

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（三期）—2022 年山东省
政府专项债券（十三期）德州市陵城区国家
储备林基地建设项目收益与融资平衡专项评
价报告**

和信咨字（2022）第 010216 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（三期）—2022 年山东省政府专项债券 （十三期）德州市陵城区国家储备林基地建设项 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 (三期) —2022 年山东省政府专项债券 (十三期) 德州市 陵城区国家储备林基地建设项目收益与融资平衡专项评价报 告

和信咨字 (2022) 第 010216 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (德州市陵城区国家储备林基地建设项目) 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,无重大不合规事项,了解 2022 年山东省 (德州市陵城区国家储备林基地建设项目) 专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。德州市安澜兆兴投资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。我们的责任是根据德州市安澜兆兴投资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

德州市陵城区国家储备林基地建设项目

（二）项目单位

该项目的项目单位为德州市陵城区森丰投资有限公司，2021年5月31日，德州市陵城区行政审批服务局核发了企业变更情况证明文件，同意德州市陵城区森丰投资有限公司变更企业名称为德州市安澜兆兴投资发展有限公司。

（三）项目规划审批

2018年1月，林产工业规划设计院对该项目出具了《国家储备林基地建设项目可行性研究报告》，德州市陵城区发展和改革局于2018年4月17日下发德发改审批字〔2018〕9号《关于山东省德州市陵城区国家储备林基地建设项目批复的通知》，同意建设该项目。

（四）项目建设规模和主要建设内容

山东省德州市陵城区国家储备林基地建设项目建设地点位于德州市陵城区神头镇、小王庄林场、马颊河两侧、宋家镇、糜镇、郑家寨镇、安德办、边临镇、徽王庄镇。主要分布在陵城区郑家寨镇，安德办，徽王庄镇，义渡口镇，于集乡，宋家镇，陈李村，周家村，袁毛村北侧，高牛村。

陵城区国家储备林基地建设面积共21000亩，主要包括集约人工林栽培和现



有林改培两部分。集约人工林栽培面积 18000 亩。主要包括林地清理、整地、植
苗造林、抚育管理等建设内容。现有林改培面积 3000 亩。主要包括间伐、抚育
等建设内容。

（五）项目建设期限

该项目建设期 5 年，即 2018 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，进行本项
目发行使用管理，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 61,377.85 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	20,219.96
2	工程建设其他费用	30,574.80
3	预备费	2,539.74
4	建设期利息	8,043.35
	合计	61,377.85

（二）资金筹措方案

本项目总投资 61,377.85 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 24,377.85 万元，占投资总额比例为 39.72%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 37,000.00 万元。

其中 2020 年 5 月已发行 2020 年山东省政府农林水利及社会事业发展专项债券（六期）—2020 年山东省政府专项债券（三十二期）2,200.00 万元，债券利率 3.44%，期限 15 年；2020 年 7 月已发行 2020 年山东省政府交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（二期）—2020 年山东省政府专项债券



(三十五期) 7,500.00 万元, 利率 3.69%, 期限 15 年; 2020 年 8 月已通过债券调整募集 2,000.00 万元, 利率 3.96%, 期限 30 年; 2020 年 8 月已通过债券调整募集 1,500.00 万元, 利率 3.96%, 期限 30 年; 2022 年 1 月已发行 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券(二期) — 2022 年山东省政府专项债券(七期) 德州市陵城区国家储备林基地建设项目 1,000.00 万元, 实际利率为 3.19%, 期限 15 年, 本期拟发行 10,700.00 万元, 剩余额度 12,100.00 万元假设于 2022 年发行完毕, 假设债券发行利率为 4.00%, 债券发行期限为 15 年, 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《山东省德州市陵城区国家储备林基地建设项目可行性研究报告》, 本项目建设完成后, 项目运营收入主要来自杨树、榆树、楸树、国槐、香椿、白蜡、银杏、元宝枫、黄连木、梓树、刺槐等木材蓄积量, 苗木法桐、柳树等收入。具体如下:

(1) 根据现有各造林树种林分结构分析, 拟定木材产量如下:

速生杨主伐年龄为 8 年, 木材蓄积量 $13.5 \text{ m}^3/\text{亩}$, 大径材出材量 80%, 小径材出材量 50%。

香椿、银杏等主伐年龄为 10 年, 木材蓄积量 $9.9 \text{ m}^3/\text{亩}$ 。

国槐主伐年龄为 8 年, 木材蓄积量 $11 \text{ m}^3/\text{亩}$ 。

(2) 销售价格预测



根据产品价格最近三年市场价格变动趋势预测，预测项目产品销售价格。详见以下表：

用材林产品售价

序号	品种	产品名称	木材（元/m ³ ）	
			大径材（>20 cm）	小径材（8-12cm）
1	速生杨	木材	400	300
2	梓树	木材	3000	2000
3	榆树	木材	800	400
4	黄连木	木材	3000	1800
5	楸树	木材	1600	1000
6	国槐	木材	700	600
7	香椿	木材	2000	1200
8	白蜡	木材	1000	600
9	银杏	木材	3000	1800
10	刺槐	木材	800	300
11	元宝枫	木材	3000	2000

