

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（五期）—2022 年山东省
政府专项债券（十五期）滨州市邹平市经济
技术开发区新材料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 010206 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发 展专项债券（五期）—2022 年山东省政府专项 债券（十五期）滨州市邹平市经济技术开发区新 材料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	1-18



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 (五期) —2022 年山东省政府专项债券 (十五期) 滨州市 邹平市经济技术开发区新材料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 010206 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (滨州市邹平市经济技术开发区新材料产业园区基础设施建设项目) 专项债券提供了财务评价服务。我们审核的依据是《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 (滨州市邹平市经济技术开发区新材料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。邹平经开产业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。我们的责任是根据邹平经开产业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

邹平经济技术开发区新材料产业园区基础设施建设项目

（二）项目单位

邹平经开产业发展有限公司

（三）项目规划审批

2021年10月，山东嘉世铭邑项目管理有限公司对该项目出具了《邹平经济技术开发区新材料产业园区基础设施建设项目可行性研究报告》；2021年11月3日，邹平市行政审批服务局核发了《关于邹平经济技术开发区新材料产业园区基础设施建设项目核准的批复》（邹审批核准〔2021〕21号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

项目总占地面积593亩，项目主要建设标准化厂房288785平方米，升级改造原标准化厂房58015平方米，配套建设其他建筑110000平方米、配套园区道路及燃气管网、蒸汽管网、雨污排水管网、供水管网等各类管网200千米。

（五）项目建设期限

本项目建设期27个月，预计工期为2022年2月至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，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 180,000.00 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1	建筑工程	118,064.47
2	其他费用	36,071.89
3	基本预备费	15,413.64
4	建设期利息	10,000.00
5	铺底流动资金	450.00
	合计	180,000.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 180,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金确定为 80,000.00 万元，占投资总额比例为 44.44%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 100,000.00 万元。

本期申请发行 6,000.00 万元，剩余额度 94,000.00 万元（假设 2022 年计划发行 34,000.00 万元，2023 年计划发行 40,000.00 万元，2024 年计划发行 20,000.00 万元）。债券发行期限为 30 年，假设本期及后期债券发行利率为 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《邹平经济技术开发区新材料产业园区基础设施建设项目可行性研



究报告》，该项目建成后经营收入主要为厂房租赁收入、配套设施租赁收入、物业费收入。

（1）厂房租赁

项目建设标准化厂房 288785 平方米，升级改造原标准化厂房 58015 平方米，按照 95% 的出租比例进行计算，出租厂房面积共 329460 平方米。根据当地市场价格，本项目按照 1 元/㎡·天的租赁标准对外租赁，一年按照 365 天计算，平均每年厂房租赁收入为 12025.29 万元。

（2）配套设施租赁

本项目共建设 11 万㎡的配套设施，每年按照 95% 的出租比例进行计算，出租面积为 10.45 万㎡，各入驻企业可租赁用作展示中心或办公使用，根据当地市场价格，展示中心或办公用房租赁标准皆为 2.10 元/㎡·天，一年按照 365 天计算，平均每年配套设施租赁收入为 8009.93 万元。

（3）物业管理费

本项目共对外租赁 329460 平方米的厂房、110000 平方米的配套设施，因厂房及配套设施每年按照 95% 的比例对外进行租赁，因此物业管理费收取的面积每年为 434000 平方米。根据当地市场价格，按照 1.50 元/㎡·月的标准收取物业管理费，因此平均每年物业管理费收入为 781.13 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调 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	厂房租赁	配套设施租赁	物业费收入	合计
2022	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2024	6,664.01	4,438.83	432.88	11,535.72
2025	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2026	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2027	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2028	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2029	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2030	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2031	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2032	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2033	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2034	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2035	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2036	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2037	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2038	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2039	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2040	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2041	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2042	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2043	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2044	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2045	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2046	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2047	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2048	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2049	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2050	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2051	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2052	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2053	11,424.03	7,609.43	742.07	19,775.53
2054	5,712.01	3,804.71	371.04	9,887.76
合计	343,672.77	228,916.98	22,323.99	594,913.74



