

2022 年山东省（东营高新区基础设施配套提升工
程）专项债券（一期调整）
收益与融资平衡
专项评价报告
鲁中明专审字〔2022〕1215 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（东营高新区基础设施配套提升工程）专项债券（一期调整）收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：鲁中明专审字（2022）1215号

客户名称：东营高新控股集团有限公司

报告日期：2022-07-07

签字注册会计师：刘新生（CPA：370100390045）
武金龙（CPA：370100390090）



9105312022070710931632
报告文号：鲁中明专审字（2022）1215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.sdcpcpfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

2022年山东省（东营高新区基础设施配套提升工程）

专项债券（一期调整）

收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1215号

我们接受委托，根据《财政部关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》（财预〔2021〕110号）、《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好2022年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》（鲁财预〔2022〕71号），作为山东省人民政府（以下简称“发行人”）申请2022年山东省东营市（东营区）（一期调整）（以下简称“本期债券”）的审核机构，我公司对2022年山东省（东营高新区基础设施配套提升工程）专项债券（一期调整）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，在东营高新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（东营高新



区基础设施配套提升工程)专项债券(一期调整)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。

一、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
东营高新区基础设施配套提升工程项目	496,400.00	248,300.00	248,100.00	-

注:项目拟申请专项债券资金248,100.00万元。其中:前期发行专项债券50,000.00万元,本次调整10,000.00万元,预计2023年上半年发行60,000.00万元,2024年上半年发行70,000.00万元,2025年上半年发行40,000.00万元,2026年上半年发行18,100.00万元。

(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
东营高新区基础设施配套提升工程项目	612,995.09	445,749.00	1.38

注:项目融资本息合计445,749.00万元,其中:专项债券本金248,100.00万元,利息合计197,649.00万元。

2022年5月已发行专项债券40,000.00万元的年利率为3.28%,发行期限为20年;2022年6月已发行专项债券10,000.00万元的年利率为3.29%,发行期限为20年。本次调整已发行专项债券资金10,000.00万元,该笔专项债券于2021年11月30日发行,发行期限为20年,将于2041年12月1日到期,年利率为3.50%;假定后期专项债券年利率为4.2%,发行期限为20年,还本付息方式为利息每半年支付一次,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	-	60,000.00	-	60,000.00	995.50	995.50
2023年	60,000.00	60,000.00	-	120,000.00	3,251.00	3,251.00
2024年	120,000.00	70,000.00	-	190,000.00	5,981.00	5,981.00
2025年	190,000.00	40,000.00	-	230,000.00	8,291.00	8,291.00
2026年	230,000.00	18,100.00	-	248,100.00	9,511.10	9,511.10
2027年	248,100.00	-	-	248,100.00	9,891.20	9,891.20



2028年	248,100.00	-	-	248,100.00	9,891.20	9,891.20
2029年	248,100.00	-	-	248,100.00	9,891.20	9,891.20
2030年	248,100.00	-	-	248,100.00	9,891.20	9,891.20
2031年	248,100.00	-	-	248,100.00	9,891.20	9,891.20
2032年	248,100.00	-	-	248,100.00	9,891.20	9,891.20
2033年	248,100.00	-	-	248,100.00	9,891.20	9,891.20
2034年	248,100.00	-	-	248,100.00	9,891.20	9,891.20
2035年	248,100.00	-	-	248,100.00	9,891.20	9,891.20
2036年	248,100.00	-	-	248,100.00	9,891.20	9,891.20
2037年	248,100.00	-	-	248,100.00	9,891.20	9,891.20
2038年	248,100.00	-	-	248,100.00	9,891.20	9,891.20
2039年	248,100.00	-	-	248,100.00	9,891.20	9,891.20
2040年	248,100.00	-	-	248,100.00	9,891.20	9,891.20
2041年	248,100.00	-	10,000.00	238,100.00	9,891.20	19,891.20
2042年	238,100.00	-	50,000.00	188,100.00	8,720.70	58,720.70
2043年	188,100.00	-	60,000.00	128,100.00	6,640.20	66,640.20
2044年	128,100.00	-	70,000.00	58,100.00	3,910.20	73,910.20
2045年	58,100.00	-	40,000.00	18,100.00	1,600.20	41,600.20
2046年	18,100.00	-	18,100.00	0.00	380.10	18,480.10
合计	-	248,100.00	248,100.00	-	197,649.00	445,749.00

