

2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展
专项债券（二十四期）-2022年山东省政府专项
债券（三十八期）

东营市利津县利津储运一体化基地

项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1185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（二十四期）-2022年山东省政府专项债券（三十八期）东营市利津县利津储运一体化基地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）1185号

客户名称：东营市利津县财政局

报告日期：2022-06-18

签字注册会计师：刘新生（CPA：370100390045）
张华（CPA：370100390087）



0105312022061810914374

报告文号：鲁中明专审字（2022）1185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（二十四期）
-2022 年山东省政府专项债券（三十八期）东营市利津县利津储运一体化
基地项目

收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1185 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（二十四期）-2022 年山东省政府专项债券（三十八期）东营市利津县利津储运一体化基地项目收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评估报告。

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，在东营明晟铁路物流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（二十四期）-2022 年山东省政府专项债券（三十八期）东营市利津县利津储运一体化基地项目，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
东营市利津县储运一体化基地项目	328,900.00	128,900.00	200,000.00	0.00

注：项目拟申请专项债券资金 200,000.00 万元，其中本期发行 29,500.00 万元，2023 年上半年计划发行 70,500.00 万元，2024 年上半年计划发行 50,000.00 万元，2025 年上半年计划发行 50,000.00 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
东营市利津县储运一体化基地项目	525,828.72	368,000.00	1.43

注：项目融资本息合计 368,000.00 万元，其中：专项债券本金合计为 200,000.00 万元，利息合计 168,000.00 万元。

假定本期及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：

专项债券还本付息计划

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	-	29,500.00	0.00	29,500.00	619.50	619.50
2023 年	29,500.00	70,500.00	0.00	100,000.00	2,719.50	2,719.50
2024 年	100,000.00	50,000.00	0.00	150,000.00	5,250.00	5,250.00
2025 年	150,000.00	50,000.00	0.00	200,000.00	7,350.00	7,350.00
2026 年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2027 年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2028 年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2029 年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2030 年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2031 年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2032 年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00



2033年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2034年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2035年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2036年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2037年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2038年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2039年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2040年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2041年	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	8,400.00	8,400.00
2042年	200,000.00	0.00	29,500.00	170,500.00	7,780.50	37,280.50
2043年	170,500.00	0.00	70,500.00	100,000.00	5,680.50	76,180.50
2044年	100,000.00	0.00	50,000.00	50,000.00	3,150.00	53,150.00
2045年	50,000.00	0.00	50,000.00	0.00	1,050.00	51,050.00
合计	-	200,000.00	200,000.00	-	168,000.00	368,000.00

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（二十四期）-2022 年山东省政府专项债券（三十八期）东营市利津县利津储运一体化基地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（二十四期）-2022 年山东省政府专项债券（三十八期）东营市利津县利津储运一体化基地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

中国注册会计师：

中国·济南

中国注册会计师：

二〇二二年六月十八日



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(二十四期)-2022
年山东省政府专项债券(三十八期)东营市利津县利津储运一体化基地

项目收益与融资平衡

专项评价说明

一、项目基本情况

(一) 项目名称

利津储运一体化基地项目

(二) 项目单位

东营明晟铁路物流有限公司

(三) 项目建设地点

东营市利津县

(四) 项目规划审批

2022年2月14日,通过山东省在线审批监管平台项目进行立项,项目代码2202-370522-04-01-758335。项目总投资328,900.00万元。

2022年4月,中佳信建设管理集团有限公司出具了《利津储运一体化基地项目可行性研究报告》。

(五) 项目建设内容及规模

该项目位于利沾路以东、东营港疏港铁路以南。本项目规划建设煤炭储运一体化系统项目;建设石化储转一体化系统项目;建设铁路装卸车栈桥及火车装卸车鹤管,油气回收装置等;建设园区管理运营调度中心、电子交易中心项目;建设智慧园区管理平台;配套建设内外部道路、给排水管网、供电、供暖、供气等基础设施。

(六) 项目建设期限



本项目建设期 46 个月，预计工期为 2022 年 3 月至 2025 年 12 月。

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

项目总投资为 328,900.00 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

序号	项目名称	合计	备注
1	工程费用	268,892.00	
2	工程建设其他费用	29,226.10	
3	基本预备费用	14,296.90	
4	建设期利息	16,485.00	
总投资		328,900.00	

