

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）德州市陵城区德达益远
高端装备制造产业园建设项目收益与融资平
衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010134 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）德州市陵城区德达益远高端装备制造 产业园建设项目收益与融资平衡专项评价报告	1-17



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）德州市陵城区德达益远高端装备制造产业园建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010134 号

我们接受委托，对 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）德州市陵城区德达益远高端装备制造产业园建设项目提供财务评价服务。我们的财务评价服务是根据《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）发行使用管理，了解 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）德州市陵城区德达益远高端装备制造产业园建设项目收益与融资平衡情况而实施。德州市德达益远投资有限公司的责任是提供与本次评价服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据德州市德达益远投资有限公司提供的资料提供评价服务，并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意：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。

总体评价结果如下：



一、项目基本情况

（一）项目名称

德达益远高端装备制造产业园建设项目

（二）项目单位

德州市德达益远投资有限公司

（三）项目规划审批

京延工程咨询有限公司于 2019 年 9 月对该项目出具了《德达益远高端装备制造产业园建设项目可行性研究报告》，并于 2019 年 9 月 16 日取得山东省建设项目备案证明。

（四）项目建设规模和主要内容

德达益远高端装备制造产业园建设项目建设地点位于德州市陵城区马颊河路以北，汇双商贸以东。项目用地面积为 174,872.00 平方米（约合 260 亩），总建筑面积 94,807.00 平方米。项目计划建设，综合管理服务楼一座 5 层办公楼：3,750.00 平方米，厂房 16 座：75,757.00 平方米；2 层附属厂房 16 座：14,800.00 平方米；配套附属用房 500.00 平方米。

（五）项目建设期限

本项目计划 2019 年 11 月开工建设，2023 年 6 月底竣工验收并交付使用，



投入运营，建设周期 43 个月。

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）发行使用管理；
- 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 80,000.00 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	38,269.15
2、	工程建设其他费用	8,884.29
3、	基本预备费	2,829.21
4、	铺底流动资金	30,017.35
	合计	80,000.00

（二）资金筹措方案

该项目总投资 80,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 64,000.00 万元，占比为 80.00%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券融资 16,000.00 万元，占比为 20.00%。其中前期 2020 年 5 月发行 500.00 万元，利率为 2.93%，债券发行期限 10 年；前期 2020 年 7 月发行 7,400.00 万元，利率为 3.21%，债券发行期限 10 年；前期 2021 年 11 月发行 2,600.00 万元，利率为 3.54%，债券发行期限 20 年；本次拟发行 5,500.00 万元，债券发行期限 30 年，假设债券利率 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、项目净现金流及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

1、参考《德达益远高端装备制造产业园建设项目可行性研究报告》，并考虑通货膨胀等因素。

（1）出售收入

该项目共有厂房 16 座其中的厂房一区、附属厂房一、厂房二区、附属厂房二区、厂房三区、附属厂房三总出售面积为 13,165.87 m²，总收入为 2,784.86 万元，销售均价为 2,115.21 元/m²。

（2）出租收入

出租面积为 81,641.13 m²，出租价格为 8.724 元/m²/月，租金单价每年递增 5%。

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 4.00%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	销售厂房收入	厂房出租收入	合计
2020	-	-	-
2021	1,336.73	-	1,336.73
2022	1,336.73	-	1,336.73
2023	-	410.06	410.06
2024	-	861.13	861.13



2025	-	904.18	904.18
2026	-	949.39	949.39
2027	-	996.86	996.86
2028	-	1,046.71	1,046.71
2029	-	1,099.04	1,099.04
2030	-	1,153.99	1,153.99
2031	-	1,211.69	1,211.69
2032	-	1,272.28	1,272.28
2033	-	1,335.89	1,335.89
2034	-	1,402.69	1,402.69
2035	-	1,472.82	1,472.82
2036	-	1,546.46	1,546.46
2037	-	1,623.78	1,623.78
2038	-	1,704.97	1,704.97
2039	-	1,790.22	1,790.22
2040	-	1,879.73	1,879.73
2041	-	1,973.72	1,973.72
2042	-	2,072.41	2,072.41
2043	-	2,176.03	2,176.03
2044	-	2,284.83	2,284.83
2045	-	2,399.07	2,399.07
2046	-	2,519.02	2,519.02
2047	-	2,644.97	2,644.97
2048	-	2,777.22	2,777.22
2049	-	2,916.08	2,916.08
2050	-	3,061.89	3,061.89
2051	-	3,214.98	3,214.98
合计	2,673.47	50,702.11	53,375.58

