

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）滨州市邹平
市鹤伴山文旅融合示范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 010551 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（二十四期）—2022 年山东省政府 专项债券（三十八期）滨州市邹平市鹤伴山文旅 融合示范区基础设施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

二〇二二年六月二十日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

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）滨州市邹平市鹤伴山文旅融合示范区基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号:

和信咨字（2022）第010551号

客户名称:

滨州市财政局

报告日期:

2022-06-20



0105312022061810914554

报告文号：和信咨字（2022）第010551号

事务所名称:

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

事务所电话:

0531-86399638

传真:

0531-86399638

通讯地址:

济南市市中区石棚街12号银座晶都国际35A层1号房

电子邮件:

hexinjinan@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.sdcpacpvfw.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)
滨州市邹平市鹤伴山文旅融合示范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 010551 号

我们接受委托, 对 2022 年山东省 (滨州市邹平市鹤伴山文旅融合示范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 (滨州市邹平市鹤伴山文旅融合示范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。邹平市文化和旅游局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。我们的责任是根据邹平市文化和旅游局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: 由于在编制项目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

鹤伴山文旅融合示范区基础设施建设项目

（二）项目单位

邹平市文化和旅游局

（三）项目规划审批

华瑞国际项目管理有限公司于 2021 年 11 月对该项目出具了《鹤伴山文旅融合示范区基础设施建设项目可行性研究报告》。

邹平市发展和改革局于 2021 年 11 月 5 日下发（邹发改科社〔2021〕30 号）《关于鹤伴山文旅融合示范区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》。

（四）项目建设规模和主要建设内容

项目总规划面积 6000 亩，建筑面积 20 万平方米，主要建设梁漱溟研学基地、游客服务中心、城市书房等，修建景区设施 100 余处、大型停车场 3 处，交通路网 30 余公里，演艺中心提档升级，完善各种旅游基础设施。

（五）项目建设期限

项目建设周期为 2 年（2022 年 4 月-2024 年 3 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）等相关政策文件要求，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 150,000.00



万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	129,030.00
2	工程建设其他费用	12,523.40
3	基本预备费	4,246.60
4	建设期利息	4,200.00
5	总投资	150,000.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 150,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 80,000.00 万元，占投资总额比例为 53.33%，由项目单位自筹解决。

2、拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 70,000.00 万元

本次拟发行 5,000.00 万元，剩余额度 65,000.00 万元假设 2023 年发行完毕，债券发行期限 20 年，假设债券发行利率 4.2%，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、参考邹平市与项目周边收费标准及《鹤伴山文旅融合示范区基础设施建设项目可行性研究报告》，并考虑通货膨胀等因素，现按照以下情景进行测算：



本项目收入主要是收取门票收入、商铺出租收入、观光车收入和停车场收入。

由于受疫情影响，2020 年 2021 年游客数量变化较大，不符合市场实际情况，本次采用山东省 2015 年-2019 年接待游客数量作为本次游客增长率测算依据：

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
游客接待量（亿人）	6.55	7.12	7.80	8.60	9.30
游客增长率（%）		8.70	9.55	10.26	8.14

根据上表知，自 2016 年-2019 年接待游客数量增长率均超 8%，因此本次参考山东省游客增长率确定本项目的前 5 年增长率按 8%进行计算，以后年份按 5%进行计算，同样收入与游客数量同比增长。

根据《2021 年邹平市国民经济和社会发展统计公报》，邹平市全年共接待游客 412 万人次，本项目建成后可接待游客人次约占全市可接待游客人次的 15%，则项目建成后第一年可接待的游客数为 60 万人。

1、门票收入

建成后，每年接待游客将达到 60 万人次，我们将按照以下情景进行价格预测，根据邹平市樱花山门票收入确定本项目建成后门票价格按照 70 元/人计算，第一年收入为 $60 \text{ 万} \times 70 \text{ 元/人} = 4200 \text{ 万元}$ 。

2、娱乐设施门票收入



娱乐设施门票按照 100 元/人，(娱乐设施包含：游船、动物园、滑草、攀岩、摇摆船、观光小火车等)，游玩人数按游客总量的 40%考虑，第一年收入为 $60 \text{ 万} \times 40\% \times 100 \text{ 元/人} = 2400 \text{ 万元}$ 。