（二）项目运营成本预测

1、参考《邹平经济技术开发区新材料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外购原材料费、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、维修费。

（1）外购原材料费

本项目根据物业管理费收取的面积计算该部分费用，按照 20 元/平方米的标准，购置原材料费用，考虑到通货膨胀问题，每年购置原材料费用的标准上浮 2%，因此本项目首年外购件、原材料费为 867.92 万元，每年按 2%比例上浮。

（2）外购燃料、动力费

项目运营中所用燃料动力为电和水，年用电量为 71.97 万 kwh，用水量为 292.01 万吨，根据当地物价部门公布数据，电费取 0.7 元/kwh，水费取 1.6 元/吨，则项目年使用燃料动力费 517.60 万元。

（3）工资及福利

项目按照工作管理人员 36 人计算，运营期第一年每人每月工资福利按照 5000 元计算，考虑到其他因素，每年员工工资上浮 2%，则运营期首年工资及福利费为 216 万元，之后每年按 2%比例上浮。

（4）修理费

修理费按照正常折旧费的 7%计算，因建筑物考虑 20 年折旧，机械设备考虑 10 年折旧，则运营期第一年至第十年修理费每年为 547.79 万元，运营期第十一年至第二十年修理费每年为 449.04 万元，之后无修理费。



(5) 折旧与摊销

项目采用直线法折旧，建筑物考虑 20 年折旧，机械设备考虑 10 年折旧，5% 残值，摊销按照 27 年平均摊销，项目运营期第一年至第十年每年折旧费为 7825.63 万元，运营期第十一年至第二十年每年折旧费为 6414.88 万元，年摊销费为 1098.15 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：

金额单位：人民币万元

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	542.23	317.03	134.95	335.52	1,329.73
2025	929.54	543.48	231.34	575.18	2,279.54
2026	948.13	543.48	235.96	575.18	2,302.76
2027	967.10	543.48	240.68	575.18	2,326.44
2028	986.44	543.48	245.50	575.18	2,350.59
2029	1,006.17	543.48	250.41	575.18	2,375.23
2030	1,026.29	543.48	255.41	575.18	2,400.36
2031	1,046.82	543.48	260.52	575.18	2,426.00
2032	1,067.75	543.48	265.73	575.18	2,452.15
2033	1,089.11	543.48	271.05	575.18	2,478.82
2034	1,110.89	543.48	276.47	471.49	2,402.33
2035	1,133.11	543.48	282.00	471.49	2,430.08
2036	1,155.77	543.48	287.64	471.49	2,458.38
2037	1,178.88	543.48	293.39	471.49	2,487.25
2038	1,202.46	543.48	299.26	471.49	2,516.69
2039	1,226.51	543.48	305.24	471.49	2,546.73



2040	1,251.04	543.48	311.35	471.49	2,577.36
2041	1,276.06	543.48	317.57	471.49	2,608.61
2042	1,301.58	543.48	323.93	471.49	2,640.48
2043	1,327.62	543.48	330.40	471.49	2,672.99
2044	1,354.17	543.48	337.01	-	2,234.66
2045	1,381.25	543.48	343.75	-	2,268.48
2046	1,408.88	543.48	350.63	-	2,302.98
2047	1,437.05	543.48	357.64	-	2,338.17
2048	1,465.79	543.48	364.79	-	2,374.07
2049	1,495.11	543.48	372.09	-	2,410.68
2050	1,525.01	543.48	379.53	-	2,448.02
2051	1,555.51	543.48	387.12	-	2,486.11
2052	1,586.62	543.48	394.86	-	2,524.97
2053	1,618.36	543.48	402.76	-	2,564.60
2054	809.18	271.74	201.38	-	1,282.30
合计	37,410.43	16,349.63	9,310.37	10,227.11	73,297.54