本次调整及后期发行计划如下表:

金额单位: 人民币万元

项目名称	前期已发行 金额	本期债券调 整金额	后期发行金 额	合计发行金 额	备注
东营高新区基础设施配套 提升工程	50,000.00	10,000.00	188,100.00	248,100.00	其中专项债券调整金 额 10000.00 万元

二、山东省东营市(东营区)专项债券(一期调整)项目具体调整情况如下:

1. 已发行专项债券情况:

胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)项目 2020 年 6 月已发行专项债券 18,000.00 万元的年利率为 3.43%, 发行期限为 15 年; 2021 年 9 月已发行专项债券 43,500.00 万元的年利率为 3.47%, 发行期限为 15 年; 2021 年 11 月调整专项债券 3,493.97 万元的年利率为 3.12%, 该笔专项债券于 2020 年 2 月 24 日发行, 将于 2030 年 2 月 25 日到期, 发行期限为 10 年; 2021 年 11 月已发行专项债券 39,000.00



万元的年利率为 3.50%，发行期限为 20 年。

具体情况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	已发行专项债券金额	已发行专项债券利率	已发行专项债券期限
胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）	18,000.00	3.43%	15 年
胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）	43,500.00	3.47%	15 年
胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）	3,493.97	3.12%	10 年（该笔为调整发行专项债券资金，原发债期为 2020 年 2 月 24 日-2030 年 2 月 25 日，于 2021 年 11 月调入）
胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）	39,000.00	3.50%	20 年
合计	103,993.97		

2. 本次计划调整情况

由于胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）进度较慢，无法全部支出，本期计划对胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）已发行 2021 年山东省（东营市胜利医院片区建设项目〔市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心〕）黄河流域生态保护和高质量发展专项债券（一期）金额 39,000.00 万元中的 10,000.00 万元调整至 2022 年山东省（东营高新区基础设施配套提升工程）专项债券（一期调整）项目。具体情况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	已发行专项债券金额	已发行专项债券利率	已发行专项债券期限
调整前			
胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）	10,000.00	3.50%	20 年
调整后			
东营高新区基础设施配套提升工程	10,000.00	3.50%	20 年

3. 调整后东营高新区基础设施配套提升工程项目的债券发行情况如下表：



金额单位：人民币万元

项目	已发行专项债券金额	已发行专项债券利率	已发行专项债券期限
东营高新区基础设施配套提升工程	40,000.00	3.28%	20年
东营高新区基础设施配套提升工程	10,000.00	3.29%	20年
东营高新区基础设施配套提升工程	10,000.00	3.50%	20年
合计	60,000.00		

根据前述对2022年山东省（东营高新区基础设施配套提升工程）专项债券（一期调整）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调整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（东营高新区基础设施配套提升工程）专项债券（一期调整）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：

二〇二二年七月七日



附件:

2022年山东省（东营高新区基础设施配套提升工程）

专项债券（一期调整）

收益与融资平衡

专项评价说明

一、项目基本情况

（一）项目名称

东营高新区基础设施配套提升工程

（二）项目单位

东营高新控股集团有限公司

（三）项目建设期及规划

本项目建设期限为2022年2月-2026年12月。

2022年3月，山东宏祥工程项目管理有限公司出具了《东营高新区基础设施配套提升工程可行性研究报告》。

2022年2月14日，东营高新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496,400.00万元，项目代码2202-370502-04-01-578830。

（四）建设地点

本项目建设地点为山东省东营市东营区胜园街道。

（五）建设内容及规模

本项目建设内容为在东营区胜园街道范围内：建设排水管线35公里、给水管线20公里、燃气管线6.5公里、供暖（蒸汽）管线18.7公里，建设泵站3座及其他配套设施，拓宽改造南二路两侧排水河道5公里；建设地下综合管廊3条，约16.9公里；新建园区道路12条道路，贯通支路、断头路13条，全长约36.4公里，建设公交始末站2处，同时建设相关道