苗木售价

序号	品种	单价（元/株）
1	法桐	500
2	柳树	300

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 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	营业收入	合计
2021	-	-
2022	2,095.20	2,095.20
2023	4,190.40	4,190.40
2024	5,936.83	5,936.83
2025	4,190.40	4,190.40



2026	4,190.40	4,190.40
2027	4,190.40	4,190.40
2028	4,190.40	4,190.40
2029	22,091.70	22,091.70
2030	4,190.40	4,190.40
2031	4,190.40	4,190.40
2032	4,190.40	4,190.40
2033	4,190.40	4,190.40
2034	4,191.37	4,191.37
2035	4,191.37	4,191.37
2036	4,191.37	4,191.37
2037	349.28	349.28
合计	80,760.73	80,760.73

（二）项目运营成本预测

1、参考《山东省德州市陵城区国家储备林基地建设项目可行性研究报告》，本项目运营本主要包括外购原料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费、摊销费。

（1）外购原材料

主要原材料包括苗木、农药和肥料等，价格均以目前市场的现行价计列，原材料考虑了一定的运杂费和储存费。计算期内估算正常年外购原材料为 150 万元。

（2）本项目每年外购动力费为 3 万元。

（3）人员工资及福利费

根据林业生产的特点，结合本项目运营模式，工资及福利费主要包括管理人员的工资。经估算，每年工资及福利费为 136.8 万元，2026 年-2032 年考虑每年增长 5%。



(4) 本项目每年修理费为 2 万元。

(5) 其他费用

主要是项目运营中管理人员发生的费用，管理费用为 121.73 万元，2026 年-2032 年考虑每年增长 5%。

(6) 折旧费、摊销费

项目折旧费采用分类折旧方法计算，其中：营林等工程费用折旧年限为 10 年，残值率为 5%。其他费用（土地流转费）、基本预备费、建设期利息等无形资产按 10 年平均摊销计算。年折旧费、年摊销费各计 2,667.98 万元、2,125.79 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 3.00% 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：

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
2021	-	-	-	-	-	-
2022	77.25	1.55	70.45	1.03	62.69	212.97
2023	154.50	3.09	140.90	2.06	125.38	425.94
2024	154.50	3.09	140.90	2.06	125.38	425.94
2025	154.50	3.09	140.90	2.06	125.39	425.94
2026	154.50	3.09	147.95	2.06	128.91	436.51
2027	154.50	3.09	155.35	2.06	132.61	447.60
2028	154.50	3.09	163.11	2.06	136.49	459.26
2029	154.50	3.09	171.27	2.06	140.57	471.49
2030	154.50	3.09	179.83	2.06	144.85	484.33
2031	154.50	3.09	188.82	2.06	149.35	497.82



2032	154.50	3.09	198.27	2.06	154.07	511.98
2033	154.50	3.09	198.27	2.06	159.02	516.94
2034	154.50	3.09	198.27	2.06	159.02	516.94
2035	154.50	3.09	198.27	2.06	159.02	516.94
2036	154.50	3.09	198.27	2.06	159.02	516.94
2037	12.88	0.26	16.52	0.17	13.25	43.08
合计	2,253.13	45.06	2,507.35	30.04	2,075.03	6,910.62

（三）税费现金流出分析

本项目中苗木销售收入属于农业生产者销售的自产农业产品，免征增值税，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》，企业从事农、林、牧、渔业项目的所得，可以免征收企业所得税。