(三) 税费现金流出分析

本项目厂房租赁收入、配套设施租赁收入、物业费收入增值税税率为 9% 和 6%，城市建设维护税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，所得税税率为 25%。

单位：人民币万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2022					
2023					
2024	803.80	96.46	-	1,222.33	2,122.59
2025	1,377.94	165.35	108.37	2,095.43	3,747.09
2026	1,375.80	165.10	103.17	2,095.43	3,739.49
2027	1,373.62	164.83	97.86	2,095.43	3,731.74
2028	1,371.39	164.57	92.44	2,095.43	3,723.83
2029	1,369.12	164.29	86.92	2,095.43	3,715.76



2030	1,366.81	164.02	81.28	2,095.43	3,707.54
2031	1,364.45	163.73	75.54	2,095.43	3,699.14
2032	1,362.04	163.44	69.67	2,095.43	3,690.58
2033	1,359.58	163.15	63.69	2,095.43	3,681.85
2034	1,369.01	164.28	432.87	2,095.43	4,061.58
2035	1,366.45	163.97	426.64	2,095.43	4,052.49
2036	1,363.84	163.66	420.30	2,095.43	4,043.23
2037	1,361.18	163.34	413.83	2,095.43	4,033.78
2038	1,358.47	163.02	407.22	2,095.43	4,024.14
2039	1,355.70	162.68	400.49	2,095.43	4,014.31
2040	1,352.88	162.35	393.62	2,095.43	4,004.28
2041	1,350.00	162.00	386.62	2,095.43	3,994.05
2042	1,347.07	161.65	379.47	2,095.43	3,983.61
2043	1,344.07	161.29	372.18	2,095.43	3,972.97
2044	1,395.26	167.43	2,071.15	2,095.43	5,729.27
2045	1,392.14	167.06	2,063.57	2,095.43	5,718.20
2046	1,388.97	166.68	2,055.83	2,095.43	5,706.90
2047	1,385.72	166.29	2,047.94	2,095.43	5,695.38
2048	1,382.42	165.89	2,039.89	2,095.43	5,683.63
2049	1,379.05	165.49	2,031.69	2,095.43	5,671.64
2050	1,375.61	165.07	2,023.31	2,095.43	5,659.42
2051	1,372.10	164.65	2,289.31	2,095.43	5,921.48
2052	1,368.52	164.22	2,505.60	2,095.43	6,133.76
2053	1,364.87	163.78	2,946.71	2,095.43	6,570.79
2054	682.43	81.89	1,585.86	1,047.71	3,397.90
合计	41,180.32	4,941.64	28,473.05	63,037.40	137,632.41

（四）专项债券应付本息情况

本期申请发行 6,000.00 万元，剩余额度 94,000.00 万元（假设 2022 年计划发行 34,000.00 万元，2023 年计划发行 40,000.00 万元，2024 年计划发行 20,000.00 万元）。债券发行期限为 30 年，假设本期及后期债券发行利率为 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：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
2021	-	-		-	-	-
2022	-	40,000.00	-	40,000.00	900.00	900.00
2023	40,000.00	40,000.00		80,000.00	2,700.00	2,700.00
2024	80,000.00	20,000.00		100,000.00	4,050.00	4,050.00
2025	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2026	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2027	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2028	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2029	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2030	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2031	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2032	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2033	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2034	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2035	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2036	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2037	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2038	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2039	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2040	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2041	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2042	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2043	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2044	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2045	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2046	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2047	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2048	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2049	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2050	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2051	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2052	100,000.00		40,000.00	60,000.00	3,600.00	43,600.00
2053	60,000.00		40,000.00	20,000.00	1,800.00	41,800.00
2054	20,000.00		20,000.00	-	450.00	20,450.00
合计		100,000.00	100,000.00		135,000.00	235,000.00

