

2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展
专项债券（二十五期）—2022年山东省政府专项
债券（三十九期）2022年东营市河口区5.6万亩
高标准农田建设项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1177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（二十五期）—2022
年山东省政府专项债券（三十九期）
2022年东营市河口区5.6万亩高标准农
田建设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）1177号

客户名称:

河口区财政局

报告日期:

2022-06-18

签字注册会计师：

刘新生（CPA：370100390045）

姜国峰（CPA：371100070045）



0105312022061810914352

报告文号：鲁中明专审字（2022）1177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-2-240
1

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（二十五期）
—2022 年山东省政府专项债券（三十九期）2022 年东营市河口区 5.6 万
亩高标准农田建设项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1177 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（二十五期）—2022 年山东省政府专项债券（三十九期）2022 年东营市河口区 5.6 万亩高标准农田建设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，在东营市河口区农业农村局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（二十五期）—2022 年山东省政府专项债券（三十九期）2022 年东营市河口区 5.6 万亩高标准农田建设项目预期



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
2022年东营市河口区5.6万亩高标准农田建设项目	10,920.00	7,920.00	3,000.00	-

注：项目拟申请专项债券资金3,000.00万元。其中：本期发行专项债券3,000.00万元。

（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
2022年东营市河口区5.6万亩高标准农田建设项目	10,420.21	6,780.00	1.54

注：项目融资本息合计6,780.00万元，其中：专项债券本金3,000.00万元，利息合计3,780.00万元。

假定本期及后期专项债券年利率为4.2%，发行期限为30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		3,000.00		3,000.00	63.00	63.00
2023年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2024年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2025年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2026年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2027年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2028年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2029年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2030年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2031年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2032年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00



2033 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2036 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2038 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2040 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2041 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2042 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2043 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2044 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2045 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2046 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2047 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2048 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2049 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2050 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2051 年	3,000.00			3,000.00	126.00	126.00
2052 年	3,000.00		3,000.00	-	63.00	3,063.00
合计		3,000.00	3,000.00	-	3,780.00	6,780.00

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（二十五期）—2022 年山东省政府专项债券（三十九期）2022 年东营市河口区 5.6 万亩高标准农田建设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



十五期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十九期) 2022 年东营市河口
区 5.6 万亩高标准农田建设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（二十五期）
—2022 年山东省政府专项债券（三十九期）2022 年东营市河口区 5.6 万
亩高标准农田建设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

2022 年东营市河口区 5.6 万亩高标准农田建设项目

（二）项目单位

东营市河口区农业农村局

（三）项目规划审批

2022 年 2 月，山东中明工程咨询有限公司出具了《2022 年东营市河口区 5.6 万亩高标准农田建设项目可行性研究报告》。

2021 年 6 月，东营市河口区行政审批服务局《2022 年东营市河口区 5.6 万亩高标准农田建设项目可行性研究报告的批复》（东河审批立项[2022]3 号）对项目进行了批复。

（四）建设期限

建设工期自 2022 年 4 月开工，至 2023 年 3 月完工。

（五）建设内容及规模

1. 建设规模

项目区总面积 14.12 万亩，扣除不参与整理的地类，项目区共建设 5.6 万亩高标准农田。



项目建设规模一览表

序号	镇街名称	总面积（万亩）	规模内耕地面积
			（万亩）
1	新户镇	4.76	2
2	义和镇	1.45	0.6
3	义和镇中央预算内	2.99	0.9
4	河口街道	1.78	1
5	六合街道	0.68	0.3
6	孤岛镇	2.46	0.8
合计		14.12	5.6

2. 主要建设内容

项目主要建设内容包括：土地平整、土壤改良措施、灌溉和排水措施、田间道路措施、农田输配电措施等。

(1) 土地平整工程

对项目区内 1.5 万亩土地进行土地平整、土地精平、土地翻耕、地力培肥等措施，改善农田耕作层，使其达到种植条件。

(2) 土壤改良措施

对项目区 2.75 万亩耕地进行地力培肥。

(3) 灌溉和排水工程

①新建提水泵站 15 座，配套潜水轴流泵 15 台套。

②新建移动泵站（提水平台）2 处，配套移动泵车 5 台套。

③衬砌梯形衬砌板渠道 5500m。

④配套各类建筑物共 122 座，其中新建节制闸 54 座，维修建筑物 5 座，新建生产桥 63 座。

⑤疏浚排沟 358 条，全长 233.803km，总土方 60.5 万 m³。



(4) 田间道路

新建田间路共计 48 条，总长 38.75km。其中新建 4 米宽混凝土路 11.90km，3 米宽混凝土路 16.85km，4 米宽素土路 10.00km。

(5) 农田输配电

项目区设杆上式变压器 5 台，架空绝缘高压线 5300m；地埋低压电缆 750m。

(6) 其他工程

在项目区内显著位置设置标志牌 6 座。

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

项目估算总投资 10,920.00 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	9,548.00
二	其他费用	726.00
三	预备费用	520.00
四	建设期利息	126.00
合计	总投资	10,920.00