路配套设施。配套建设创业孵化、公共实验、检验检测、研发创新、标准化厂房及公共服务设施 73.75 万平方米，具体内容为：建设油气勘探开发领域研发创新、公共实验等公共设施 11 栋，建筑面积 18 万平方米；油田服务增产创业孵化、检验检测等公共服务设施 65 栋，建筑面积 35 万平方米；新一代电子信息技术标准化厂房 20 栋，建筑面积 12 万平方米；小微企业创业孵化标准化厂房 30 栋，建筑面积 8 万平方米。

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）规定进行债券发行使用管理，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 496,400.00 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	项目名称	金额
一	工程费用	451,581.79
二	工程建设其他费用	30,391.45
三	预备费用	14,426.76
	总投资	496,400.00

(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 50.02%，即项目资本金为 248,300.00 万元，专项债券融资 248,100.00 万元，其中前期发行专项债券 50,000.00 万元，本次调整 10,000.00 万元，预计 2023 年上半年发行 60,000.00 万元，2024 年上半年发行 70,000.00 万元，2025 年上半年发行 40,000.00 万元，2026 年上半年发行 18,100.00 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		
					前期发行	本次调整	后期发行
东营高新区基础设施配套提升工程	248,300.00	50.02%	248,100.00	49.98%	50,000.00	10,000.00	188,100.00

四、项目净现金流量及融资平衡情况

(一) 项目现金流入预测



本项目现金流入主要来源于供水管线使用费，天然气管线使用费，供热管道使用费，地下管廊使用费，科研楼、孵化中心、标准化厂房租赁收入，路灯广告位出租收入，停车位使用费收入以及物业费收入等，均为含税收入。

1. 供水管线使用费

项目建设输水管线 32 千米，按 120 万元/千米/年收取管道使用费，每年收入为 3,840.00 万元。

2. 天然气管线使用费

项目建设燃气管线 6.5 千米，按 80 万元/千米/年收取管道使用费，每年收入为 520.00 万元。

3. 供热管道使用费

项目建设动力蒸汽管道 18.7 千米，按 350 万元/千米/年收取管道使用费，每年收入为 6,545.00 万元。

4. 地下管廊使用费

项目建设电力地下管廊 16.9 千米，按 310 万元/千米/年收取管廊使用费，每年收入为 5,239.00 万元。

5. 科研楼、孵化中心、标准化厂房租赁收入

项目建设孵化中心、科研楼、标准化厂房，总建筑面积 73.75 万 m²，按平均租赁价格 0.9 元/m²计算，经营期第一年按建筑面积的 60%计算出租收入，第一年收入为 14,536.13 万元，第二年及以后年度按建筑面积的 90%测算，年收入为 21,804.19 万元。

6. 路灯广告位出租收入

项目建设道路两侧设置广告牌出租，沿路广告位按 1500 个，按 5000 元/个/年收取使用费，每年收入为 750.00 万元。

7. 停车位使用费收入



项目区内设置停车位 1000 个测算，每个停车位每年收取 3000 元，停车位年收入为 300.00 万元。

8. 物业费收入

项目建设孵化中心、科研楼按建筑面积 50 万 m²测算物业服务费，物业费按 6 元/m²/年计算，经营期年收入为 300.00 万元。

以上参考《东营高新区基础设施配套提升工程可行性研究报告》的数据。基于谨慎性原则，在上述情况的基础上，每年的运营收入按照当年收入的 95% 测算。本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

项目	供水管线使用费	天然气管线使用费	供热管道使用费	地下管廊使用费	科研楼、孵化中心、标准化厂房租赁收入	路灯广告位出租收入	停车位使用费收入	物业费收入	合计
2022 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2027 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	13,809.32	712.50	285.00	285.00	30,428.62
2028 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2029 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2030 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2031 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2032 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2033 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2034 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2035 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2036 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2037 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2038 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2039 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2040 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2041 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2042 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2043 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2044 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2045 年	3,648.00	494.00	6,217.75	4,977.05	20,713.98	712.50	285.00	285.00	37,333.28
2046 年	1,824.00	247.00	3,108.88	2,488.53	10,356.99	356.25	142.50	142.50	18,666.64