(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 2022 年至 2054 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	-	11,535.72	19,775.53	19,775.53
2. 经营活动支付的现金流	-	-	1,329.73	2,279.54	2,302.76
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	2,122.59	3,747.09	3,739.49
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	8,083.41	13,748.89	13,733.28
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金	110,207.50	42,387.50	16,955.00		
2. 支付的铺底资金			450.00		
3. 投资活动产生的现金流小计	-110,207.50	-42,387.50	-17,405.00		
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金	71,107.50	8,892.50			
2. 债券及银行借款筹资款	40,000.00	40,000.00	20,000.00	-	
3. 偿还债券及银行借款本金				-	
4. 支付融资利息	900.00	2,700.00	4,050.00	4,500.00	4,500.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	110,207.50	46,192.50	15,950.00	-4,500.00	-4,500.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	-	-	3,805.00	10,433.41	19,682.30
2. 期内现金变动	-	3,805.00	6,628.41	9,248.89	9,233.28
3. 期末现金	-	3,805.00	10,433.41	19,682.30	28,915.58

续上表

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金流					-
1. 经营活动产生的现金流	19,775.53	19,775.53	19,775.53	19,775.53	19,775.53
2. 经营活动支付的现金流	2,326.44	2,350.59	2,375.23	2,400.36	2,426.00
3. 经营活动支付的各项税金	3,731.74	3,723.83	3,715.76	3,707.54	3,699.14
4. 经营活动产生的现金流	13,717.35	13,701.10	13,684.53	13,667.62	13,650.38



小计					
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	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	28,915.58	38,132.93	47,334.03	56,518.56	65,686.18
2. 期内现金变动	9,217.35	9,201.10	9,184.53	9,167.62	9,150.38
3. 期末现金	38,132.93	47,334.03	56,518.56	65,686.18	74,836.56

续上表

年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	19,775.53	19,775.53	19,775.53	19,775.53	19,775.53
2. 经营活动支付的现金流	2,452.15	2,478.82	2,402.33	2,430.08	2,458.38
3. 经营活动支付的各项税金	3,690.58	3,681.85	4,061.58	4,052.49	4,043.23
4. 经营活动产生的现金流小计	13,632.80	13,614.86	13,311.62	13,292.96	13,273.92
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	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00



四、现金流总计					
1. 期初现金	74,836.56	83,969.36	93,084.22	101,895.84	110,688.79
2. 期内现金变动	9,132.80	9,114.86	8,811.62	8,792.96	8,773.92
3. 期末现金	83,969.36	93,084.22	101,895.84	110,688.79	119,462.71

续上表

年份	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	19,775.53	19,775.53	19,775.53	19,775.53	19,775.53
2. 经营活动支付的现金流	2,487.25	2,516.69	2,546.73	2,577.36	2,608.61
3. 经营活动支付的各项税金	4,033.78	4,024.14	4,014.31	4,004.28	3,994.05
4. 经营活动产生的现金流小计	13,254.50	13,234.70	13,214.50	13,193.89	13,172.87
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	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	119,462.71	128,217.21	136,951.91	145,666.41	154,360.30
2. 期内现金变动	8,754.50	8,734.70	8,714.50	8,693.89	8,672.87
3. 期末现金	128,217.21	136,951.91	145,666.41	154,360.30	163,033.17

续上表

年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	19,775.53	19,775.53	19,775.53	19,775.53	19,775.53
2. 经营活动支付的现金流	2,640.48	2,672.99	2,234.66	2,268.48	2,302.98
3. 经营活动支付的各项税金	3,983.61	3,972.97	5,729.27	5,718.20	5,706.90



4. 经营活动产生的现金流量小计	13,151.43	13,129.57	11,811.60	11,788.85	11,765.64
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量小计	-	-	-	-	-
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	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	163,033.17	171,684.60	180,314.17	187,625.77	194,914.61
2. 期内现金变动	8,651.43	8,629.57	7,311.60	7,288.85	7,265.64
3. 期末现金	171,684.60	180,314.17	187,625.77	194,914.61	202,180.26

