

**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）东营市垦利区胜坨化工产
业园基础设施建设项目收益与融资平衡**

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1035 号

山东中明会计师事务所有限公司

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（三期）——2022年山东省政府专项债券（十三期）东营市垦利区胜坨化工产业园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：鲁中明专审字（2022）1035号

客户名称：东营市垦利区胜坨园区发展有限公司

报告日期：2022-02-16

签字注册会计师：刘新生（CPA：370100390045）
刘光涛（CPA：370100390046）



0105312022021610765101

报告文号：鲁中明专审字（2022）1035号

事务所名称：山东中明会计师事务所有限公司

事务所电话：0531-88155667

传真：0531-88155667

通讯地址：济南市文化东路24号文东花园A-2-2401

电子邮件：shandongzhongming@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.sdcpcpvfw.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（三期） ——2022 年山东省政府专项债券（十三期）东营市垦利区胜坨化工 产业园基础设施建设项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1035 号

我们接受委托，对 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）东营市垦利区胜坨化工产业园基础设施建设项目收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于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。

经专项审核，我们认为，在东营市垦利区胜坨园区发展有限公司对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的 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）东营市垦利区胜坨化工产业园基础设施建设项目，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资平衡。

总体评价结果如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	项目总投资	项目资本金	专项债券融资	其他融资
胜坨化工产业园基础设施建设项目	45,000.00	24,100.00	20,900.00	

注：项目拟申请专项债券资金 20,900.00 万元。2021 年 10 月已发行 10,000.00 万元（期限 5 年，利率为 2.94%，2026 年到期后续发 10 年，假设债券年利率为 4%）；本期拟发行 10,900.00 万元。

（续表）

项目名称	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
胜坨化工产业园基础设施建设项目	59,348.53	33,237.00	1.79

注：项目融资本息合计 33,237.00 万元，其中：专项债券本金合计为 20,900.00 万元，利息合计 12,337.00 万元。

假定本期专项债券年利率为 4.2%，发行期限为 15 年；2021 年 10 月已发行 10,000.00 万元（期限 5 年，利率为 2.94%，2026 年到期后续发 10 年，假设债券年利率为 4%）。还本付息计划如下表，还本付息方式为五年期利息每年付息一次，十年期及以上利息每半年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

金额单位：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 年		10,000.00		10,000.00		0.00
2022 年	10,000.00	10,900.00		20,900.00	522.90	522.90
2023 年	20,900.00			20,900.00	751.80	751.80
2024 年	20,900.00			20,900.00	751.80	751.80
2025 年	20,900.00			20,900.00	751.80	751.80



2026年	20,900.00	10,000.00	10,000.00	20,900.00	751.80	751.80
2027年	20,900.00			20,900.00	857.80	857.80
2028年	20,900.00			20,900.00	857.80	857.80
2029年	20,900.00			20,900.00	857.80	857.80
2030年	20,900.00			20,900.00	857.80	857.80
2031年	20,900.00			20,900.00	857.80	857.80
2032年	20,900.00			20,900.00	857.80	857.80
2033年	20,900.00			20,900.00	857.80	857.80
2034年	20,900.00			20,900.00	857.80	857.80
2035年	20,900.00			20,900.00	857.80	857.80
2036年	20,900.00		10,000.00	10,900.00	857.80	10,857.80
2037年	10,900.00		10,900.00	0.00	228.90	11,128.90
合计	-			-	12,337.00	33,237.00

根据前述对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）东营市垦利区胜坨化工产业园基础设施建设项目未来数据的合理预测，在专项债券发行期限内产生的可用于还付本息金额的净现金流入能够覆盖债券本息金额，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，不得用作其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

附件：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）东营市垦利区胜坨化工产业园基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价说明

山东中明会计师事务所有限公司

中国·济南

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年二月十六日



附件：

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）东营市垦利区胜坨化工产业
园基础设施建设项目收益与融资平衡