3、商铺出租收入

据调查，邹平市沿街店面的租金价格为 500 元/年·平方米左右，考虑到本项目位于旅游园区内，并结合人流较大的优势，初步定价为 400 元/年·平方米。项目总建筑面积 20 万平方米，考虑 5 万平方米自用外，可对外出租面积按 15 万平方米计算，年租金收入为 $15 \text{ 万平方米} \times 400 \text{ 元/年} \cdot \text{平方米} = 6000 \text{ 万元}$ 。

4、观光车收入

园区内观光车采用出租的运营模式，数量共计 100 辆，初步定价为 20 元/人，按每天使用 5 次，一年 360 天计。年收入为 $100 \text{ 辆} \times 20 \text{ 元/人} \times 5 \text{ 次/天} \times 360 \text{ 天} = 360 \text{ 万元}$ 。

5、停车场收入

园区内建有停车场，根据周围以及同类项目停车收费价格参考，本项目停车场初步定价为 2 元/小时·每辆，二十元封顶。按 4 人一车考虑，平均停 5 小时计。第一年收入为 $60 \text{ 万人} \div 4 \text{ 人/车} \times 2 \text{ 元/小时} \cdot \text{每辆} \times 5 \text{ 小时} = 150 \text{ 万元}$ 。

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 3.00%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	门票收入	娱乐设施 门票收入	商铺出租 收入	观光车收 入	停车场收 入	合计
2022						
2023						
2024	3,055.50	1,746.00	4,365.00	261.90	109.13	9,537.53
2025	4,074.00	2,328.00	5,820.00	349.20	145.50	12,716.70
2026	4,399.92	2,514.24	5,820.00	349.20	157.14	13,240.50
2027	4,751.64	2,715.03	5,820.00	349.20	169.70	13,805.57
2028	5,131.88	2,932.31	5,820.00	349.20	183.28	14,416.67
2029	5,542.68	3,167.05	5,820.00	349.20	197.96	15,076.88
2030	5,819.71	3,325.16	5,820.00	349.20	207.85	15,521.92
2031	6,111.00	3,491.03	5,820.00	349.20	218.25	15,989.48
2032	6,416.55	3,665.63	5,820.00	349.20	229.16	16,480.54
2033	6,737.72	3,848.96	5,820.00	349.20	240.64	16,996.51
2034	7,074.50	4,041.02	5,820.00	349.20	252.67	17,537.39
2035	7,428.26	4,242.78	5,820.00	349.20	265.30	18,105.54
2036	7,799.67	4,455.21	5,820.00	349.20	278.56	18,702.65
2037	8,189.42	4,678.31	5,820.00	349.20	292.48	19,329.41
2038	8,598.86	4,912.08	5,820.00	349.20	307.10	19,987.24
2039	9,028.66	5,157.49	5,820.00	349.20	322.46	20,677.81
2040	9,480.20	5,415.51	5,820.00	349.20	338.58	21,403.49
2041	9,954.14	5,686.14	5,820.00	349.20	355.51	22,164.99
2042	10,451.85	5,970.35	5,820.00	349.20	373.29	22,964.68
2043	5,487.34	3,134.56	2,910.00	174.60	195.98	11,902.47
合计	135,533.49	77,426.86	112,035.00	6,722.10	4,840.52	336,557.97

（二）项目运营成本预测

1、参考查阅项目立项文件和《鹤伴山文旅融合示范区基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目总成本费用包括辅助材料费、动力费、油气损耗、人员费用、修理费、折旧摊销费、利息支出等。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 3.00%，进行项目净现金流出测算：



(1) 外购原辅助材料费

本项目外购原辅助材料费按销售收入的 3% 计算

(2) 燃料及动力费

新鲜水按 3.5 元/吨，外购电按 0.85 元/度，天然气按 3.2 元/m³ 计取；项目第一年用水为 12 万吨，用电为 300 万度，天然气为 1.6 万 m³，以后每年消耗量按游客增长率递增。