续上表

年份	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	19,775.53	19,775.53	19,775.53	19,775.53	19,775.53
2. 经营活动支付的现金流	2,338.17	2,374.07	2,410.68	2,448.02	2,486.11
3. 经营活动支付的各项税金	5,695.38	5,683.63	5,671.64	5,659.42	5,921.48
4. 经营活动产生的现金流小计	11,741.97	11,717.83	11,693.20	11,668.09	11,367.93
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	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	202,180.26	209,422.23	216,640.06	223,833.27	231,001.35
2. 期内现金变动	7,241.97	7,217.83	7,193.20	7,168.09	6,867.93
3. 期末现金	209,422.23	216,640.06	223,833.27	231,001.35	237,869.28

续

年份	2052 年	2053 年	2054 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	19,775.53	19,775.53	9,887.76	594,913.74
2. 经营活动支付的现金流	2,524.97	2,564.60	1,282.30	73,297.54
3. 经营活动支付的各项税金	6,133.76	6,570.79	3,397.90	137,632.41
4. 经营活动产生的现金流小计	11,116.80	10,640.14	5,207.57	383,983.79
二、投资活动产生的现金流量				-
1. 支付项目建设资金				169,550.00
2. 支付的铺底资金				450.00
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-170,000.00
三、筹资活动产生的现金流				-
1. 项目资本金				80,000.00
2. 债券及银行借款筹资款				100,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	40,000.00	40,000.00	20,000.00	100,000.00
4. 支付融资利息	3,600.00	1,800.00	450.00	135,000.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-43,600.00	-41,800.00	-20,450.00	-55,000.00
四、现金流总计				-
1. 期初现金	237,869.28	205,386.08	174,226.22	
2. 期内现金变动	-32,483.20	-31,159.86	-15,242.43	158,983.79
3. 期末现金	205,386.08	174,226.22	158,983.79	158,983.79

(六) 本息覆盖倍数



项目名称	拟发行额度（期限：30 年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
邹平经济技术开发区新材料产业园区基础设施建设项目	100,000.00	383,983.79	235,000.00	1.63

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发行本次 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（五期）—2022 年山东省政府专项债券（十五期）滨州市



邹平市经济技术开发区新材料产业园区基础设施建设项目专项债券之目的使用，
不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

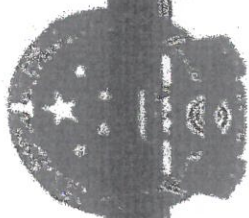

370900010010

中国注册会计师：


370100011171

2022年2月16日





营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410

印章二枚
1. 公章
2. 财务章
3. 合同章
4. 发票章
5. 其他章



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

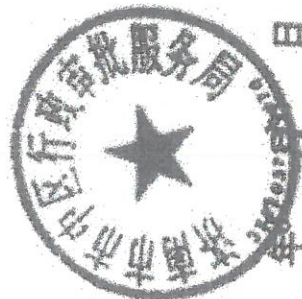
许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关审计报告；受托代理记账，编制会计报表，编制纳税申报表；其他经批准、登记注册的业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至

营业场所 济南市市中区石腊街12号银座晶都国际广场35A层1号房

年 月 日



登记机关

2019

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, 准予持证分所执业业务的凭证。
- 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

中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所

执业证书



和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

赵卫华

名称:

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 1970-06-30
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 06 月 01 日
Date of Issuance



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



75



姓 孟庆奎
Full name 孟庆奎
性 男
Sex 男
出生日期 1984-10-12
Date of birth 1984-10-12
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 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所
身份证号 371521198410125237
Identity card No. 371521198410125237



证书编号: 370100011171
No. of Certificate 370100011171

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
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 2014 年 09 月 08 日

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.



2015年 07月 11日
/y /m /d

山东省注册会计师协会