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 2029 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 2030 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 2031 | 30,000.00 |           | -    | 30,000.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 2032 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |



|      |           |           |           |           |           |           |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2033 | 30,000.00 |           |           | 30,000.00 | 1,200.00  | 1,200.00  |
| 2034 | 30,000.00 |           |           | 30,000.00 | 1,200.00  | 1,200.00  |
| 2035 | 30,000.00 |           |           | 30,000.00 | 1,200.00  | 1,200.00  |
| 2036 | 30,000.00 |           |           | 30,000.00 | 1,200.00  | 1,200.00  |
| 2037 | 30,000.00 |           | 30,000.00 | -         | 600.00    | 30,600.00 |
| 合计   |           | 30,000.00 | 30,000.00 |           | 18,000.00 | 48,000.00 |

#### (五) 项目净现金流量

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2021 年至 2042 年现金流量情况如下表：

单位：万元

| 年份              | 2021 年    | 2022 年     | 2023 年     | 2024 年    | 2025 年    |
|-----------------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流    |           |            |            |           |           |
| 1. 经营活动产生的现金流   | -         | -          | -          | 4,938.18  | 8,465.45  |
| 2. 经营活动支付的现金流   | -         | -          | -          | 963.05    | 1,650.95  |
| 3. 经营活动支付的各项税金  | -         | -          | -          | 858.57    | 1,686.12  |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | -         | -          | -          | 3,116.56  | 5,128.38  |
| 二、投资活动产生的现金流量   | -         | -          | -          | -         | -         |
| 1. 支付项目建设资金     | 9,319.40  | 15,532.33  | 19,845.27  | 1,900.00  | -         |
| 2. 支付的铺底资金      | -         | -          | -          | -         | -         |
| 3. 投资活动产生的现金流小计 | -9,319.40 | -15,532.33 | -19,845.27 | -1,900.00 | -         |
| 三、筹资活动产生的现金流    | -         | -          | -          | -         | -         |
| 1. 项目资本金        | 9,319.40  | 7,277.60   | -          | -         | -         |
| 2. 债券及银行借款筹资款   | -         | 30,000.00  | -          | -         | -         |
| 3. 偿还债券及银行借款本金  | -         | -          | -          | -         | -         |
| 4. 支付融资利息       | -         | 600.00     | 1,200.00   | 1,200.00  | 1,200.00  |
| 5. 筹资活动产生的现金流合计 | 9,319.40  | 36,677.60  | -1,200.00  | -1,200.00 | -1,200.00 |
| 四、现金流总计         | -         | -          | -          | -         | -         |
| 1. 期初现金         | -         | -          | 21,145.27  | 100.00    | 116.56    |
| 2. 期内现金变动       | -         | 21,145.27  | -21,045.27 | 16.56     | 3,928.38  |
| 3. 期末现金         | -         | 21,145.27  | 100.00     | 116.56    | 4,044.94  |

续上表

| 年份 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|
|----|--------|--------|--------|--------|--------|



|                 |           |           |           |           |           |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流    |           |           |           |           |           |
| 1. 经营活动产生的现金流   | 8,465.45  | 8,465.45  | 8,465.45  | 8,465.45  | 8,465.45  |
| 2. 经营活动支付的现金流   | 1,650.95  | 1,650.95  | 1,650.95  | 1,650.95  | 1,650.95  |
| 3. 经营活动支付的各项税金  | 1,686.12  | 1,686.12  | 1,686.12  | 1,686.12  | 1,686.12  |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | 5,128.38  | 5,128.38  | 5,128.38  | 5,128.38  | 5,128.38  |
| 二、投资活动产生的现金流量   | -         | -         | -         | -         | -         |
| 1. 支付项目建设资金     | -         | -         | -         | -         | -         |
| 2. 支付的铺底资金      | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3. 投资活动产生的现金流小计 | -         | -         | -         | -         | -         |
| 三、筹资活动产生的现金流    | -         | -         | -         | -         | -         |
| 1. 项目资本金        | -         | -         | -         | -         | -         |
| 2. 债券及银行借款筹资款   | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3. 偿还债券及银行借款本金  | -         | -         | -         | -         | -         |
| 4. 支付融资利息       | 1,200.00  | 1,200.00  | 1,200.00  | 1,200.00  | 1,200.00  |
| 5. 筹资活动产生的现金流合计 | -1,200.00 | -1,200.00 | -1,200.00 | -1,200.00 | -1,200.00 |
| 四、现金流总计         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 1. 期初现金         | 4,044.94  | 7,973.33  | 11,901.71 | 15,830.10 | 19,758.48 |
| 2. 期内现金变动       | 3,928.38  | 3,928.38  | 3,928.38  | 3,928.38  | 3,928.38  |
| 3. 期末现金         | 7,973.33  | 11,901.71 | 15,830.10 | 19,758.48 | 23,686.87 |

