

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）滨州市滨城区滨州
工业园智能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 010176 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）滨州市滨城区滨州工业园智能制 造产业园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
滨城区滨州工业园智能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 010176 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (滨州市滨城区滨州工业园智能制造产业园建设项目) 专项债券提供了财务评价服务。我们的评价服务是基于发行人遵照《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专项债券发行使用管理,了解 2022 年山东省 (滨州市滨城区滨州工业园智能制造产业园建设项目) 专项债券收益与融资平衡情况而实施。滨州工业园鼎鑫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。我们的责任是根据滨州工业园鼎鑫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:由于在编制收益与融资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

滨州工业园智能制造产业园建设项目

（二）项目单位

滨州工业园鼎鑫产业发展有限公司

（三）项目规划审批

2020 年 2 月，山东辰安环保科技有限公司对该项目出具了《滨州工业园智能制造产业园建设项目可行性研究报告》；2020 年 3 月 3 日，滨城区行政审批服务局对该项目出具了《关于滨州工业园智能制造产业园建设项目核准的批复》（滨城审批字（2020）19 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

项目建设地点位于滨北工业园区内，总建筑面积 16.6 万平方米，主要建设标准化厂房 15 万平方米，配套用房 1.6 万平方米，配套建设园区道路、雨污管网等。

（五）项目建设期限

该项目建设期：2020 年 6 月至 2023 年 6 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）和地方政府相关专项债券管理要求，进行专项债券发行使用管理，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 58,000.00



万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	51,300.00
2	工程建设其他费用	3,337.93
3	预备费	2,731.90
4	建设期利息	601.94
5	铺底流动资金	28.23
	合计	58,000.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 58,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金 25,745.00 万元，占投资总额比例为 44.39%，由项目单位自筹解决。

2、2020 年发行抗疫特别国债 7,255.00 万元，占投资总额比例为 12.51%，2026-2030 年分次还本，利息由中央财政承担。

3、拟发行专项债券 25,000.00 万元，占投资总额比例为 43.10%。

2021 年 10 月已发行 10,000.00 万元，利率 3.61%，期限 20 年；2021 年 11 月已发行 5,000.00 万元，利率 3.50%，期限 20 年；本期拟发行 10,000.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 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《滨州工业园智能制造产业园建设项目可行性研究报告》以及《滨州工业园鼎鑫产业发展有限公司关于智能制造产业园建设项目的说明》（滨工鼎鑫产业发〔2021〕5号），本项目建成后收入主要为标准厂房租赁收入以及综合楼租赁收入，建成后预计可实现91%的出租率，正常年份可实现营业收入3435.43万元，详见下表。

名称	面积（平方米）		单价（元/日）	单体租金（万元）	总体租金（万元）
1、2、3、4号厂房	一层	3462.24	0.7	88.46	353.84
	二层及以上	6924.48	0.6	151.65	606.58
5号厂房	一层	5959.86	0.7	152.27	152.27
	二层及以上	17879.58	0.6	391.56	391.56
6、7号厂房	一层	6037.2	0.7	154.25	308.50
	二层及以上	18111.6	0.6	396.64	793.29
9号厂房	一层	4317.2	0.7	110.30	110.30
	二层及以上	12951.6	0.6	283.64	283.64
8号综合楼		17698.6	1.2	775.20	775.20
合计（91%出租率）					3,435.43

2、运营期各年收入估算情况

项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	租赁收入	合计
2023	1,717.72	1,717.72
2024	3,435.43	3,435.43
2025	3,435.43	3,435.43
2026	3,435.43	3,435.43
2027	3,435.43	3,435.43
2028	3,435.43	3,435.43
2029	3,435.43	3,435.43
2030	3,435.43	3,435.43



2031	3,435.43	3,435.43
2032	3,435.43	3,435.43
2033	3,435.43	3,435.43
2034	3,435.43	3,435.43
2035	3,435.43	3,435.43
2036	3,435.43	3,435.43
2037	3,435.43	3,435.43
2038	3,435.43	3,435.43
2039	3,435.43	3,435.43
2040	3,435.43	3,435.43
2041	3,435.43	3,435.43
2042	3,435.43	3,435.43
2043	3,435.43	3,435.43
2044	3,435.43	3,435.43
2045	3,435.43	3,435.43
2046	3,435.43	3,435.43
2047	3,435.43	3,435.43
2048	3,435.43	3,435.43
2049	3,435.43	3,435.43
2050	3,435.43	3,435.43
2051	3,435.43	3,435.43
2052	286.29	286.29
合计	98,196.04	98,196.04