合计	71,136.00	9,633.00	121,246.13	97,052.48	397,017.91	13,893.75	5,557.50	5,557.50	721,094.26
----	-----------	----------	------------	-----------	------------	-----------	----------	----------	------------

（二）项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括人员工资及福利费、外购燃料动力费-电费、外购燃料动力费-水费以及运营维护费等，除人员工资及福利费外均为含税成本。

1. 人员工资及福利费

人均年工资费用为6万元，职工人数为25人，人员工资150万元。

2. 外购燃料动力费-电费

按年收入额的2%测算。

3. 外购燃料动力费-水费

按年收入额的1%测算。

4. 运营维护费

按年收入的1%测算。

以上参考《东营高新区基础设施配套提升工程可行性研究报告》的数据。根据国家年度统计公报，2019年、2020年、2021年居民消费价格上涨幅度分别为2.9%、2.5%、0.9%，三年平均涨幅为2.1%。基于谨慎性原则，项目运营期内各项成本均在上年基础上上涨3%预测。

本项目运营成本现金流出如下：

金额单位：人民币万元

年份	人员工资及福利费	外购燃料动力费-电费	外购燃料动力费-水费	运营维护费	合计
2022年	-	-	-	-	-
2023年	-	-	-	-	-
2024年	-	-	-	-	-
2025年	-	-	-	-	-
2026年	-	-	-	-	-
2027年	150.00	608.57	304.29	304.29	1,367.14
2028年	154.50	769.07	384.53	384.53	1,692.63
2029年	159.14	792.14	396.07	396.07	1,743.41
2030年	163.91	815.90	407.95	407.95	1,795.71
2031年	168.83	840.38	420.19	420.19	1,849.58



2032 年	173.89	865.59	432.80	432.80	1,905.07
2033 年	179.11	891.56	445.78	445.78	1,962.22
2034 年	184.48	918.30	459.15	459.15	2,021.09
2035 年	190.02	945.85	472.93	472.93	2,081.72
2036 年	195.72	974.23	487.11	487.11	2,144.17
2037 年	201.59	1,003.46	501.73	501.73	2,208.50
2038 年	207.64	1,033.56	516.78	516.78	2,274.75
2039 年	213.86	1,064.57	532.28	532.28	2,343.00
2040 年	220.28	1,096.50	548.25	548.25	2,413.29
2041 年	226.89	1,129.40	564.70	564.70	2,485.69
2042 年	233.70	1,163.28	581.64	581.64	2,560.26
2043 年	240.71	1,198.18	599.09	599.09	2,637.06
2044 年	247.93	1,234.12	617.06	617.06	2,716.18
2045 年	255.36	1,271.15	635.57	635.57	2,797.66
2046 年	131.51	654.64	327.32	327.32	1,440.80
合计	3,899.04	19,270.45	9,635.22	9,635.22	42,439.94

（三）项目税费现金流出预测

本项目供水管线使用费，天然气管线使用费，供热管道使用费，地下管廊使用费，科研楼、孵化中心、标准化厂房租赁收入，路灯广告位出租收入，停车位使用费收入按照 9% 的增值税税率，物业费收入按照 6% 的增值税税率测算增值税销项税额；外购燃料动力费-电费、运营维护费均按照 13% 的增值税税率，外购燃料动力费-水费按照 9% 的增值税税率计算可抵扣增值税进项税额。税金及附加按增值税额的 12% 计算，即城市维护建设税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%。所得税考虑折旧、债券利息税前扣除，按照税率 25% 计算，在 2027 年-2042 年不缴纳所得税。

本项目债券存续期内税费如下：

金额单位：人民币万元

年份	所得税	增值税	附加税	税费合计
2022 年	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-
2027 年	-	2,374.91	284.99	2,659.90



