

2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区
建设专项债券（四期）—2022 年山东省
政府专项债券（四期）滨州市高新区生物基
材料产业园基础设施项目收益与融资平衡专
项评价报告

和信咨字（2022）第 010100 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设 专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券 （四期）滨州市高新区生物基材料产业园基础设施 项目收益与融资平衡专项评价报告	1-21



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年一月十八日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

**2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券
(四期) —2022 年山东省政府专项债券 (四期) 滨州市高
新区生物基材料产业园基础设施项目收益与融资平衡专项评
价报告**

和信咨字 (2022) 第 010100 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (滨州高新区生物基材料产业园基础设施项目) 专项债券提供了财务评价服务。我们的财务评价服务是基于发行人遵照《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) 等相关政策文件要求,进行本期债券发行使用管理工作,了解 2022 年山东省 (滨州高新区生物基材料产业园基础设施项目) 专项债券收益与融资平衡情况而实施。滨州高新区开发投资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。我们的责任是根据滨州高新区开发投资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:由于在编制融资与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。本财务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

滨州高新区生物基材料产业园基础设施项目

（二）项目单位

滨州高新区开发投资有限公司

（三）项目规划审批

2021 年 1 月，山东展弘绿色低碳科技有限公司对该项目出具了《滨州高新区生物基材料产业园基础设施项目可行性研究报告》；2021 年 1 月，滨州高新区经贸发展局对该项目出具了《关于滨州高新区生物基材料产业园基础设施项目可行性研究报告的批复》（滨高新经发【2021】8 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目为滨州高新区生物基材料产业园基础设施项目，建设地点位于滨州高新区高十三路以西、新四路以北。

建设内容：本项目为滨州高新区生物基材料产业园基础设施项目，总占地面积 169609 m²，总建筑面积约 220369.36 m²，其中新材料车间 22800 m²，3 座孵化车间共计 48000 m²，仓库 12400 m²，五金仓库 11880 m²，5 座成品仓库共计 53469.36 m²，公共检测中心 22800 m²，研发实验室 24000 m²，院士及高端专家工作站 8100 m²，安全环保质量评价中心 13200 m²，综合楼 3600 m²，消防泵房 120



m²，绿化面积 15264.81 m²，道路及硬化面积 78291.07 m²（其中绿化、道路及硬化面积由自有资金建设）。

（五）项目建设期限

项目建设期为 3 年，具体实施进度为 2021 年 1 月开始前期准备工作，2023 年 12 月竣工。

二、财务评价假设

（一）一般假设

1、发行人根据《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



际运营中可发到预期的设计能力;

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 126,900.00 万元。具体情况如下表:

单位: 万元

序号	费用名称	投资额
1	建筑工程	105,642.68
2	工程建设其他费用	11,833.00
3	铺底流动资金	26.27
4	基本预备费	9,398.05
	合计	126,900.00

(二) 资金筹措方案

本项目预计总投资 126,900.00 万元, 资金来源为:

1、项目资本金暂定为 78,900.00 万元, 占投资总额比例为 62.17%, 由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 48,000.00 万元。

2021 年 4 月已发行 2021 年山东省(滨州高新区生物基材料产业园基础设施项目)交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券(一期)项目 6,000.00 万元, 债券发行期限 20 年, 实际利率为 3.89%, 其中本期拟发行



2,000.00 万元，剩余额度 40,000.00 万元假设于 2022 年发行完毕，本期及剩余额度发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%，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《滨州高新区生物基材料产业园基础设施项目可行性研究报告》，本项目建成后主要收入为厂房、配套设施出租以及物业管理收入，运营期年平均营业收入为 6601.81 万元。

项目营业收入一览表

	收入来源	数量	单价(元)	金额(万元)
租赁收入	新材料车间	22800	300	684
	1#孵化车间	16000	300	480
	2#孵化车间	16000	300	480
	3#孵化车间	16000	300	480
	仓库	12400	260	322.40
	五金仓库	11880	260	308.88
	1#成品仓库	9813.6	260	255.15
	2#成品仓库	9813.6	260	255.15
	3#成品仓库	5616	260	146.02
	4#成品仓库	19625.76	260	510.27
	5#成品仓库	8600.4	260	223.61
	公共检测中心	22800	300	684
	研发实验室	24000	300	720
	院士及高级专家工作站	8100	300	243



	安全环保质量评价中心	13200	300	396
	综合楼	3600	260	93.60
	消防泵房	120	200	2.40
物业管理收入	物业管理费	220369.36	14.4	317.33
	合计			6601.81