（二）项目运营成本预测

1、参考《滨州工业园智能制造产业园建设项目可行性研究报告》，项目运营成本如下：

（1）燃料动力：项目运营所需燃料及动力主要为电、水，其费用按下列价格电：0.75 元/kwh 水：3 元/m³。正常年电用量为 97.57 万 kwh，水用量为 6600m³。年燃动力费用为 75.16 万元。

（2）工资及福利：项目工作人员为 5 人，平均工资每人每年按工人 3 万元



计算，福利费按工资总额的 14%计取，年工资及福利费总额为 17.1 万元。出于谨慎性考虑，工资及福利费每 5 年上浮 5%。

(3) 修理费：修理费每年约为 5.7 万元

(4) 其他费用：其他费用包括其他管理费。管理费用是指企业行政管理部门为管理和组织经营活动所发生的各项费用，估算为 0.17 万元。

(5) 折旧和摊销：房屋、建筑物折旧年限按照 70 年，机器设备折旧年限按照 30 年，正常年固定资产折旧费用 884.31 万元；无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，无形资产摊销年限按照 10 年摊销，其他资产按照 5 年摊销，前 5 年摊销 60.78 万元，后 5 年摊销 20.78 万元。

2、运营期各年成本估算情况

本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：人民币万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2023	37.58	8.55	2.85	0.09	49.07
2024	75.16	17.10	5.70	0.17	98.13
2025	75.16	17.10	5.70	0.17	98.13
2026	75.16	17.10	5.70	0.17	98.13
2027	75.16	17.10	5.70	0.17	98.13
2028	75.16	17.96	5.70	0.17	98.99
2029	75.16	17.96	5.70	0.17	98.99
2030	75.16	17.96	5.70	0.17	98.99
2031	75.16	17.96	5.70	0.17	98.99
2032	75.16	17.96	5.70	0.17	98.99
2033	75.16	18.85	5.70	0.17	99.88
2034	75.16	18.85	5.70	0.17	99.88



2035	75.16	18.85	5.70	0.17	99.88
2036	75.16	18.85	5.70	0.17	99.88
2037	75.16	18.85	5.70	0.17	99.88
2038	75.16	19.80	5.70	0.17	100.83
2039	75.16	19.80	5.70	0.17	100.83
2040	75.16	19.80	5.70	0.17	100.83
2041	75.16	19.80	5.70	0.17	100.83
2042	75.16	19.80	5.70	0.17	100.83
2043	75.16	20.79	5.70	0.17	101.82
2044	75.16	20.79	5.70	0.17	101.82
2045	75.16	20.79	5.70	0.17	101.82
2046	75.16	20.79	5.70	0.17	101.82
2047	75.16	20.79	5.70	0.17	101.82
2048	75.16	21.82	5.70	0.17	102.85
2049	75.16	21.82	5.70	0.17	102.85
2050	75.16	21.82	5.70	0.17	102.85
2051	75.16	21.82	5.70	0.17	102.85
2052	6.26	1.82	0.48	0.01	8.57
合计	2,148.32	553.01	162.93	4.86	2,869.12

(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), 该项目收入需缴纳增值税, 相关收入适用增值税税率为 9.00%。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, 房产税按不含税租金收益的 12%计取, 企业所得税 25%。

单位: 万元

年份	增值税	税金及附加	所得税	房产税	合计
2023	137.17	16.46	-	189.11	342.74
2024	274.34	32.92	180.18	378.21	865.66
2025	274.34	32.92	180.18	378.21	865.66
2026	274.34	32.92	180.18	378.21	865.66



2027	274.34	32.92	180.18	378.21	865.66
2028	274.34	32.92	184.97	378.21	870.44
2029	274.34	32.92	189.97	378.21	875.44
2030	274.34	32.92	189.97	378.21	875.44
2031	274.34	32.92	189.97	378.21	875.44
2032	274.34	32.92	189.97	378.21	875.44
2033	274.34	32.92	192.34	378.21	877.81
2034	274.34	32.92	194.94	378.21	880.41
2035	274.34	32.92	194.94	378.21	880.41
2036	274.34	32.92	194.94	378.21	880.41
2037	274.34	32.92	194.94	378.21	880.41
2038	274.34	32.92	194.71	378.21	880.18
2039	274.34	32.92	194.71	378.21	880.18
2040	274.34	32.92	194.71	378.21	880.18
2041	274.34	32.92	194.71	378.21	880.18
2042	274.34	32.92	328.71	378.21	1,014.18
2043	274.34	32.92	328.46	378.21	1,013.93
2044	274.34	32.92	328.46	378.21	1,013.93
2045	274.34	32.92	328.46	378.21	1,013.93
2046	274.34	32.92	328.46	378.21	1,013.93
2047	274.34	32.92	328.46	378.21	1,013.93
2048	274.34	32.92	328.20	378.21	1,013.67
2049	274.34	32.92	328.20	378.21	1,013.67
2050	274.34	32.92	328.20	378.21	1,013.67
2051	274.34	32.92	328.20	378.21	1,013.67
2052	22.86	2.74	-	31.52	57.12
合计	7,841.48	940.98	6,700.33	10,810.57	26,293.35