2028年	-	2,910.70	349.28	3,259.98
2029年	-	2,905.76	348.69	3,254.46
2030年	-	2,900.68	348.08	3,248.76
2031年	-	2,895.45	347.45	3,242.90
2032年	-	2,890.06	346.81	3,236.86
2033年	-	2,884.50	346.14	3,230.64
2034年	-	2,878.78	345.45	3,224.24
2035年	-	2,872.89	344.75	3,217.64
2036年	-	2,866.82	344.02	3,210.84
2037年	-	2,860.57	343.27	3,203.84
2038年	-	2,854.14	342.50	3,196.63
2039年	-	2,847.51	341.70	3,189.21
2040年	-	2,840.68	340.88	3,181.56
2041年	-	2,833.64	340.04	3,173.68
2042年	-	2,826.40	339.17	3,165.56
2043年	329.95	2,818.93	338.27	3,487.16
2044年	994.83	2,811.25	337.35	4,143.42
2045年	1,554.17	2,803.33	336.40	4,693.90
2046年	872.74	1,397.59	167.71	2,438.03
合计	3,751.69	55,274.59	6,632.95	65,659.23

（四）项目净现金流量

运营期现金流入 721,094.26 万元，扣除相关运营成本现金流出 42,439.94 万元和相关税费现金流出 65,659.23 万元，项目净现金流量为 612,995.09 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	-	-	-	-
2025年	-	-	-	-
2026年	-	-	-	-
2027年	30,428.62	1,367.14	2,659.90	26,401.57
2028年	37,333.28	1,692.63	3,259.98	32,380.66
2029年	37,333.28	1,743.41	3,254.46	32,335.41
2030年	37,333.28	1,795.71	3,248.76	32,288.80
2031年	37,333.28	1,849.58	3,242.90	32,240.79
2032年	37,333.28	1,905.07	3,236.86	32,191.34
2033年	37,333.28	1,962.22	3,230.64	32,140.41
2034年	37,333.28	2,021.09	3,224.24	32,087.95



2035年	37,333.28	2,081.72	3,217.64	32,033.92
2036年	37,333.28	2,144.17	3,210.84	31,978.26
2037年	37,333.28	2,208.50	3,203.84	31,920.94
2038年	37,333.28	2,274.75	3,196.63	31,861.89
2039年	37,333.28	2,343.00	3,189.21	31,801.07
2040年	37,333.28	2,413.29	3,181.56	31,738.43
2041年	37,333.28	2,485.69	3,173.68	31,673.91
2042年	37,333.28	2,560.26	3,165.56	31,607.46
2043年	37,333.28	2,637.06	3,487.16	31,209.06
2044年	37,333.28	2,716.18	4,143.42	30,473.68
2045年	37,333.28	2,797.66	4,693.90	29,841.72
2046年	18,666.64	1,440.80	2,438.03	14,787.81
合计	721,094.26	42,439.94	65,659.23	612,995.09

（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量612,995.09万元，对应本项目融资到期本息总计445,749.00万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.38，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	100,040.00	50,040.00	50,040.00	30,040.00	18,140.00	-
债券资金流入	60,000.00	60,000.00	70,000.00	40,000.00	18,100.00	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	-	-	30,428.62
现金流入总额	160,040.00	110,040.00	120,040.00	70,040.00	36,240.00	30,428.62
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	159,044.50	106,789.00	114,059.00	61,749.00	26,728.90	-
运营期现金流出	-	-	-	-	-	4,027.05
债券还本付息	995.50	3,251.00	5,981.00	8,291.00	9,511.10	9,891.20
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	160,040.00	110,040.00	120,040.00	70,040.00	36,240.00	13,918.25
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16,510.37



期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16,510.37
-------------	------	------	------	------	------	-----------

(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	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28
现金流入总额	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	4,952.61	4,997.87	5,044.48	5,092.49	5,141.94	5,192.87
债券还本付息	9,891.20	9,891.20	9,891.20	9,891.20	9,891.20	9,891.20
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	14,843.81	14,889.07	14,935.68	14,983.69	15,033.14	15,084.07
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	22,489.46	22,444.21	22,397.60	22,349.59	22,300.14	22,249.21
期末项目累计现金结存额	38,999.84	61,444.05	83,841.65	106,191.24	128,491.39	150,740.60