（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 72.53%，即项目资本金为 7,920.00 万元，专项债券融资 3,000.00 万元，其中本期发行专项债券 3,000.00 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
2022年东营市河口区5.6万亩高标准农田建设项目	7,920.00	72.53%	3,000.00	27.47%	3,000.00	0.00

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是灌溉水费收入。项目区实际灌溉面积 5.6 万亩，种植作物为小麦和玉米，一年 2 季，根据农业灌溉制度，并结合《山东省农业用水定额》（DB37/T 3772-2019）确定 50%保证率下的综合灌溉定额为 197.69m³/亩，结合土壤条件及农业生产技术，用综合灌溉定额法计算农业灌溉需水量，经计算，现状年项目区 50%保证率下灌溉需水量为 3629.70 万 m³，供水单价按照当地市场价格，取值 0.14 元/m³，则费用合计 508.16 万元/年，计算期内累计收入 14990.94 万元。

以上参考《2022 年东营市河口区 5.6 万亩高标准农田建设项目可行性研究报告》的数据。本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

年度	灌溉水费	合计
2022 年	-	-
2023 年	508.16	508.16
2024 年	508.16	508.16
2025 年	508.16	508.16
2026 年	508.16	508.16
2027 年	508.16	508.16
2028 年	508.16	508.16
2029 年	508.16	508.16
2030 年	508.16	508.16



2031 年	508.16	508.16
2032 年	508.16	508.16
2033 年	508.16	508.16
2034 年	508.16	508.16
2035 年	508.16	508.16
2036 年	508.16	508.16
2037 年	508.16	508.16
2038 年	508.16	508.16
2039 年	508.16	508.16
2040 年	508.16	508.16
2041 年	508.16	508.16
2042 年	508.16	508.16
2043 年	508.16	508.16
2044 年	508.16	508.16
2045 年	508.16	508.16
2046 年	508.16	508.16
2047 年	508.16	508.16
2048 年	508.16	508.16
2049 年	508.16	508.16
2050 年	508.16	508.16
2051 年	508.16	508.16
2052 年	254.08	254.08
合计	14,990.72	14,990.72

（二）项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括工程维护费、管理费、泵站运行电费、固定资产保险费。

1. 工程维护费

工程维护费包括工程日常养护费、年费和大修理费等，按工程投资额核算。



工程费率标准参照《水利建设项目经济评价规范》（SL72-2013）和水利部水财字〔1995〕281号文《关于试行财务基准收益率和年运行费率的通知》，并参照类似工程的运行情况，综合维护费按工程固定资产投资（扣除征地移民补偿费）的0.5%计，则工程正常运行期综合维护费为47.74万元。

2. 管理费

管理费包括职工工资、工资性津贴、福利费、房屋统筹、养老金统筹及工程日常观测科研等费用。

根据水利部、财政部《水利工程管理单位定岗标准（试行）》等有关文件规定，并结合实际情况，费率标准参照《水利建设项目经济评价规范》（SL 72-2013）和水利部159水财字〔1995〕281号文《关于试行财务基准收益率和年运行费率的通知》，并参照类似工程的运行情况，管理费按工程固定资产投资（扣除征地移民补偿费）的0.5%计，则工程正常运行期管理费为47.74万元。

3. 泵站运行电费

结合片区需水量3629.70万 m^3 ，泵站设计流量合计27.5 m^3/s ，相对应泵站开启时间为15.28日历天，泵站总功率为1243kw，运行电费为0.6元/度，总用电量=1243 $\times$ 24 $\times$ 15.28=455584度，泵站年运行电费为27.34万元。