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 3.00%进行项目净现金流量流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	租赁收入	物业管理收入	合计
2022	-	-	-
2023	-	-	-
2024	6,095.95	307.81	6,403.76
2025	6,095.95	307.81	6,403.76
2026	6,095.95	307.81	6,403.76
2027	6,095.95	307.81	6,403.76
2028	6,095.95	307.81	6,403.76
2029	6,095.95	307.81	6,403.76
2030	6,095.95	307.81	6,403.76
2031	6,095.95	307.81	6,403.76
2032	6,095.95	307.81	6,403.76
2033	6,095.95	307.81	6,403.76
2034	6,095.95	307.81	6,403.76
2035	6,095.95	307.81	6,403.76
2036	6,095.95	307.81	6,403.76
2037	6,095.95	307.81	6,403.76
2038	6,095.95	307.81	6,403.76
2039	6,095.95	307.81	6,403.76
2040	6,095.95	307.81	6,403.76
2041	6,095.95	307.81	6,403.76
2042	6,095.95	307.81	6,403.76
2043	6,095.95	307.81	6,403.76



2044	6,095.95	307.81	6,403.76
2045	6,095.95	307.81	6,403.76
2046	6,095.95	307.81	6,403.76
2047	6,095.95	307.81	6,403.76
2048	6,095.95	307.81	6,403.76
2049	6,095.95	307.81	6,403.76
2050	6,095.95	307.81	6,403.76
2051	6,095.95	307.81	6,403.76
2052	-	-	-
合计	170,686.48	8,618.68	179,305.16

（二）项目运营成本预测

1、参考《滨州高新区生物基材料产业园基础设施项目可行性研究报告》，本项目运营本主要包括外购原材料、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、修理费、其他费用。

（1）外购原材料

原材料费主要为物管耗材费用，其中厂房 220369.36 m²，年耗材单价约 0.8 元/m²，配套设施 169609 m²，年耗材单价约 1.2 元/m²，经营期年均外购原材料费约 37.98 万元。

（2）燃料动力费

本项目然动力消耗包括水 0.033 万吨、电 11.28 万 kWh，价格按 3 元/吨、0.75 元/kWh 计算，预计每年投入 8.56 万元。

（3）工资及福利费

本项目建成后新增劳动定员 10 人，其中：管理人员 2 人，技术人员 2 人，



服务人员 6 人，工资分别按 6 万元/年、6 万元/年、4 万元/年计，福利费计提比率按 14%，则年工资及福利费用为 54.72 万元。

(4) 折旧费

在建设总投资中，列入固定资产原值 120257.33 万元，固定资产按直线法计提折旧，年提取折旧额 3062.04 万元。（其中：房屋建筑物折旧年限 50 年、净残值率为零，年提取折旧额 1956.81 万元；机器设备折旧年限 20 年，净残值率 4%，年提取折旧额 374.50 万元；其他固定资产折旧年限 20 年、净残值率为零，年提取折旧额 730.73 万元）。

(5) 摊销费

在建设总投资中，摊销为无形资产及其他资产的摊销，无形资产摊销年限为 50 年，年摊销额 132.29 万元，其他资产摊销年限为 5 年，年摊销额 0.4 万元。

(6) 修理费

修理费计提比率为 0.10%，经营期年均费用为 120.26 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 3.00% 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	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	合计
----	-------	---------	-------	-----	----



2022	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-
2024	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2025	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2026	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2027	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2028	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2029	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2030	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2031	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2032	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2033	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2034	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2035	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2036	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2037	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2038	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2039	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2040	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2041	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2042	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2043	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2044	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2045	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2046	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2047	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2048	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2049	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2050	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2051	39.12	8.82	56.36	123.87	228.17
2052	-	-	-	-	-
合计	1,095.34	246.87	1,578.12	3,468.30	6,388.64

(三) 税费现金流出分析

根据增值税相关规定，本项目租赁收入增值税税率为 9%，物业管理费收入增值税税率为 6%，房产税税率 12%，城市维护建设税 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，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
2022					
2023					
2024	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2025	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2026	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2027	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2028	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2029	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2030	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2031	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2032	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2033	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2034	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2035	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2036	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2037	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2038	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2039	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2040	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2041	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2042	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2043	500.99	60.12	-	671.11	1,232.23
2044	500.99	60.12	241.07	671.11	1,473.29
2045	500.99	60.12	241.07	671.11	1,473.29
2046	500.99	60.12	241.07	671.11	1,473.29
2047	500.99	60.12	241.07	671.11	1,473.29
2048	500.99	60.12	241.07	671.11	1,473.29
2049	500.99	60.12	241.07	671.11	1,473.29
2050	500.99	60.12	241.07	671.11	1,473.29
2051	500.99	60.12	241.07	671.11	1,473.29
2052	-	-	-	-	-
合计	14,027.81	1,683.34	1,928.53	18,791.17	36,430.84