专项评价说明

一、项目基本情况

（一）项目名称

胜坨化工产业园基础设施建设项目

（二）项目单位

东营市垦利区胜坨园区发展有限公司

（三）项目建设规模和主要建设内容

垦利胜坨化工产业园基础设施建设项目包括危化品运输车辆专用洗车场、化工园区实训基地、化工园区智慧化平台和中试基地全服务平台、危化品运输车辆专用停车场（入园缓冲区）及软件系统、园区配套服务设施等。

1. 危化品运输车辆专用洗车场建筑面积5000平方米，其中洗车车间2000平方米，维修车间3000平方米。主要建设内容为购置全自动车辆清洗装置、化学品罐体专用清洗装置、废水收集、污水处理及废气处理系统等；

2. 危化品运输车辆专用停车场（入园缓冲区）及软件系统主要建设内容为停车场，停车场相关用房和闸机、叫号系统、安检区等专用设施，建设配套消防系统；

3. 化工园区实训基地建筑面积2000平方米，主要根据园区现有化工项



目和拟发展化工项目,有针对性的建设通用设备操作、化工专用设备操作、安全教育培训、应急演练等实训科目场地,改造装修厂房、购置专用软硬件等;

4. 园区智慧化平台主要建设包括:进一步完善智慧安全、智慧环保等模块,在化工园区内部建设有毒有害气体环境风险预警体系,初步建成园区内部大气污染防治体系,完善化工园区内部安全生产监管体系,提升园区封闭管理和安全生产水平;

5. 中试基地全服务平台,主要建设中试基地,建筑面积约88780平方米,科研楼3000平方米,建设消防系统、污水处理系统、空气检测系统等,完善中试基地安全、环保管控水平,中试基地及其设施可对外出租,中试成功项目可优先在垦利胜坨化工产业园落地;

6. 园区配套服务设施包括:建设应急指挥中心,建筑面积约4000平方米,铺设蒸汽、消防和污水、雨污分排等等管道,建设消防水池、应急收集池各一座,应急物资储备仓库及其他园区配套服务设施。

(四) 项目规划审批

青岛市工程咨询院出具了《东营市垦利区胜坨园区发展有限公司垦利胜坨化工产业园基础设施建设项目可行性研究报告》,2020年9月22日,东营市垦利区胜坨园区发展有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案了项目代码2020-370505-78-03-102888。备案项目总投资为45,000.00万元。

(五) 项目建设期限

项目总建设期共计24个月,即2020年12月--2022年12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）规定进行本项目申报，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；

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. 发行人预测的收入能够顺利执行；

6. 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；

7. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

8. 参考项目相关可研报告的数据。

（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算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归还债券本息。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算



项目总投资为 45,000.00 万元，具体明细如下表：

项目总投资估算表

金额单位：人民币万元

编号	项目名称	金额
一	工程建设	40,926.00
二	工程建设其他费用	2,700.00
三	基本预备费	851.10
四	建设期利息	522.90
	总投资	45,000.00

（二）资金筹措方案

根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号文件）规定，最低资本金比例为 20%。鉴于项目投资回收期较长，综合考虑本项目给投资方带来的效益，尽量减轻运营期间财务负担，本次研究资本金比例暂定为 53.56%，即项目资本金 24,100.00 万元（原资本金为 23,000.00 万元，现调整为 24,100.00 万元），专项债券融资 20,900.00 万元。其中 2021 年 10 月已发行 10,000.00 万元（期限 5 年，到期后续发 10 年），本期发行 10,900.00 万元，期限 15 年。具体情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	资本金		专项债券				
	金额	占比	金额	占比	其中(延续项目适用)		
					前期发行	本期发行	后期发行
胜坨化工产业园基础设施建设项目	24,100.00	53.56%	20,900.00	46.44%	10,000.00	10,900.00	0.00