（二）项目运营成本预测

1、项目成本预测

项目建成后，影响本次发行债券还本付息的支出（即 2023-2051 年）主要包括外购动力及燃料、工资及福利、折旧费、摊销费、修理费、其他费用等。



参照《德达益远高端装备制造产业园建设项目可行性研究报告》。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上浮4.00%，进行项目净现金流入测算，项目每年运营成本如下表：

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：万元

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2023	8.12	14.35	46.95	9.88	5.20	84.50
2024	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2025	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2026	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2027	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2028	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2029	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2030	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2031	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2032	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2033	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2034	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2035	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2036	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2037	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2038	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2039	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2040	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2041	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2042	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2043	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2044	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2045	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2046	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2047	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2048	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2049	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2050	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00
2051	16.23	28.70	93.90	19.76	10.40	169.00



合计	300.34	818.06	2,676.20	563.16	296.40	4,816.50
----	--------	--------	----------	--------	--------	----------

(三) 税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号), 该项目增值税税率为 9%, 物业费及广告费增值税税率为 6%, 城市建设附加、教育费附加、地方教育费附加分别为 5%、3%、2%, 企业所得税税率为 25%; 房产税税率为 12%。

单位: 万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2023	29.54	2.95	-	45.14	77.64
2024	62.46	6.25	-	94.80	163.51
2025	66.02	6.60	-	99.54	172.16
2026	69.75	6.98	-	104.52	181.25
2027	73.67	7.37	-	109.75	190.78
2028	77.79	7.78	-	115.23	200.80
2029	82.11	8.21	-	121.00	211.31
2030	86.64	8.66	-	127.05	222.35
2031	91.41	9.14	-	133.40	233.95
2032	96.41	9.64	-	140.07	246.12
2033	101.66	10.17	13.33	147.07	272.23
2034	107.18	10.72	26.67	154.42	298.99
2035	112.97	11.30	40.68	162.15	327.09
2036	119.05	11.90	55.39	170.25	356.60
2037	125.43	12.54	70.84	178.77	387.58
2038	132.14	13.21	87.06	187.70	420.11
2039	139.18	13.92	104.09	197.09	454.27
2040	146.57	14.66	121.97	206.94	490.14
2041	154.33	15.43	140.74	217.29	527.80
2042	162.48	16.25	183.47	228.15	590.35



2043	171.03	17.10	204.17	239.56	631.87
2044	180.02	18.00	225.90	251.54	675.46
2045	189.45	18.94	248.73	264.12	721.24
2046	199.35	19.94	272.69	277.32	769.30
2047	209.75	20.98	297.85	291.19	819.77
2048	220.67	22.07	324.27	305.75	872.76
2049	232.14	23.21	352.01	321.04	928.40
2050	244.18	24.42	381.14	337.09	986.82
2051	256.82	25.68	411.72	353.94	1,048.16
合计	4,160.93	416.09	3,990.33	5,581.88	14,149.24

(四) 专项债券应付本息情况

拟发行专项债券融资 16,000.00 万元，占比为 20.00%。其中前期 2020 年 5 月发行 500.00 万元，利率为 2.93%，债券发行期限 10 年；前期 2020 年 7 月发行 7,400.00 万元，利率为 3.21%，债券发行期限 10 年；前期 2021 年 11 月发行 2,600.00 万元，利率为 3.54%，债券发行期限 20 年；本次拟发行 5,500.00 万元，债券发行期限 30 年，假设债券利率 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。

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
2020	-	7,900.00		7,900.00	7.33	7.33
2021	7,900.00	2,600.00		10,500.00	252.19	252.19
2022	10,500.00	5,500.00		16,000.00	467.98	467.98
2023	16,000.00			16,000.00	591.73	591.73
2024	16,000.00			16,000.00	591.73	591.73
2025	16,000.00			16,000.00	591.73	591.73
2026	16,000.00			16,000.00	591.73	591.73
2027	16,000.00			16,000.00	591.73	591.73
2028	16,000.00			16,000.00	591.73	591.73
2029	16,000.00		-	16,000.00	591.73	591.73
2030	16,000.00		7,900.00	8,100.00	584.41	8,484.41
2031	8,100.00			8,100.00	339.54	339.54