（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%。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39.19%，即项目资本金128,900.00万元，专项债券融资200,000.00万元。其中本期发行29,500.00万元，2023年上半年计划发行70,500.00万元，2024年上半年计划发行50,000.00万元，2025年上半年计划发行50,000.00万元。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		
					前期发行	本期发行	后期发行
东营市利津县储运一体化基地项目	128,900.00	39.19	200,000.00	60.81	0.00	29,500.00	170,500.00

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包括综合服务中心租金收入、供暖费收入、装卸服务费收入、煤炭仓储区租金收入、油库仓储收入以及智慧物流控制系统收入。

1. 综合服务中心租金收入

综合服务中心以对外出租的方式为铁路装卸区、煤场区域、利华益、中转油罐区及铁路装卸车区等项目提供配套的办公、综合服务场所。综合



服务中心可出租建筑面积为 3468 平方米，租金暂按 1.5 元/天/㎡计算，租金价格每年上浮 2%。

运营期第一年： $(3468\text{m}^2 \times 1.5 \text{ 元/天/}\text{m}^2 \times 365\text{d}) / 10000 = 189.87 \text{ 万元}$

2. 供暖费收入

园区供热一体化项目利用余热高温蒸汽为热源，满足明集乡新规划马望社区、东堤社区、康养颐和家园、乡政府驻地、铁路物流园、胜凯管理区等区域的供热需求。居民供热价格为 21 元/㎡，采暖建筑面积为 37.6 万 m²；商业供热价格为 32 元/㎡，采暖建筑面积为 3.5 万 m²；企业供热价格为 200 元/吨，年用汽量约 2.62 万吨。

$$21 \text{ 元/}\text{m}^2 \times 37.6 \text{ 万 m}^2 + 32 \text{ 元/}\text{m}^2 \times 3.5 \text{ 万 m}^2 + 200 \text{ 元/吨} \times 2.62 \text{ 万吨} \\ = 1425.60 \text{ 万元}$$

3. 装卸服务费收入

园区煤炭年周转量约为 800 万吨/年，装卸车作业服务费暂按 20 元/吨计取，价格每年上浮 0.05%；油品年周转量约为 400 万吨/年，装卸车作业服务费暂按 30 元/吨计取，价格每年上浮 0.05%；大宗货物年周转量约为 300 万吨/年，装卸作业服务费暂按 15 元/吨计取，价格每年上浮 0.05%。

运营期第一年：

$$800 \text{ 万吨/年} \times 20 \text{ 元/吨} + 400 \text{ 万吨/年} \times 30 \text{ 元/吨} + 300 \text{ 万吨/年} \times 15 \text{ 元/吨} \\ = 32500.00 \text{ 万元}$$

4. 煤炭仓储区租金收入

煤炭仓储中心主要满足铁路物流园内企业和周边其他企业的煤炭物流、仓储需求，可出租建筑面积约为 100000 平方米，租金暂按 0.8 元/天/㎡计算，租金价格每年上浮 2%。



运营期第一年： $(100000\text{m}^2 \times 0.8 \text{ 元/天/m}^2 \times 365\text{d}) / 10000 = 2920.00$ 万元

5. 油库仓储收入

本油库为仓储型油库，油库储量共 10.8 万 m^3 ，租赁费用暂按 $220 \text{ 元/m}^3/\text{年}$ 计取，收费价格每年上浮 2% 。

运营期第一年： $10.8 \text{ 万 m}^3 \times 220 \text{ 元/m}^3/\text{年} = 2376.00 \text{ 万元}$