(3) 工资及福利费

本项目定员人均工资按 90000.00 元/人·年考虑；本项目按 260 人考虑，以后每年工作支出按游客增长率递增。

(4) 修理费

按固定资产原值（扣除建设期利息）的 0.3% 计算。

(4) 其他费用

其他管理费根据定员按 150000.00 元/人·年估算，本项目按 40 人考虑，以后每年工作支出按游客增长率递增。

其他营业费用按销售收入的 0.5% 估算。

(5) 折旧及摊销

固定资产折旧年限为 50 年，机器设备折旧年限为 20 年，净残值率均为



5%。

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	其他费用	合计
2022						
2023						
2024	303.82	233.39	1,344.15	77.25	453.04	2,411.65
2025	405.10	311.18	2,410.20	427.61	685.52	4,239.61
2026	421.79	336.08	2,603.02	427.61	737.74	4,526.23
2027	439.79	362.96	2,811.26	427.61	794.13	4,835.76
2028	459.26	392.00	3,036.16	427.61	855.04	5,170.07
2029	480.29	423.36	3,279.06	427.61	920.84	5,531.16
2030	494.46	444.53	3,443.01	427.61	965.24	5,774.86
2031	509.36	466.75	3,615.17	427.61	1,011.87	6,030.76
2032	525.00	490.09	3,795.92	427.61	1,060.83	6,299.46
2033	541.44	514.60	3,985.72	427.61	1,112.24	6,581.61
2034	558.66	540.33	4,185.00	427.61	1,166.21	6,877.81
2035	576.77	567.34	4,394.26	427.61	1,222.88	7,188.86
2036	595.78	595.71	4,613.97	427.61	1,282.39	7,515.47
2037	615.75	625.50	4,844.67	427.61	1,344.87	7,858.41
2038	636.70	656.77	5,086.90	427.61	1,410.47	8,218.46
2039	658.71	689.61	5,341.25	427.61	1,479.36	8,596.53
2040	681.82	724.09	5,608.31	427.61	1,551.68	8,993.52
2041	706.09	760.29	5,888.73	427.61	1,627.63	9,410.35
2042	731.56	798.31	6,183.16	427.61	1,707.37	9,848.02
2043	379.16	419.11	3,246.16	213.81	895.55	5,153.80
合计	10,721.31	10,352.01	79,716.07	7,988.12	22,284.90	131,062.41

（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)等规定,该项目收入需缴纳增值税,商铺出租收入和停车场收入适用增值税税率为 9.00%,门票收入、娱乐设施门票收入和观光车收入增值税税率为 6.00%。城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%, 3%, 2%计算,房产税按照出租收入的 12%,企业所得税 25%。

年份	增值税	城建税及附加	房产税	所得税	合计
2022					
2023					
2024	533.22	63.99	480.55	27.03	1,104.79
2025	664.24	79.71	640.73	133.24	1,517.93
2026	683.40	82.01	640.73	187.17	1,593.32
2027	704.06	84.49	640.73	441.79	1,871.07
2028	726.42	87.17	640.73	504.72	1,959.05
2029	750.57	90.07	640.73	572.74	2,054.12
2030	766.85	92.02	640.73	618.52	2,118.12
2031	783.95	94.07	640.73	666.65	2,185.40
2032	801.91	96.23	640.73	717.21	2,256.08
2033	820.79	98.49	640.73	770.38	2,330.40
2034	840.57	100.87	640.73	826.01	2,408.17
2035	861.34	103.36	640.73	884.46	2,489.90
2036	883.19	105.98	640.73	945.97	2,575.88
2037	906.12	108.73	640.73	1,010.51	2,666.09
2038	930.18	111.62	640.73	1,609.48	3,292.01
2039	955.43	114.65	640.73	1,680.53	3,391.35
2040	981.98	117.84	640.73	1,755.27	3,495.82
2041	1,009.83	121.18	640.73	1,833.64	3,605.38
2042	1,039.08	124.69	640.73	1,942.21	3,746.71
2043	534.91	64.19	320.37	1,093.92	2,013.38
合计	16,178.03	1,941.36	12,334.13	18,221.44	48,674.95

(四) 专项债券应付本息情况

拟发行专项债券 70,000.00 万元,本次拟发行 5,000.00 万元,剩余额度 65,000.00 万元假设 2023 年发行完毕,债券发行期限 20 年,假设债券发行利率 4.2%,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：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	-	5,000.00		5,000.00	105.00	105.00
2023	5,000.00	65,000.00		70,000.00	1,575.00	1,575.00
2024	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2025	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2026	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2027	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2028	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2029	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2030	70,000.00		-	70,000.00	2,940.00	2,940.00
2031	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2032	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2033	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2034	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2035	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2036	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2037	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2038	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2039	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2040	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2041	70,000.00			70,000.00	2,940.00	2,940.00
2042	70,000.00		5,000.00	65,000.00	2,835.00	7,835.00
2043	65,000.00		65,000.00	-	1,365.00	66,365.00
合计		70,000.00	70,000.00		58,800.00	128,800.00