2032	8,100.00			8,100.00	339.54	339.54
2033	8,100.00			8,100.00	339.54	339.54
2034	8,100.00			8,100.00	339.54	339.54
2035	8,100.00			8,100.00	339.54	339.54
2036	8,100.00			8,100.00	339.54	339.54
2037	8,100.00			8,100.00	339.54	339.54
2038	8,100.00			8,100.00	339.54	339.54
2039	8,100.00		-	8,100.00	339.54	339.54
2040	8,100.00			8,100.00	339.54	339.54
2041	8,100.00		2,600.00	5,500.00	339.54	2,939.54
2042	5,500.00			5,500.00	247.50	247.50
2043	5,500.00		-	5,500.00	247.50	247.50
2044	5,500.00		-	5,500.00	247.50	247.50
2045	5,500.00		-	5,500.00	247.50	247.50
2046	5,500.00		-	5,500.00	247.50	247.50
2047	5,500.00		-	5,500.00	247.50	247.50
2048	5,500.00		-	5,500.00	247.50	247.50
2049	5,500.00		-	5,500.00	247.50	247.50
2050	5,500.00		-	5,500.00	247.50	247.50
2051	5,500.00			5,500.00	247.50	247.50
2052	5,500.00		5,500.00	-	123.75	5,623.75
合计		16,000.00	16,000.00		11,787.70	27,787.70

（五）项目净现金流量

按照项目经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制，项目 2020 年至 2052 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	-	1,336.73	1,336.73	410.06	861.13
2.经营活动支付的现金流	-	-	-	84.50	169.00
3.经营活动支付的各项税金	-	362.19	308.25	77.64	163.51
4.经营活动产生的现金流小计	-	974.54	1,028.49	247.92	528.62
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	5,000.00	7,000.00	15,000.00	22,982.65	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	30,017.35	-
3.投资活动产生的现金流小计	-5,000.00	-7,000.00	-15,000.00	-53,000.00	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.项目资本金	30,000.00	20,000.00	14,000.00	-	-



2.债券及银行借款筹资款	7,900.00	2,600.00	5,500.00	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	7.33	252.19	467.98	591.73	591.73
5.筹资活动产生的现金流合计	37,892.68	22,347.81	19,032.02	-591.73	-591.73
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	-	32,892.68	49,215.03	54,275.53	931.73
2.期内现金变动	32,892.68	16,322.35	5,060.51	-53,343.81	-63.11
3.期末现金	32,892.68	49,215.03	54,275.53	931.73	868.61

续上表

年份	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	904.18	949.39	996.86	1,046.71	1,099.04
2.经营活动支付的现金流	169.00	169.00	169.00	169.00	169.00
3.经营活动支付的各项税金	172.16	181.25	190.78	200.80	211.31
4.经营活动产生的现金流小计	563.02	599.15	637.08	676.91	718.73
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	591.73	591.73	591.73	591.73	591.73
5.筹资活动产生的现金流合计	-591.73	-591.73	-591.73	-591.73	-591.73
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	868.61	839.90	847.32	892.67	977.85
2.期内现金变动	-28.71	7.42	45.35	85.18	127.00
3.期末现金	839.90	847.32	892.67	977.85	1,104.85

续上表：

年份	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金流		-	-	-	-
1.经营活动产生的现金流	1,153.99	1,211.69	1,272.28	1,335.89	1,402.69
2.经营活动支付的现金流	169.00	169.00	169.00	169.00	169.00
3.经营活动支付的各项税金	222.35	233.95	246.12	272.23	298.99
4.经营活动产生的现金流小计	762.64	808.75	857.16	894.67	934.70
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	7,900.00	-	-	-	-
4.支付融资利息	584.41	339.54	339.54	339.54	339.54
5.筹资活动产生的现金流合计	-8,484.41	-339.54	-339.54	-339.54	-339.54
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	1,104.85	-6,616.92	-6,147.72	-5,630.10	-5,074.97
2.期内现金变动	-7,721.77	469.21	517.62	555.13	595.16
3.期末现金	-6,616.92	-6,147.72	-5,630.10	-5,074.97	-4,479.82

续上表

年份	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.经营活动产生的现金流	1,472.82	1,546.46	1,623.78	1,704.97	1,790.22
2.经营活动支付的现金流	169.00	169.00	169.00	169.00	169.00
3.经营活动支付的各项税金	327.09	356.60	387.58	420.11	454.27
4.经营活动产生的现金流小计	976.73	1,020.86	1,067.20	1,115.86	1,166.95
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	339.54	339.54	339.54	339.54	339.54
5.筹资活动产生的现金流合计	-339.54	-339.54	-339.54	-339.54	-339.54
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	-4,479.82	-3,842.63	-3,161.30	-2,433.64	-1,657.32
2.期内现金变动	637.19	681.32	727.66	776.32	827.41
3.期末现金	-3,842.63	-3,161.30	-2,433.64	-1,657.32	-829.91