续上表

| 年份              | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金流    | -        | -        | -        | -        | -        |
| 1. 经营活动产生的现金流   | 8,465.45 | 8,465.45 | 8,465.45 | 8,465.45 | 8,465.45 |
| 2. 经营活动支付的现金流   | 1,650.95 | 1,650.95 | 1,650.95 | 1,650.95 | 1,650.95 |
| 3. 经营活动支付的各项税金  | 1,686.12 | 1,686.12 | 1,686.12 | 1,686.12 | 1,686.12 |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | 5,128.38 | 5,128.38 | 5,128.38 | 5,128.38 | 5,128.38 |
| 二、投资活动产生的现金流量   | -        | -        | -        | -        | -        |
| 1. 支付项目建设资金     | -        | -        | -        | -        | -        |
| 2. 支付的铺底资金      | -        | -        | -        | -        | -        |
| 3. 投资活动产生的现金流小计 | -        | -        | -        | -        | -        |
| 三、筹资活动产生的现金流    | -        | -        | -        | -        | -        |
| 1. 项目资本金        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 2. 债券及银行借款筹资款   | -        | -        | -        | -        | -        |



|                 |           |           |           |           |           |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 3. 偿还债券及银行借款本金  | -         | -         | -         | -         | -         |
| 4. 支付融资利息       | 1,200.00  | 1,200.00  | 1,200.00  | 1,200.00  | 1,200.00  |
| 5. 筹资活动产生的现金流合计 | -1,200.00 | -1,200.00 | -1,200.00 | -1,200.00 | -1,200.00 |
| 四、现金流总计         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 1. 期初现金         | 23,686.87 | 27,615.25 | 31,543.64 | 35,472.02 | 39,400.41 |
| 2. 期内现金变动       | 3,928.38  | 3,928.38  | 3,928.38  | 3,928.38  | 3,928.38  |
| 3. 期末现金         | 27,615.25 | 31,543.64 | 35,472.02 | 39,400.41 | 43,328.79 |

续上表

| 年份              | 2036 年    | 2037 年     | 合计         |
|-----------------|-----------|------------|------------|
| 一、经营活动产生的现金流    | -         | -          | -          |
| 1. 经营活动产生的现金流   | 8,465.45  | 705.45     | 107,229.03 |
| 2. 经营活动支付的现金流   | 1,650.95  | 137.58     | 20,911.99  |
| 3. 经营活动支付的各项税金  | 1,686.12  | 70.49      | 21,162.48  |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | 5,128.38  | 497.38     | 65,154.56  |
| 二、投资活动产生的现金流量   | -         | -          | -          |
| 1. 支付项目建设资金     | -         | -          | 46,597.00  |
| 2. 支付的铺底资金      | -         | -          | -          |
| 3. 投资活动产生的现金流小计 | -         | -          | -46,597.00 |
| 三、筹资活动产生的现金流    | -         | -          | -          |
| 1. 项目资本金        | -         | -          | 16,597.00  |
| 2. 债券及银行借款筹资款   | -         | -          | 30,000.00  |
| 3. 偿还债券及银行借款本金  | -         | 30,000.00  | 30,000.00  |
| 4. 支付融资利息       | 1,200.00  | 600.00     | 18,000.00  |
| 5. 筹资活动产生的现金流合计 | -1,200.00 | -30,600.00 | -1,403.00  |
| 四、现金流总计         | -         | -          | -          |
| 1. 期初现金         | 43,328.79 | 47,257.18  | -          |
| 2. 期内现金变动       | 3,928.38  | -30,102.62 | 17,154.56  |
| 3. 期末现金         | 47,257.18 | 17,154.56  | 17,154.56  |

#### (六) 本息覆盖倍数

| 项目名称               | 拟发行额度（期限：15 年） | 净现金流入测算   | 债券本息测算    | 本息覆盖倍数 |
|--------------------|----------------|-----------|-----------|--------|
| 德州交投物流产业园区基础设施建设项目 | 30,000.00      | 65,154.56 | 48,000.00 | 1.36   |



## 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建设投资进度，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。

## 六、总体评价

基于财政部对地方政府发行收益与融资平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人本次 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（十三期）德州市本级德州交投物流产业园区基础设施建设项目之目的使用，不得用作其他任何目的。



(此页为签章页，无正文)

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



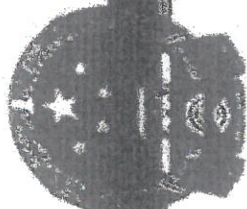
中国·济南

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2022年2月16日





# 营业执照

1-1  
(副本)

统一使用社会统一

913701030690342410

名称 和信会计师事务所（特殊普通合伙） 济南分所

特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

圖 標 和 號

[illegible]

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

济南市市中区石腊街12号银座国际广场  
35A层1号房

关  
机  
记  
登

2019

111



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: 5000814

## 说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所

# 执业证书



名称:

和信会计师事务所  
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人:

赵卫华

经营场所:

济南市市中区石棚街12号  
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号:

370100013706

批准执业文号:

鲁财会(2013) 23号

批准执业日期:

2013-06-24



姓名 赵卫华  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1970-08-30  
Date of birth  
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)  
Working unit  
身份证号码 372801700630107  
Identity card No.



证书编号: 370800010010  
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: 2000 年 08 月 01 日  
Date of Issuance

年度检查 2020年  
Annual Renewal

注册会计师  
年检合格专用章

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



75



姓 孟庆奎

Full name

性 男

Sex

出生日期 1984-10-12

Date of birth

工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

Working unit

身份证号 371521198410125237

Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

2018年

注册会计师

年检合格专用章

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: 370100011171  
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会  
Authorized Institute of Shandong Provincial Institute of Certified Public Accountants

发证日期: 2014 年 08 月 10 日  
Date of Issuance

2015 年 07 月 11 日  
/y /m /d