6. 智慧物流控制系统收入

智慧物流控制系统收费标准按每户企业 20 万元/年 计算，物流园预计聚集现代物流企业 50 家。

$20 \text{ 万元/年} \times 50 \text{ 家} = 1000 \text{ 万元}$

以上参考《利津县储运一体化基地项目可行性研究报告》的数据，出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 20% 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	综合服务中心租金收入	供暖费收入	装卸服务费收入	煤炭仓储区租金收入	油库仓储收入	智慧物流控制系统收入	合计
2022 年	-	-	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-	-	-
2026 年	151.90	1,140.48	26,000.00	2,336.00	1,900.80	800.00	32,329.18
2027 年	154.93	1,140.48	26,130.00	2,382.72	1,938.82	800.00	32,546.95
2028 年	158.03	1,140.48	26,260.65	2,430.37	1,977.59	800.00	32,767.12
2029 年	161.19	1,140.48	26,391.95	2,478.98	2,017.14	800.00	32,989.74
2030 年	164.42	1,140.48	26,523.91	2,528.56	2,057.49	800.00	33,214.86
2031 年	167.71	1,140.48	26,656.53	2,579.13	2,098.64	800.00	33,442.49
2032 年	171.06	1,140.48	26,789.82	2,630.72	2,140.61	800.00	33,672.69
2033 年	174.48	1,140.48	26,923.76	2,683.33	2,183.42	800.00	33,905.47
2034 年	177.97	1,140.48	27,058.38	2,737.00	2,227.09	800.00	34,140.92
2035 年	181.53	1,140.48	27,193.68	2,791.74	2,271.63	800.00	34,379.06
2036 年	185.16	1,140.48	27,329.64	2,847.57	2,317.06	800.00	34,619.91
2037 年	188.86	1,140.48	27,466.29	2,904.52	2,363.41	800.00	34,863.56
2038 年	192.64	1,140.48	27,603.62	2,962.61	2,410.67	800.00	35,110.02



2039年	196.49	1,140.48	27,741.64	3,021.87	2,458.89	800.00	35,359.37
2040年	200.42	1,140.48	27,880.35	3,082.30	2,508.07	800.00	35,611.62
2041年	204.43	1,140.48	28,019.75	3,143.95	2,558.23	800.00	35,866.84
2042年	208.52	1,140.48	28,159.85	3,206.83	2,609.39	800.00	36,125.07
2043年	212.69	1,140.48	28,300.65	3,270.96	2,661.58	800.00	36,386.36
2044年	216.94	1,140.48	28,442.15	3,336.38	2,714.81	800.00	36,650.76
2045年	110.64	570.24	14,292.18	1,701.56	1,384.55	400.00	18,459.17
合计	3,580.01	22,239.36	531,164.80	55,057.10	44,799.89	15,600.00	672,441.16

(二) 项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括工资及福利费、材料及燃动力费、其他费用、管理费用、修理费用等。

1. 工资及福利费

本项目建成后管理人员 20 人，年工资总额 6 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 136.80 万元/年。

2. 其他费用

该项目其他费用按照当年营业收入的 0.5% 计算。

3. 管理费用

本项目管理费用取工资福利费的 5% 计，年管理费用 6.84 万元。

4. 修理费

该项目修理费按照折旧费的 3% 计，修理费用为 306.54 万元/年。

以上参考《利津县储运一体化基地可行性研究报告》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，项目运营期内以上各项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出如下：

金额单位：人民币万元

年份	工资及福利费	修理费	其他费用	管理费用	合计
----	--------	-----	------	------	----



2022 年	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-
2026 年	136.80	306.54	202.06	6.84	652.24
2027 年	140.90	315.74	209.52	7.05	673.21
2028 年	145.13	325.21	210.94	7.26	688.54
2029 年	149.48	334.97	212.37	7.48	704.30
2030 年	153.96	345.02	213.82	7.70	720.50
2031 年	158.58	355.37	215.29	7.93	737.17
2032 年	163.34	366.03	216.77	8.17	754.31
2033 年	168.24	377.01	218.27	8.42	771.94
2034 年	173.29	388.32	219.78	8.67	790.06
2035 年	178.49	399.97	221.32	8.93	808.71
2036 年	183.84	411.97	222.87	9.20	827.88
2037 年	189.36	424.33	224.43	9.48	847.60
2038 年	195.04	437.06	226.02	9.76	867.88
2039 年	200.89	450.17	227.63	10.05	888.74
2040 年	206.92	463.68	229.25	10.35	910.20
2041 年	213.13	477.59	230.89	10.66	932.27
2042 年	219.52	491.92	232.56	10.98	954.98
2043 年	226.11	506.68	234.24	11.31	978.34
2044 年	232.89	521.88	235.94	11.65	1,002.36
2045 年	119.94	268.77	59.42	6.00	454.13
合计	3,555.85	7,968.23	4,263.36	177.89	15,965.33

（三）项目税费现金流出预测

该项目租赁收入增值税率按 9%计提，智慧物流控制系统收入的增值税税率 13%；税金及附加按增值税额的 10%计算，即城市维护建设税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%。房产税按照每年租赁收入的 12%税率缴纳。燃料及动力费等增值税税率 13%预测应交增值税。根据《中华人民共和国企业所得税法》政策，该项目按 25%税率缴纳企业所得税。具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	所得税	增值税	税金及附加	房产税	合计
----	-----	-----	-------	-----	----