（四）专项债券应付本息情况

其中 2020 年 5 月已发行 2020 年山东省政府农林水利及社会事业发展专项债券（六期）—2020 年山东省政府专项债券（三十二期）2,200.00 万元，债券利率 3.44%，期限 15 年；2020 年 7 月已发行 2020 年山东省政府交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（二期）—2020 年山东省政府专项债券（三十五期）7,500.00 万元，利率 3.69%，期限 15 年；2020 年 8 月已通过债券调整募集 2,000.00 万元，利率 3.96%，期限 30 年；2020 年 8 月已通过债券调整募集 1,500.00 万元，利率 3.96%，期限 30 年；2022 年 1 月已发行 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（七期）德州市陵城区国家储备林基地建设项目 1,000.00 万元，实际利率为 3.19%，期限 15 年，本期拟发行 10,700.00 万元，剩余额度 12,100.00 万元假设于 2022 年发行完毕，假设债券发行利率为 4.00%，债券发行期限为 15 年，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	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息合计
2020 年	-	13,200.00	-	13,200.00	37.84	37.84
2021 年	13,200.00	-	-	13,200.00	491.03	491.03
2022 年	13,200.00	23,800.00	-	37,000.00	962.98	962.98
2023 年	37,000.00	-	-	37,000.00	1,434.93	1,434.93
2024 年	37,000.00	-	-	37,000.00	1,434.93	1,434.93
2025 年	37,000.00	-	-	37,000.00	1,434.93	1,434.93
2026 年	37,000.00	-	-	37,000.00	1,434.93	1,434.93
2027 年	37,000.00	-	-	37,000.00	1,434.93	1,434.93
2028 年	37,000.00	-	-	37,000.00	1,434.93	1,434.93
2029 年	37,000.00	-	-	37,000.00	1,434.93	1,434.93
2030 年	37,000.00	-	-	37,000.00	1,434.93	1,434.93
2031 年	37,000.00	-	-	37,000.00	1,434.93	1,434.93
2032 年	37,000.00	-	-	37,000.00	1,434.93	1,434.93
2033 年	37,000.00	-	-	37,000.00	1,434.93	1,434.93
2034 年	37,000.00	-	-	37,000.00	1,434.93	1,434.93
2035 年	37,000.00	-	9,700.00	27,300.00	1,397.09	11,097.09
2036 年	27,300.00	-	-	27,300.00	1,082.50	1,082.50
2037 年	27,300.00	-	23,800.00	3,500.00	610.55	24,410.55
2038 年	3,500.00	-	-	3,500.00	138.60	138.60
2039 年	3,500.00	-	-	3,500.00	138.60	138.60
2040 年	3,500.00	-	-	3,500.00	138.60	138.60
2041 年	3,500.00	-	-	3,500.00	138.60	138.60
2042 年	3,500.00	-	-	3,500.00	138.60	138.60
2043 年	3,500.00	-	-	3,500.00	138.60	138.60
2044 年	3,500.00	-	-	3,500.00	138.60	138.60
2045 年	3,500.00	-	-	3,500.00	138.60	138.60
2046 年	3,500.00	-	-	3,500.00	138.60	138.60
2047 年	3,500.00	-	-	3,500.00	138.60	138.60
2048 年	3,500.00	-	-	3,500.00	138.60	138.60
2049 年	3,500.00	-	-	3,500.00	138.60	138.60
2050 年	3,500.00	-	3,500.00	-	138.60	3,638.60
合计	-	37,000.00	37,000.00	-	23,602.95	60,602.95

（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 2050 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	2025 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	-	-	2,095.20	4,190.40	5,936.83	4,190.40
2. 经营活动支付的现金流	-	-	212.97	425.94	425.94	425.94
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	1,882.23	3,764.46	5,510.90	3,764.46
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	21,333.80	10,666.90	10,666.90	10,666.90	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-21,333.80	-10,666.90	-10,666.90	-10,666.90	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	24,377.85	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	13,200.00	-	23,800.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	37.84	491.03	962.98	1,434.93	1,434.93	1,434.93
5. 筹资活动产生的现金流合计	37,540.01	-491.03	22,837.02	-1,434.93	-1,434.93	-1,434.93
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	16,206.21	5,048.28	19,100.63	10,763.27	14,839.23
2. 期内现金变动	16,206.21	-11,157.93	14,052.35	-8,337.37	4,075.97	2,329.53
3. 期末现金	16,206.21	5,048.28	19,100.63	10,763.27	14,839.23	17,168.76

续上表：

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	4,190.40	4,190.40	4,190.40	22,091.70	4,190.40
2. 经营活动支付的现金流	436.51	447.60	459.26	471.49	484.33



3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	3,753.89	3,742.80	3,731.14	21,620.21	3,706.07
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	1,434.93	1,434.93	1,434.93	1,434.93	1,434.93
5.筹资活动产生的现金流合计	-1,434.93	-1,434.93	-1,434.93	-1,434.93	-1,434.93
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	17,168.76	19,487.73	21,795.59	24,091.81	44,277.09
2.期内现金变动	2,318.96	2,307.87	2,296.21	20,185.28	2,271.14
3.期末现金	19,487.73	21,795.59	24,091.81	44,277.09	46,548.22

续上表：

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.经营活动产生的现金流	4,190.40	4,190.40	4,190.40	4,191.37	4,191.37
2.经营活动支付的现金流	497.82	511.98	516.94	516.94	516.94
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	3,692.58	3,678.42	3,673.46	3,674.43	3,674.43
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	-	-	-	-	9,700.00
4.支付融资利息	1,434.93	1,434.93	1,434.93	1,434.93	1,397.09
5.筹资活动产生的现金流合计	-1,434.93	-1,434.93	-1,434.93	-1,434.93	-11,097.09
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	46,548.22	48,805.87	51,049.36	53,287.89	55,527.39
2.期内现金变动	2,257.65	2,243.49	2,238.53	2,239.50	-7,422.66
3.期末现金	48,805.87	51,049.36	53,287.89	55,527.39	48,104.73