4. 固定资产保险费

固定资产保险费参照《水利建设项目经济评价规范》（SL 72-2013）规定，按工程固定资产投资（扣除征地移民补偿费）的0.05%计算，固定

资产保险费为 4.77 万元。

以上参考《2022 年东营市河口区 5.6 万亩高标准农田建设项目可行性研究报告》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，项目运营期内管理费在上年度基础上上涨 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	工程维护费	管理费	泵站运行电费	固定资产保险费	合计
2022 年	—	—	—	—	—
2023 年	47.74	47.74	27.34	4.77	127.59
2024 年	47.74	49.17	27.34	4.77	129.02
2025 年	47.74	50.65	27.34	4.77	130.50
2026 年	47.74	52.17	27.34	4.77	132.02
2027 年	47.74	53.74	27.34	4.77	133.59
2028 年	47.74	55.35	27.34	4.77	135.20
2029 年	47.74	57.01	27.34	4.77	136.86
2030 年	47.74	58.72	27.34	4.77	138.57
2031 年	47.74	60.48	27.34	4.77	140.33
2032 年	47.74	62.29	27.34	4.77	142.14
2033 年	47.74	64.16	27.34	4.77	144.01
2034 年	47.74	66.08	27.34	4.77	145.93
2035 年	47.74	68.06	27.34	4.77	147.91
2036 年	47.74	70.10	27.34	4.77	149.95
2037 年	47.74	72.20	27.34	4.77	152.05
2038 年	47.74	74.37	27.34	4.77	154.22
2039 年	47.74	76.60	27.34	4.77	156.45
2040 年	47.74	78.90	27.34	4.77	158.75
2041 年	47.74	81.27	27.34	4.77	161.12
2042 年	47.74	83.71	27.34	4.77	163.56



2043 年	47.74	86.22	27.34	4.77	166.07
2044 年	47.74	88.81	27.34	4.77	168.66
2045 年	47.74	91.47	27.34	4.77	171.32
2046 年	47.74	94.21	27.34	4.77	174.06
2047 年	47.74	97.04	27.34	4.77	176.89
2048 年	47.74	99.95	27.34	4.77	179.80
2049 年	47.74	102.95	27.34	4.77	182.80
2050 年	47.74	106.04	27.34	4.77	185.89
2051 年	47.74	109.22	27.34	4.77	189.07
2052 年	23.87	56.25	13.67	2.39	96.18
合计	1,408.33	2,214.93	806.53	140.72	4,570.51

（三）项目税费现金流出预测

该项目不涉及税费现金流出。

（四）项目净现金流量

运营期现金流入 14,990.72 万元，扣除相关运营成本现金流出 4,570.51 万元，项目净现金流量为 10,420.21 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	净现金流量
2022 年	-	-	-
2023 年	508.16	127.59	380.57
2024 年	508.16	129.02	379.14
2025 年	508.16	130.50	377.66
2026 年	508.16	132.02	376.14
2027 年	508.16	133.59	374.57
2028 年	508.16	135.20	372.96
2029 年	508.16	136.86	371.30
2030 年	508.16	138.57	369.59
2031 年	508.16	140.33	367.83
2032 年	508.16	142.14	366.02



2033 年	508.16	144.01	364.15
2034 年	508.16	145.93	362.23
2035 年	508.16	147.91	360.25
2036 年	508.16	149.95	358.21
2037 年	508.16	152.05	356.11
2038 年	508.16	154.22	353.94
2039 年	508.16	156.45	351.71
2040 年	508.16	158.75	349.41
2041 年	508.16	161.12	347.04
2042 年	508.16	163.56	344.60
2043 年	508.16	166.07	342.09
2044 年	508.16	168.66	339.50
2045 年	508.16	171.32	336.84
2046 年	508.16	174.06	334.10
2047 年	508.16	176.89	331.27
2048 年	508.16	179.80	328.36
2049 年	508.16	182.80	325.36
2050 年	508.16	185.89	322.27
2051 年	508.16	189.07	319.09
2052 年	254.08	96.18	157.90
合计	14,990.72	4,570.51	10,420.21

（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 10,420.21 万元,对应本项目融资到期本息总计 6,780.00 万元,项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.54,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	7,000.00	920.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债券资金流入	3,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	0.00	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16
现金流入总额	10,000.00	1,428.16	508.16	508.16	508.16	508.16
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	10,000.00	920.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流出	0.00	127.59	129.02	130.50	132.02	133.59
债券还本付息	0.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	10,000.00	1,173.59	255.02	256.50	258.02	259.59
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	0.00	254.57	253.14	251.66	250.14	248.57
期末项目累计现金结存额	0.00	254.57	507.71	759.37	1,009.51	1,258.08

(续表)