（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 2043 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	-	-	9,537.53	12,716.70	13,240.50
2.经营活动支付的现金流	-	-	2,411.65	4,239.61	4,526.23
3.经营活动支付的各项税金	-	-	1,104.79	1,517.93	1,593.32
4.经营活动产生的现金流小计	-	-	6,021.09	6,959.16	7,120.95
二、投资活动产生的现金流量					
1.支付项目建设资金	72,900.00	54,675.00	18,225.00		
2.支付的铺底资金					
3.投资活动产生的现金流小计	-72,900.00	-54,675.00	-18,225.00	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1.项目资本金	68,005.00	11,995.00			
2.债券及银行借款筹资款	5,000.00	65,000.00			
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-		
4.支付融资利息	105.00	1,575.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00
5.筹资活动产生的现金流合计	72,900.00	75,420.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00
四、现金流总计					
1.期初现金	-	-	20,745.00	5,601.09	9,620.25
2.期内现金变动	-	20,745.00	-15,143.91	4,019.16	4,180.95
3.期末现金	-	20,745.00	5,601.09	9,620.25	13,801.20

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	13,805.57	14,416.67	15,076.88	15,521.92	15,989.48
2.经营活动支付的现金流	4,835.76	5,170.07	5,531.16	5,774.86	6,030.76
3.经营活动支付的各项税金	1,871.07	1,959.05	2,054.12	2,118.12	2,185.40
4.经营活动产生的现金流小计	7,098.74	7,287.55	7,491.61	7,628.94	7,773.32
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				-	
4.支付融资利息	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00
四、现金流总计					
1.期初现金	13,801.20	17,959.94	22,307.49	26,859.10	31,548.04
2.期内现金变动	4,158.74	4,347.55	4,551.61	4,688.94	4,833.32
3.期末现金	17,959.94	22,307.49	26,859.10	31,548.04	36,381.35

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	16,480.54	16,996.51	17,537.39	18,105.54	18,702.65
2.经营活动支付的现金流	6,299.46	6,581.61	6,877.81	7,188.86	7,515.47
3.经营活动支付的各项税金	2,256.08	2,330.40	2,408.17	2,489.90	2,575.88
4.经营活动产生的现金流小计	7,925.00	8,084.51	8,251.40	8,426.77	8,611.30
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					
4.支付融资利息	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00
四、现金流总计					
1.期初现金	36,381.35	41,366.35	46,510.87	51,822.26	57,309.03
2.期内现金变动	4,985.00	5,144.51	5,311.40	5,486.77	5,671.30
3.期末现金	41,366.35	46,510.87	51,822.26	57,309.03	62,980.33

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	19,329.41	19,987.24	20,677.81	21,403.49	22,164.99
2.经营活动支付的现金流	7,858.41	8,218.46	8,596.53	8,993.52	9,410.35
3.经营活动支付的各项税金	2,666.09	3,292.01	3,391.35	3,495.82	3,605.38
4.经营活动产生的现金流小计	8,804.91	8,476.77	8,689.93	8,914.15	9,149.26
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	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00	-2,940.00
四、现金流总计					
1.期初现金	62,980.33	68,845.25	74,382.02	80,131.95	86,106.10
2.期内现金变动	5,864.91	5,536.77	5,749.93	5,974.15	6,209.26
3.期末现金	68,845.25	74,382.02	80,131.95	86,106.10	92,315.35

续上表

年份	2042 年	2043 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	22,964.68	11,902.47	336,557.97
2.经营活动支付的现金流	9,848.02	5,153.80	131,062.41
3.经营活动支付的各项税金	3,746.71	2,013.38	48,674.95
4.经营活动产生的现金流小计	9,369.96	4,735.30	156,820.61
二、投资活动产生的现金流量			-
1.支付项目建设资金			145,800.00
2.支付的铺底资金			-
3.投资活动产生的现金流小计			-145,800.00
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			70,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	5,000.00	65,000.00	70,000.00
4.支付融资利息	2,835.00	1,365.00	58,800.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-7,835.00	-66,365.00	21,200.00
四、现金流总计			-