2022 年	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-
2026 年	2,408.18	2,636.06	263.61	526.64	5,834.49
2027 年	2,450.34	2,652.10	265.21	537.18	5,904.83
2028 年	2,494.22	2,669.00	266.90	547.92	5,978.04
2029 年	2,538.50	2,686.07	268.61	558.88	6,052.06
2030 年	2,583.19	2,703.31	270.33	570.06	6,126.89
2031 年	2,628.29	2,720.73	272.07	581.46	6,202.55
2032 年	2,673.82	2,738.30	273.83	593.09	6,279.04
2033 年	2,719.75	2,756.06	275.61	604.95	6,356.37
2034 年	2,766.13	2,774.00	277.40	617.05	6,434.58
2035 年	2,812.93	2,792.12	279.21	629.39	6,513.65
2036 年	2,860.17	2,810.42	281.04	641.97	6,593.60
2037 年	2,907.87	2,828.89	282.89	654.81	6,674.46
2038 年	2,956.00	2,847.56	284.76	667.91	6,756.23
2039 年	3,004.60	2,866.43	286.64	681.27	6,838.94
2040 年	3,053.65	2,885.48	288.55	694.89	6,922.57
2041 年	3,103.17	2,904.73	290.47	708.79	7,007.16
2042 年	3,308.03	2,924.17	292.42	722.97	7,247.59
2043 年	3,883.50	2,943.82	294.38	737.43	7,859.13
2044 年	4,567.07	2,963.67	296.37	752.18	8,579.29
2045 年	2,453.48	1,498.69	149.87	383.61	4,485.65
合计	58,172.89	54,601.61	5,460.17	12,412.44	130,647.11

（四）项目净现金流量

经营期现金流入 672,441.16 万元，扣除相关运营成本现金流出 15,965.33 万元，税费现金流出 130,647.11 万元，项目净现金流量为 525,828.72 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	32,329.18	652.24	5,834.49	25,842.45
2027 年	32,546.95	673.21	5,904.83	25,968.91
2028 年	32,767.12	688.54	5,978.04	26,100.54



2029 年	32,989.74	704.30	6,052.06	26,233.38
2030 年	33,214.86	720.50	6,126.89	26,367.47
2031 年	33,442.49	737.17	6,202.55	26,502.78
2032 年	33,672.69	754.31	6,279.04	26,639.35
2033 年	33,905.47	771.94	6,356.37	26,777.17
2034 年	34,140.92	790.06	6,434.58	26,916.28
2035 年	34,379.06	808.71	6,513.65	27,056.71
2036 年	34,619.91	827.88	6,593.60	27,198.43
2037 年	34,863.56	847.60	6,674.46	27,341.49
2038 年	35,110.02	867.88	6,756.23	27,485.91
2039 年	35,359.37	888.74	6,838.94	27,631.69
2040 年	35,611.62	910.20	6,922.57	27,778.85
2041 年	35,866.84	932.27	7,007.16	27,927.40
2042 年	36,125.07	954.98	7,247.59	27,922.51
2043 年	36,386.36	978.34	7,859.13	27,548.90
2044 年	36,650.76	1,002.36	8,579.29	27,069.12
2045 年	18,459.17	454.13	4,485.65	13,519.39
合计	672,441.16	15,965.33	130,647.11	525,828.72

(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 525,828.72 万元,对应本项目融资到期本息总计 368,000.00 万元,项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.43,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	58,900.00	20,000.00	30,000.00	20,000.00	-	-
债券资金流入	29,500.00	70,500.00	50,000.00	50,000.00	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	-	32,329.18	32,546.95
现金流入总额	88,400.00	90,500.00	80,000.00	70,000.00	32,329.18	32,546.95
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	87,780.50	87,780.50	74,750.00	62,650.00	-	-



运营期现金流出	-	-	-	-	6,486.73	6,578.04
债券还本付息	619.50	2,719.50	5,250.00	7,350.00	8,400.00	8,400.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	88,400.00	90,500.00	80,000.00	70,000.00	14,886.73	14,978.04
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	0.00	0.00	0.00	0.00	17,442.45	17,568.91
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	0.00	17,442.45	35,011.36