续上表:

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.经营活动产生的现金流	4,191.37	349.28	-	-	-
2.经营活动支付的现金流	516.94	43.08	-	-	-
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	3,674.43	306.20	-	-	-
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	-	23,800.00	-	-	-
4.支付融资利息	1,082.50	610.55	138.60	138.60	138.60
5.筹资活动产生的现金流合计	-1,082.50	-24,410.55	-138.60	-138.60	-138.60
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	48,104.73	50,696.66	26,592.31	26,453.71	26,315.11
2.期内现金变动	2,591.93	-24,104.35	-138.60	-138.60	-138.60
3.期末现金	50,696.66	26,592.31	26,453.71	26,315.11	26,176.51

续上表:

年份	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-



1.经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
2.经营活动支付的现金流	-	-	-	-	-
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
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	138.60	138.60	138.60	138.60	138.60
5.筹资活动产生的现金流合计	-138.60	-138.60	-138.60	-138.60	-138.60
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	26,176.51	26,037.91	25,899.31	25,760.71	25,622.11
2.期内现金变动	-138.60	-138.60	-138.60	-138.60	-138.60
3.期末现金	26,037.91	25,899.31	25,760.71	25,622.11	25,483.51

续上表:

年份	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 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	-	-	-	-	-	80,760.73
2.经营活动支付的现金流	-	-	-	-	-	6,910.62
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	73,850.11
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-	53,334.50
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-53,334.50
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-



1.项目资本金	-	-	-	-	-	24,377.85
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	37,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	3,500.00	37,000.00
4.支付融资利息	138.60	138.60	138.60	138.60	138.60	23,602.95
5.筹资活动产生的现金流合计	-138.60	-138.60	-138.60	-138.60	-3,638.60	774.90
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1.期初现金	25,483.51	25,344.91	25,206.31	25,067.71	24,929.11	-
2.期内现金变动	-138.60	-138.60	-138.60	-138.60	-3,638.60	21,290.51
3.期末现金	25,344.91	25,206.31	25,067.71	24,929.11	21,290.51	21,290.51

（六）本息覆盖倍数

单位：万元

项目名称	拟发行额度 (期限: 15+30 年)	净现金流入测 算	债券本息测算	本息覆盖倍数
山东省德州市陵城区 国家储备林基地建设 项目	37,000.00	73,850.11	60,602.95	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（三期）—2022 年山东省政府专项债券（十三期）德州市陵城区国家储备林基地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）

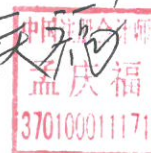
济南分所

中国·济南



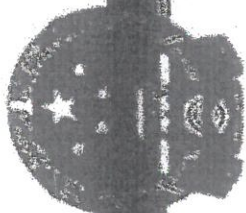
中国注册会计师：

中国注册会计师：



2022 年 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。(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 年 月 日

营业场所 济南市市中区石横街12号银座国际广场35A层1号房



登记机关

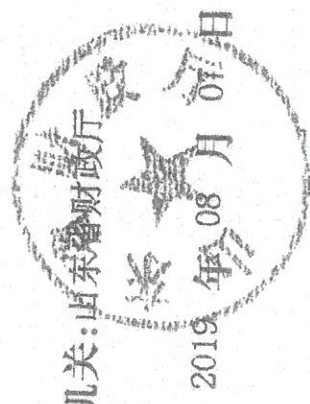
2019

日

证书序号: 5000814

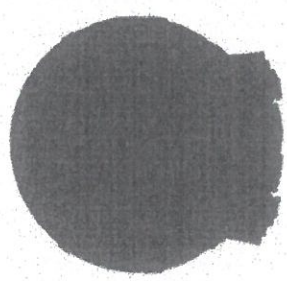
说明

- 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，准予持证分所执行行业的凭证。
- 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 1970-08-30
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
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 08 月 01 日
Date of Issuance

年度检查 2020年

Annual Renewal 2020

注册会计师
年检合格专用章

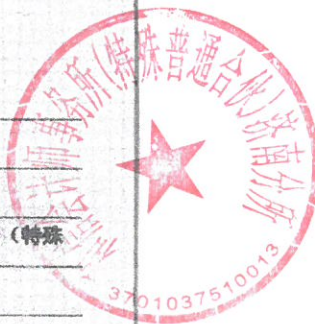
本证书经检查合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



75



姓 名 孟庆奎
Full name
性 别 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 371521198410125237
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:
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 08 月 10 日
Date of Issuance

2015 年 07 月 11 日
/y /m /d