(四) 专项债券应付本息情况

已发行抗疫特别国债 7,255.00 万元，利息由中央财政承担；2021 年 10 月已发行专项债券 10,000.00 万元，利率 3.61%，期限 20 年；2021 年 11 月已发行专项债券 5,000.00 万元，利率 3.50%，期限 20 年；本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%。利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。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
2020		7,255.00		7,255.00	-	
2021	7,255.00	15,000.00		22,255.00	-	-
2022	22,255.00	10,000.00		32,255.00	761.00	761.00
2023	32,255.00			32,255.00	986.00	986.00
2024	32,255.00			32,255.00	986.00	986.00
2025	32,255.00			32,255.00	986.00	986.00
2026	32,255.00		1,451.00	30,804.00	986.00	2,437.00
2027	30,804.00		1,451.00	29,353.00	986.00	2,437.00
2028	29,353.00		1,451.00	27,902.00	986.00	2,437.00
2029	27,902.00		1,451.00	26,451.00	986.00	2,437.00
2030	26,451.00		1,451.00	25,000.00	986.00	2,437.00
2031	25,000.00		-	25,000.00	986.00	986.00
2032	25,000.00			25,000.00	986.00	986.00
2033	25,000.00			25,000.00	986.00	986.00
2034	25,000.00			25,000.00	986.00	986.00
2035	25,000.00			25,000.00	986.00	986.00
2036	25,000.00			25,000.00	986.00	986.00
2037	25,000.00			25,000.00	986.00	986.00
2038	25,000.00			25,000.00	986.00	986.00
2039	25,000.00			25,000.00	986.00	986.00
2040	25,000.00			25,000.00	986.00	986.00
2041	25,000.00		15,000.00	10,000.00	986.00	15,986.00
2042	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2043	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2044	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2045	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2046	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2047	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2048	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2049	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2050	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2051	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2052	10,000.00		10,000.00	-	225.00	10,225.00
合计		32,255.00	32,255.00		24,220.00	56,475.00

(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 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	-	-	-	1,717.72	3,435.43
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	49.07	98.13
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	342.74	865.66
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	1,325.91	2,471.64
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	7,255.00	15,346.00	20,000.00	14,768.83	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	28.23	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-7,255.00	-15,346.00	-20,000.00	-14,797.06	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	25,745.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	7,255.00	15,000.00	10,000.00	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	-	-	761.00	986.00	986.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	33,000.00	15,000.00	9,239.00	-986.00	-986.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	25,745.00	25,399.00	14,638.00	180.85
2. 期内现金变动	25,745.00	-346.00	-10,761.00	-14,457.15	1,485.64
3. 期末现金	25,745.00	25,399.00	14,638.00	180.85	1,666.50

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	3,435.43	3,435.43	3,435.43	3,435.43	3,435.43



2. 经营活动支付的现金流	98.13	98.13	98.13	98.99	98.99
3. 经营活动支付的各项税金	865.66	865.66	865.66	870.44	875.44
4. 经营活动产生的现金流小计	2,471.64	2,471.64	2,471.64	2,466.00	2,461.00
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	-	1,451.00	1,451.00	1,451.00	1,451.00
4. 支付融资利息	986.00	986.00	986.00	986.00	986.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-986.00	-2,437.00	-2,437.00	-2,437.00	-2,437.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	1,666.50	3,152.14	3,186.79	3,221.43	3,250.44
2. 期内现金变动	1,485.64	34.64	34.64	29.00	24.00
3. 期末现金	3,152.14	3,186.79	3,221.43	3,250.44	3,274.44