（四）专项债券应付本息情况

2021 年 4 月已发行 2021 年山东省（滨州高新区生物基材料产业园基础设施项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）项目



6,000.00 万元，债券发行期限 20 年，实际利率为 3.89%，其中本期拟发行 2,000.00 万元，剩余额度 40,000.00 万元假设于 2022 年发行完毕，本期及剩余额度债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%，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，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		6,000.00		6,000.00	116.70	116.70
2022	6,000.00	44,000.00		48,000.00	1,178.40	1,178.40
2023	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2024	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2025	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2026	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2027	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2028	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2029	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2030	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2031	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2032	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2033	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2034	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2035	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2036	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2037	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2038	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2039	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2040	48,000.00			48,000.00	2,123.40	2,123.40
2041	48,000.00		6,000.00	42,000.00	2,006.70	8,006.70
2042	42,000.00			42,000.00	1,890.00	1,890.00
2043	42,000.00			42,000.00	1,890.00	1,890.00
2044	42,000.00			42,000.00	1,890.00	1,890.00
2045	42,000.00			42,000.00	1,890.00	1,890.00
2046	42,000.00			42,000.00	1,890.00	1,890.00
2047	42,000.00			42,000.00	1,890.00	1,890.00
2048	42,000.00			42,000.00	1,890.00	1,890.00
2049	42,000.00			42,000.00	1,890.00	1,890.00
2050	42,000.00			42,000.00	1,890.00	1,890.00



2051	42,000.00			42,000.00	1,890.00	1,890.00
2052	42,000.00		42,000.00	-	945.00	42,945.00
合计		50,000.00	48,000.00		61,368.00	109,368.00

(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 2052 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	-	-	-	6,403.76	6,403.76
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	228.17	228.17
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	1,232.23	1,232.23
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	4,943.36	4,943.36
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	30,000.00	50,000.00	43,066.73	-	3,807.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	26.27	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-30,000.00	-50,000.00	-43,066.73	-26.27	-3,807.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	78,900.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	6,000.00	42,000.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	116.70	1,178.40	2,123.40	2,123.40	2,123.40



5. 筹资活动产生的现金流合计	84,783.30	40,821.60	-2,123.40	-2,123.40	-2,123.40
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	54,783.30	45,604.90	414.77	3,208.46
2. 期内现金变动	54,783.30	-9,178.40	-45,190.13	2,793.69	-987.04
3. 期末现金	54,783.30	45,604.90	414.77	3,208.46	2,221.43

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	6,403.76	6,403.76	6,403.76	6,403.76	6,403.76
2. 经营活动支付的现金流	228.17	228.17	228.17	228.17	228.17
3. 经营活动支付的各项税金	1,232.23	1,232.23	1,232.23	1,232.23	1,232.23
4. 经营活动产生的现金流小计	4,943.36	4,943.36	4,943.36	4,943.36	4,943.36
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	2,123.40	2,123.40	2,123.40	2,123.40	2,123.40
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,123.40	-2,123.40	-2,123.40	-2,123.40	-2,123.40



四、现金流总计					
1. 期初现金	2,221.43	5,041.39	7,861.36	10,681.32	13,501.29
2. 期内现金变动	2,819.96	2,819.96	2,819.96	2,819.96	2,819.96
3. 期末现金	5,041.39	7,861.36	10,681.32	13,501.29	16,321.25

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	6,403.76	6,403.76	6,403.76	6,403.76	6,403.76
2. 经营活动支付的现金流	228.17	228.17	228.17	228.17	228.17
3. 经营活动支付的各项税金	1,232.23	1,232.23	1,232.23	1,232.23	1,232.23
4. 经营活动产生的现金流小计	4,943.36	4,943.36	4,943.36	4,943.36	4,943.36
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	2,123.40	2,123.40	2,123.40	2,123.40	2,123.40
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,123.40	-2,123.40	-2,123.40	-2,123.40	-2,123.40
四、现金流总计					



1. 期初现金	16,321.25	19,141.22	21,961.18	24,781.15	27,601.11
2. 期内现金变动	2,819.96	2,819.96	2,819.96	2,819.96	2,819.96
3. 期末现金	19,141.22	21,961.18	24,781.15	27,601.11	30,421.07

续上表:

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	6,403.76	6,403.76	6,403.76	6,403.76	6,403.76
2. 经营活动支付的现金流	228.17	228.17	228.17	228.17	228.17
3. 经营活动支付的各项税金	1,232.23	1,232.23	1,232.23	1,232.23	1,232.23
4. 经营活动产生的现金流小计	4,943.36	4,943.36	4,943.36	4,943.36	4,943.36
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	2,123.40	2,123.40	2,123.40	2,123.40	2,123.40
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,123.40	-2,123.40	-2,123.40	-2,123.40	-2,123.40
四、现金流总计					
1. 期初现金	30,421.07	33,241.04	36,061.00	38,880.97	41,700.93
2. 期内现金变动	2,819.96	2,819.96	2,819.96	2,819.96	2,819.96
3. 期末现金	33,241.04	36,061.00	38,880.97	41,700.93	44,520.90



续上表:

年份	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	6,403.76	6,403.76	6,403.76	6,403.76	6,403.76
2. 经营活动支付的现金流	228.17	228.17	228.17	228.17	228.17
3. 经营活动支付的各项税金	1,232.23	1,232.23	1,232.23	1,473.29	1,473.29
4. 经营活动产生的现金流小计	4,943.36	4,943.36	4,943.36	4,702.30	4,702.30
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	6,000.00	-	-	-	-
4. 支付融资利息	2,006.70	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-8,006.70	-1,890.00	-1,890.00	-1,890.00	-1,890.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	44,520.90	41,457.56	44,510.93	47,564.29	50,376.59
2. 期内现金变动	-3,063.34	3,053.36	3,053.36	2,812.30	2,812.30
3. 期末现金	41,457.56	44,510.93	47,564.29	50,376.59	53,188.89

续上表:



年份	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	6,403.76	6,403.76	6,403.76	6,403.76	6,403.76
2. 经营活动支付的现金流	228.17	228.17	228.17	228.17	228.17
3. 经营活动支付的各项税金	1,473.29	1,473.29	1,473.29	1,473.29	1,473.29
4. 经营活动产生的现金流小计	4,702.30	4,702.30	4,702.30	4,702.30	4,702.30
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	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,890.00	-1,890.00	-1,890.00	-1,890.00	-1,890.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	53,188.89	56,001.19	58,813.48	61,625.78	64,438.08
2. 期内现金变动	2,812.30	2,812.30	2,812.30	2,812.30	2,812.30
3. 期末现金	56,001.19	58,813.48	61,625.78	64,438.08	67,250.38

续上表：

年份	2051 年	2052 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	6,403.76	-	179,305.16
2. 经营活动支付的现金流	228.17	-	6,388.64
3. 经营活动支付的各项税金	1,473.29	-	36,430.84
4. 经营活动产生的现金流小计	4,702.30	-	136,485.68
三、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	126,873.73
2. 支付的铺底资金	-	-	26.27
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-126,900.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	78,900.00
2. 债券及银行借款筹资金	-	-	48,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	42,000.00	48,000.00
4. 支付融资利息	1,890.00	945.00	61,368.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,890.00	-42,945.00	17,532.00
四、现金流总计	-	-	
1. 期初现金	67,250.38	70,062.68	-
2. 期内现金变动	2,812.30	-42,945.00	27,117.68
3. 期末现金	70,062.68	27,117.68	27,117.68

(六) 本息覆盖倍数

单位：万元



项目名称	拟发行额度（期限：20+30 年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
滨州高新区生物基材料产业园基础设施项目	48,000.00	136,485.68	109,368.00	1.25

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 年山东省政府交通能源及市政产业园



区建设专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（四期）滨州市高新区
生物基材料产业园基础设施项目收益与融资平衡专项评价报告之目的使用，不得
用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

中国·济南



中国注册会计师：


中国注册会计师 赵杰华
370910010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 孟杰
370100011171

2022 年 1 月 18 日

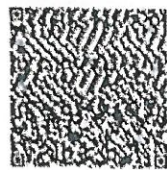




营业执照

(副本) 1-1

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、备案信息



统一社会信用代码
913701030690342410

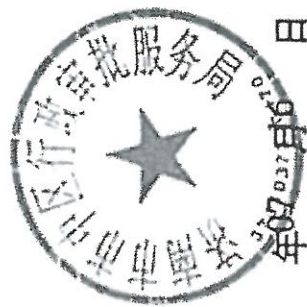
名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日

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》。

发证机关: 山东省财政厅

2019 年 08 月 07 日

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

赵卫华

负责人:

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:

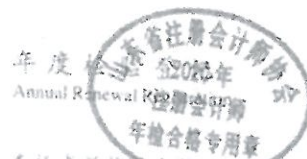
鲁财会(2013) 23号

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.



本证书有效期一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370900010010
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: 2020 年 08 月 01 日
Date of Issuance





姓 名 孟庆刚
Full name 男
性 别
Sex
出生 日期 984-10-12
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 71521198410125237
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:
No. of Certificate 370100011171

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

发证日期: 2014 年 09 月 08 日
Date of Issuance



370013