(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	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28
现金流入总额	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	5,245.33	5,299.36	5,355.02	5,412.34	5,471.39	5,532.20
债券还本付息	9,891.20	9,891.20	9,891.20	9,891.20	9,891.20	9,891.20
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	15,136.53	15,190.56	15,246.22	15,303.54	15,362.59	15,423.40
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	22,196.75	22,142.72	22,087.06	22,029.74	21,970.69	21,909.87
期末项目累计现金结存额	172,937.35	195,080.06	217,167.12	239,196.86	261,167.55	283,077.42

(续表)

现金流模拟测算表	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	248,300.00
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	248,100.00



其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28	18,666.64	721,094.26
现金流入总额	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28	37,333.28	18,666.64	1,217,494.26
现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	468,370.40
运营期现金流出	5,594.84	5,659.36	5,725.82	6,124.22	6,859.60	7,491.56	3,878.83	108,099.17
债券还本付息	9,891.20	19,891.20	58,720.70	66,640.20	73,910.20	41,600.20	18,480.10	445,749.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	15,486.04	25,550.56	64,446.52	72,764.42	80,769.80	49,091.76	22,358.93	1,022,218.57
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	21,847.23	11,782.71	-27,113.24	-35,431.14	-43,436.52	-11,758.48	-3,692.29	195,275.69
期末项目累计现金结存额	304,924.66	316,707.37	289,594.13	254,162.98	210,726.46	198,967.98	195,275.69	-

（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
东营高新区基础设施配套提升工程	专项债券	248,100.00	612,995.09	445,749.00	1.38

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

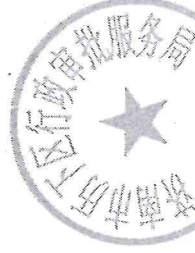


扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息



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;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
所



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

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》。

会计师事务所

执业证书

名称: 山东中明会计师事务所有限公司
主任会计师: 巴利青
办公场所: 济南市文化东路47号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: 鲁财会函字(2002) 35号

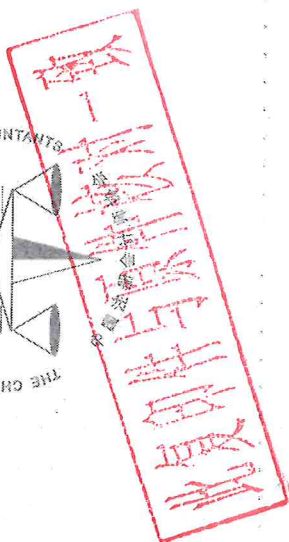
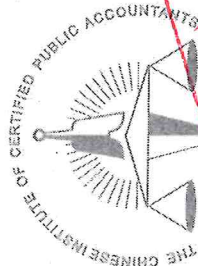
批准设立日期: 2002-03-23

发证机关:



2016 年 2 月 03 日

中华人民共和国财政部制



姓名	刘新生
Sex	男
Date of birth	1989-11-28
Working unit	山东中明会计师事务所有限公司
身份证号	370521091128001
Identity card No.	370521091128001



年度检验登记 2018年
Annual Renewal Registration 2018

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

中明会计师事务所
CPAs

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

中明会计师事务所
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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

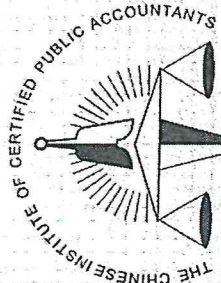
2016年8月22日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

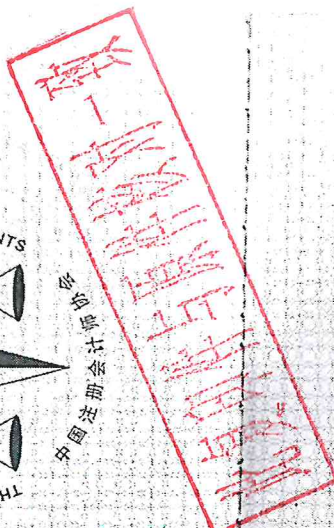


转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2016年8月22日
/y /m /d



中国注册会计师



姓名 武金龙
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1988-06-28
Date of birth
工作单位 山东中明会计师事务所有限公司东营分所
Working unit
身份证号码 370502198806283037
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 370100390090

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

发证日期:
Date of Issuance 2022 /y 06 /m 13 /d

年 月 日
/y /m /d