(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	32,767.12	32,989.74	33,214.86	33,442.49	33,672.69	33,905.47
现金流入总额	32,767.12	32,989.74	33,214.86	33,442.49	33,672.69	33,905.47
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	6,666.58	6,756.36	6,847.39	6,939.71	7,033.34	7,128.30
债券还本付息	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	15,066.58	15,156.36	15,247.39	15,339.71	15,433.34	15,528.30
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	17,700.54	17,833.38	17,967.47	18,102.78	18,239.35	18,377.17
期末项目累计现金结存额	52,711.90	70,545.29	88,512.76	106,615.53	124,854.88	143,232.05

(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	34,140.92	34,379.06	34,619.91	34,863.56	35,110.02	35,359.37
现金流入总额	34,140.92	34,379.06	34,619.91	34,863.56	35,110.02	35,359.37
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	7,224.64	7,322.35	7,421.48	7,522.07	7,624.11	7,727.68
债券还本付息	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	15,624.64	15,722.35	15,821.48	15,922.07	16,024.11	16,127.68
现金净流量	-	-	-	-	-	-



当年项目现金净流入	18,516.28	18,656.71	18,798.43	18,941.49	19,085.91	19,231.69
期末项目累计现金结存额	161,748.33	180,405.03	199,203.46	218,144.95	237,230.86	256,462.56

(续表)

现金流模拟测算表	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-	128,900.00
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	200,000.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	35,611.62	35,866.84	36,125.07	36,386.36	36,650.76	18,459.17	672,441.16
现金流入总额	35,611.62	35,866.84	36,125.07	36,386.36	36,650.76	18,459.17	1,001,341.16
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	312,961.00
运营期现金流出	7,832.77	7,939.44	8,202.56	8,837.46	9,581.64	4,939.78	146,612.44
债券还本付息	8,400.00	8,400.00	37,280.50	76,180.50	53,150.00	51,050.00	368,000.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	16,232.77	16,339.44	45,483.06	85,017.96	62,731.64	55,989.78	827,573.44
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	19,378.85	19,527.40	-9,357.99	-48,631.60	-26,080.88	-37,530.61	173,767.72
期末项目累计现金结存额	275,841.40	295,368.81	286,010.81	237,379.21	211,298.32	173,767.72	

(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/其他融资本息测算	本息覆盖倍数
东营市利津县储运一体化基地项目	专项债券	200,000.00	525,828.72	368,000.00	1.43



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。



统一社会信用代码
913701027433756394

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、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

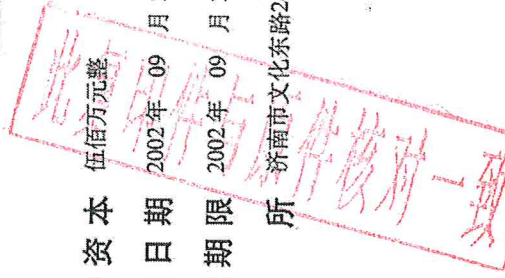
经营范围 会计、审计及税务服务；代理记账；绩效评价咨询；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

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



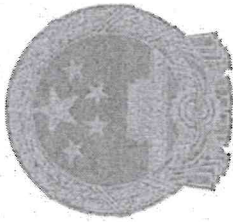
登记机关

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



会计师事务所 执业证书

名称：山东中羽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88号东兴大厦1501

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)35号

批准设立日期：2002-09-23



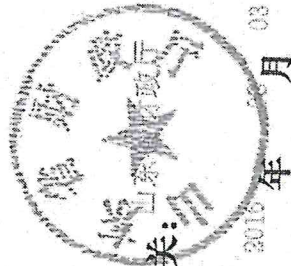
证书序号: NO. 023825

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》。



发证机关：



中华人民共和国财政部制

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

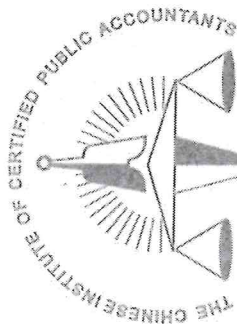
发证日期: 2005 年 04 月 30 日
Date of Issuance

年度检验登记 2018 年
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.

2016年03月08日

年 月 日



姓名	刘新生
性别	男
出生日期	1969-11-28
工作单位	山东中明会计师事务所有限公司
身份证号	370521691128001
Identity card No.	370521691128001



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

申明分

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

申明

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



事务所
CPAs

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

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

370100390087

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

2021 年 /y 03 /m 30 /d

年 /y 月 /m 日 /d



姓 名 张华
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1987-10-02
Date of birth
工作单位 山东中明会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 370481198710023590
Identity card No.