1.期初现金	92,315.35	93,850.32	
2.期内现金变动	1,534.96	-61,629.70	32,220.61
3.期末现金	93,850.32	32,220.61	32,220.61

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度 (期限: 20 年)	净现金流入测 算	融资本息测算	本息覆盖倍数
鹤伴山文旅融合示范区基 础设施建设项目	70,000.00	156,820.61	128,800.00	1.22

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（二十四期）—2022 年山东省政府专项债券（三十八期）滨州市邹平市鹤伴山文旅融合示范区基础设施建设项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

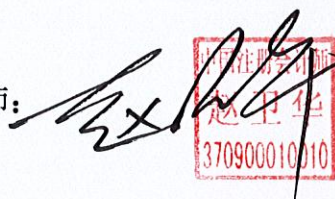
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

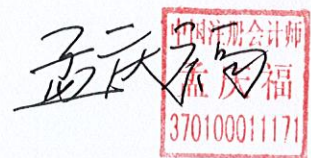
中国·济南



中国注册会计师：

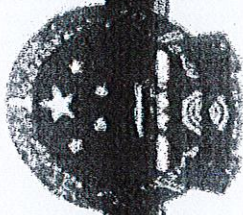

赵圣华
370900010010

中国注册会计师：


严杰福
370100011171

2022 年 6 月 20 日

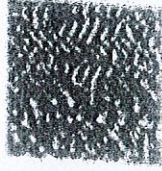




营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
91370103M690342A10



扫描二维码
验证企业身份
一、营业执照
二、组织机构代码证
三、税务登记证
四、社保登记证
五、其他相关证照

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

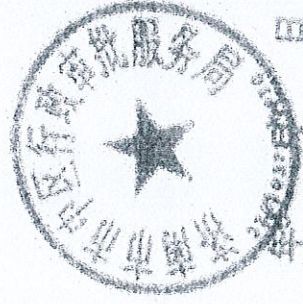
经营范围

许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告；出具验资报告；出具清算报告；出具资产评估报告；出具财务审计报告；出具内部控制审计报告；出具环境评估报告；出具法律意见书；出具其他相关报告。
一般经营范围：提供会计、税务、审计、资产评估、法律、环境评估、内部控制、财务审计、法律意见书、其他相关服务。

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

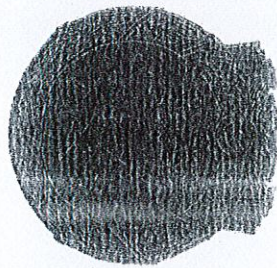
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年

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》。

会计师事务所分所

执业证书

名称: 和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人: 赵卫华

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

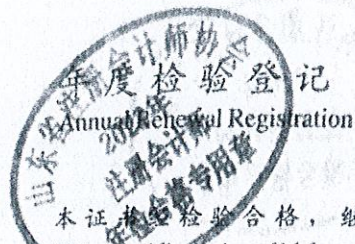
批准执业日期: 2013-06-24



发证机关: 山东省财政厅

2019年08月07日

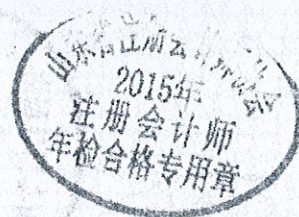
中华人民共和国财政部制



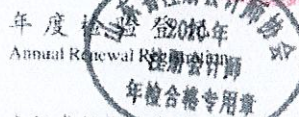
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



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.



2015年 3月 20日
年 / 月 / 日

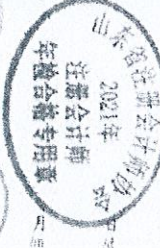
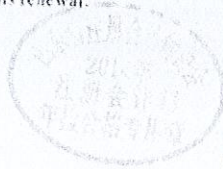


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 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





姓 孟庆魁
Full name 男
性 男
Sex
出生日期 1984-10-12
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 71521198410125237
Identity card No.



年度检验登记 2014年
Annual Renewal Registration 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.

证书编号:
No. of Certificate 370100011171

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

发证日期: 2014 年 09 月 16 日
Date of Issuance