现金流模拟测算表	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
现金流入	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债券资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16
现金流入总额	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流出	135.20	136.86	138.57	140.33	142.14	144.01	145.93
债券还本付息	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	261.20	262.86	264.57	266.33	268.14	270.01	271.93
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	246.96	245.30	243.59	241.83	240.02	238.15	236.23
期末项目累计现金结存额	1,505.04	1,750.34	1,993.93	2,235.76	2,475.78	2,713.93	2,950.16



(续表)

现金流模拟测算表	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
现金流入	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债券资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16
现金流入总额	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流出	147.91	149.95	152.05	154.22	156.45	158.75	161.12
债券还本付息	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	273.91	275.95	278.05	280.22	282.45	284.75	287.12
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	234.25	232.21	230.11	227.94	225.71	223.41	221.04
期末项目累计现金结存额	3,184.41	3,416.62	3,646.73	3,874.67	4,100.38	4,323.79	4,544.83

(续表)

现金流模拟测算表	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债券资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16
现金流入总额	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16	508.16
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流出	163.56	166.07	168.66	171.32	174.06	176.89
债券还本付息	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	289.56	292.07	294.66	297.32	300.06	302.89
现金净流量	-	-	-	-	-	-



当年项目现金净流入	218.60	216.09	213.50	210.84	208.10	205.27
期末项目累计现金结存额	4,763.43	4,979.52	5,193.02	5,403.86	5,611.96	5,817.23

(续表)

现金流模拟测算表	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,920.00
债券资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,000.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	508.16	508.16	508.16	508.16	254.08	14,990.72
现金流入总额	508.16	508.16	508.16	508.16	254.08	25,910.72
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,920.00
运营期现金流出	179.80	182.80	185.89	189.07	96.18	4,570.51
债券还本付息	126.00	126.00	126.00	126.00	3,126.00	6,780.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	305.80	308.80	311.89	315.07	3,222.18	22,270.51
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	202.36	199.36	196.27	193.09	-2,968.10	3,640.21
期末项目累计现金结存额	6,019.59	6,218.95	6,415.22	6,608.31	3,640.21	

(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
2022年东营市河口区5.6万亩高标准农田建设项目	专项债券	3,000.00	10,420.21	6,780.00	1.54



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。

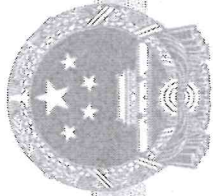
(二) 风险防范对策



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。



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；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

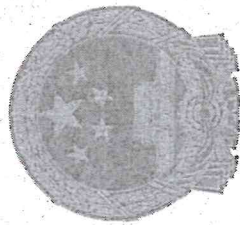
2019 年 04 月 29 日

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: 山东中明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号文东花园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

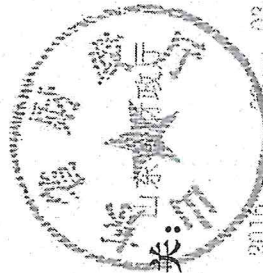
批准设立文号: 鲁财会协字(2002)35号

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》。

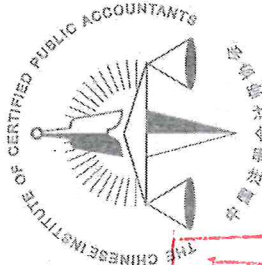
此复印件与原件核对一致



发证机关:

2016 年 03 月 03 日

中华人民共和国财政部制



此复印件与原件核对一致

姓名	刘新生
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1969-11-28
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	370521091128001
Identity card No.	



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 /y /m /d

2016年03月08日

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

中明永盛分

事务所
CPAs

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

2016年8月22日
年 月 日

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
年 月 日

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
年 月 日

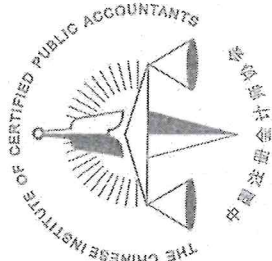
同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

年 月 日
年 月 日





2017年度注册会计师年检合格

姓名 姜德峰
Full name 姜德峰
Sex 男
出生日期 1982-02-12
Date of birth 1982-02-12
工作单位 山东正大信会计师事务所有限公司
Working unit 山东正大信会计师事务所有限公司
身份证号码 370502198202124911
Identity card No. 370502198202124911



证书编号: 371100070045
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: 2017 年 10 月 30 日
Date of issuance 2017 年 10 月 30 日



年 月 日
fy mn rd

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

山东立信会计师事务所
CPAs

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

2019 年 8 月 19 日
ly /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

山东中明会计师事务所
CPAs

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

2019 年 8 月 19 日
ly /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
ly /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to



此复印件与原件核对一致