续上表:

年份	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.经营活动产生的现金流	1,879.73	1,973.72	2,072.41	2,176.03	2,284.83
2.经营活动支付的现金流	169.00	169.00	169.00	169.00	169.00
3.经营活动支付的各项税金	490.14	527.80	590.35	631.87	675.46



4.经营活动产生的 现金流小计	1,220.60	1,276.92	1,313.06	1,375.16	1,440.36
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 筹资金	-	-	-	-	-
3.偿还债券及银行 借款本金	-	2,600.00	-	-	-
4.支付融资利息	339.54	339.54	247.50	247.50	247.50
5.筹资活动产生的 现金流合计	-339.54	-2,939.54	-247.50	-247.50	-247.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	-829.91	51.15	-1,611.47	-545.91	581.75
2.期内现金变动	881.06	-1,662.62	1,065.56	1,127.66	1,192.86
3.期末现金	51.15	-1,611.47	-545.91	581.75	1,774.61

续上表:

年份	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现 金流	-	-	-	-	-
1.经营活动产生的现金流	2,399.07	2,519.02	2,644.97	2,777.22	2,916.08
2.经营活动支付的现金流	169.00	169.00	169.00	169.00	169.00
3.经营活动支付的各项税 金	721.24	769.30	819.77	872.76	928.40
4.经营活动产生的现金流 小计	1,508.83	1,580.72	1,656.20	1,735.46	1,818.68
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	247.50	247.50	247.50	247.50	247.50
5.筹资活动产生的现金流合计	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50	-247.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	1,774.61	3,035.94	4,369.16	5,777.86	7,265.83
2.期内现金变动	1,261.33	1,333.22	1,408.70	1,487.96	1,571.18
3.期末现金	3,035.94	4,369.16	5,777.86	7,265.83	8,837.01

续上表:

年份	2050 年	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	3,061.89	3,214.98	-	53,375.58
2.经营活动支付的现金流	169.00	169.00	-	4,816.50
3.经营活动支付的各项税金	986.82	1,048.16	-	14,149.24
4.经营活动产生的现金流小计	1,906.07	1,997.82	-	34,409.84
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	49,982.65
2.支付的铺底资金	-	-	-	30,017.35
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-80,000.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	64,000.00
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	16,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	5,500.00	16,000.00
4.支付融资利息	247.50	247.50	123.75	11,787.70
5.筹资活动产生的现金流合计	-247.50	-247.50	-5,623.75	52,212.30
四、现金流总计	-	-	-	-
1.期初现金	8,837.01	10,495.57	12,245.89	-
2.期内现金变动	1,658.57	1,750.32	-5,623.75	6,622.14



和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

3.期末现金	10,495.57	12,245.89	6,622.14	6,622.14
--------	-----------	-----------	----------	----------

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
德达益远高端装备制造产业园建设项目	16,000.00	34,409.84	27,787.70	1.24

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）德州市陵城区德达益远高端装备制造产业园建设项目之目的使用，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：



2022 年 1 月 18 日

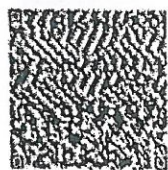




营业执照

统一社会信用代码

913701030690342410



扫描二维码
在国家企业信用信息公示系统
了解更多登记、备案
信息

(副本) 1-1

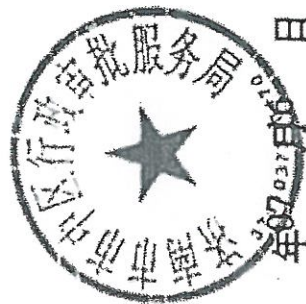
名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

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》。



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:

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)

身份证号码 372801700830107

Identity card No.



年度检查 2020年

Annual Renewal Registration

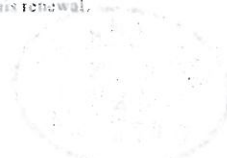
年检合格专用章

本证书经年检合格，继续有效一年。
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: 2000 年 08 月 01 日
Date of Issuance



75



姓 名 孟庆福
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 371521198410125237
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: 370100011171
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of Shandong Provincial Association of Certified Public Accountants

发证日期: 2014 年 10 月 1 日
Date of Issuance

2015 年 1 月 1 日
/y /m /d