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	3,435.43	3,435.43	3,435.43	3,435.43	3,435.43
2. 经营活动支付的现金流	98.99	98.99	98.99	99.88	99.88
3. 经营活动支付的各项税金	875.44	875.44	875.44	877.81	880.41
4. 经营活动产生的现金流小计	2,461.00	2,461.00	2,461.00	2,457.73	2,455.14
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	1,451.00	-	-	-	-
4. 支付融资利息	986.00	986.00	986.00	986.00	986.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,437.00	-986.00	-986.00	-986.00	-986.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	3,274.44	3,298.44	4,773.45	6,248.45	7,720.18
2. 期内现金变动	24.00	1,475.00	1,475.00	1,471.73	1,469.14
3. 期末现金	3,298.44	4,773.45	6,248.45	7,720.18	9,189.32

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	3,435.43	3,435.43	3,435.43	3,435.43	3,435.43
2. 经营活动支付的现金流	99.88	99.88	99.88	100.83	100.83
3. 经营活动支付的各项税金	880.41	880.41	880.41	880.18	880.18
4. 经营活动产生的现金流小计	2,455.14	2,455.14	2,455.14	2,454.43	2,454.43
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	986.00	986.00	986.00	986.00	986.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-986.00	-986.00	-986.00	-986.00	-986.00



四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	9,189.32	10,658.45	12,127.59	13,596.73	15,065.15
2. 期内现金变动	1,469.14	1,469.14	1,469.14	1,468.43	1,468.43
3. 期末现金	10,658.45	12,127.59	13,596.73	15,065.15	16,533.58

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	3,435.43	3,435.43	3,435.43	3,435.43	3,435.43
2. 经营活动支付的现金流	100.83	100.83	100.83	101.82	101.82
3. 经营活动支付的各项税金	880.18	880.18	1,014.18	1,013.93	1,013.93
4. 经营活动产生的现金流小计	2,454.43	2,454.43	2,320.43	2,319.69	2,319.69
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	-	15,000.00	-	-	-
4. 支付融资利息	986.00	986.00	450.00	450.00	450.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-986.00	-15,986.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	16,533.58	18,002.01	4,470.44	6,340.87	8,210.55
2. 期内现金变动	1,468.43	-13,531.57	1,870.43	1,869.69	1,869.69
3. 期末现金	18,002.01	4,470.44	6,340.87	8,210.55	10,080.24

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	3,435.43	3,435.43	3,435.43	3,435.43	3,435.43
2. 经营活动支付的现金流	101.82	101.82	101.82	102.85	102.85
3. 经营活动支付的各项税金	1,013.93	1,013.93	1,013.93	1,013.67	1,013.67
4. 经营活动产生的现金流小计	2,319.69	2,319.69	2,319.69	2,318.91	2,318.91
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	10,080.24	11,949.92	13,819.61	15,689.30	17,558.20
2. 期内现金变动	1,869.69	1,869.69	1,869.69	1,868.91	1,868.91
3. 期末现金	11,949.92	13,819.61	15,689.30	17,558.20	19,427.11

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	3,435.43	3,435.43	286.29	98,196.04
2. 经营活动支付的现金流	102.85	102.85	8.57	2,869.12
3. 经营活动支付的各项税金	1,013.67	1,013.67	57.12	26,293.35
4. 经营活动产生的现金流小计	2,318.91	2,318.91	220.59	69,033.57
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	57,369.83



2. 支付的铺底资金	-	-	-	28.23
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-57,398.06
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	25,745.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	32,255.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	10,000.00	32,255.00
4. 支付融资利息	450.00	450.00	225.00	24,220.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-450.00	-450.00	-10,225.00	1,525.00
四、现金流总计	-	-	-	-
1. 期初现金	19,427.11	21,296.02	23,164.92	352,935.14
2. 期内现金变动	1,868.91	1,868.91	-10,004.41	13,160.51
3. 期末现金	21,296.02	23,164.92	13,160.51	13,160.51

(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
滨州工业园智能制造产业园建设项目	25,000.00	69,033.57	49,220.00	1.22
抗疫特别国债	7,255.00		7,255.00	

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



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发行 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）滨州市滨城区滨州工业园智能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



中国注册会计师：

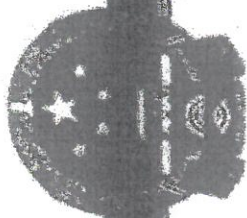

中国注册会计师 赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

2022 年 2 月 16 日





营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410



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；基本建设财务决算审计；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 济南市市中区石横街12号银座晶都国际广场35A层1号房



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》是注册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》。



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

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

名称:

赵卫华

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.



年度检查 2020年
Annual Renewal 2020年

注册会计师
年检合格专用章

本证书经检查合格，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: 山东注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 06 月 01 日
Date of Issuance



75



姓 名 孟庆福
Full name 男
性 别
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 2018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: 370100011171
No. of Certificate

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

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

2015 年 07 月 11 日
/y /m /d