四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

本项目现金流入主要包括危化品运输车辆专用洗车场租赁收入、维修车间租赁收入、污水处理收入、中试基地租赁收入、科研楼租赁收入、实训基地培训收入及危化品停车收入。



1. 危化品运输车辆专用洗车场租赁收入

洗车车间建筑面积约2000m²，共建设10个洗车位，年出租时间一年按365天，租赁价格每年暂按1500元/m²计算。

计算公式：2000m²×1500元/m²=300万元，运营期前两年达产率按照80%计算，即240万元。

2. 维修车间租赁收入

维修车间3000平方米，年出租时间一年按365天，租赁价格每年暂按1800元/m²计算。

计算公式3000m²×1800元/m²=540万元，运营期前两年达产率按照80%计算，即432万元。

3. 污水处理收入

处理企业排出的污水，收费按2.5元/m³，一天按3000m³计，一年按365天计算。

计算公式：2.5元/m³×3000m³×365天=273.75万元，运营期前两年达产率按照80%计算，即219万元。

4. 中试基地租赁收入

中试基地全服务平台主要包括消防系统、污水处理系统、空气检测系统等，完善中试基地安全、环保管控水平，中试基地及其设施可对外出租，中试基地建筑面积约88780m²，年出租时间一年按365天，租赁价格暂按1.0元/m²计算。

计算公式：88780m²×1.0元/m²×365天=3240.47万元，运营期前两年达产率按照80%计算，即2592.38万元。



5. 科研楼租赁收入

科研楼建筑面积约3000m²，年出租时间一年按365天，租赁价格暂按0.8元/m²计算。

计算公式：3000m²×0.8元/m²×365天=87.60万元，运营期前两年达产率按照80%计算，即70.08万元。

6. 实训基地培训收入

化工园区实训基地主要根据园区现有化工项目和拟发展化工项目，有针对性的建设通用设备操作、化工专用设备操作、安全教育培训、应急演练等实训科目场地，改造装修厂房、购置专用软硬件等，平均每月可培训2000人，一年按培训11个月计算，培训费按80元/人计算。

计算公式：2000人×11个月×80元/人=176万元，运营期前两年达产率按照80%计算，即140.80万元。

7. 园区危化品停车收入

园区内每天可停车约3000辆次，按每辆车每天向车主收取服务费用15元/次，一年按365天。则正常年营业收入1642.5万元。运营期前两年达产率按照80%计算，即1,314万元。

以上参考《东营市垦利区胜坨园区发展有限公司垦利胜坨化工产业园基础设施建设项目可行性研究报告》的数据，基于谨慎性原则，项目运营期内以上各项收入均在可研报告基础上下调10.00%进行预测。

根据以上说明，本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
1、危化品运输车辆专用洗车场租赁收入	0.00	0.00	216.00	216.00	270.00	270.00



2、维修车间租赁收入	0.00	0.00	388.80	388.80	486.00	486.00
3、污水处理收入	0.00	0.00	197.10	197.10	246.38	246.38
4、中试基地租赁收入	0.00	0.00	2,333.14	2,333.14	2,916.42	2,916.42
5、科研楼租赁收入	0.00	0.00	63.07	63.07	78.84	78.84
6、实训基地培训收入	0.00	0.00	126.72	126.72	158.40	158.40
7、园区危化品停车收入	0.00	0.00	1,182.60	1,182.60	1,478.25	1,478.25
运营收入合计	0.00	0.00	4,507.43	4,507.43	5,634.29	5,634.29

(续表)

项目	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1、危化品运输车辆专用洗车场租赁收入	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
2、维修车间租赁收入	486.00	486.00	486.00	486.00	486.00	486.00
3、污水处理收入	246.38	246.38	246.38	246.38	246.38	246.38
4、中试基地租赁收入	2,916.42	2,916.42	2,916.42	2,916.42	2,916.42	2,916.42
5、科研楼租赁收入	78.84	78.84	78.84	78.84	78.84	78.84
6、实训基地培训收入	158.40	158.40	158.40	158.40	158.40	158.40
7、园区危化品停车收入	1,478.25	1,478.25	1,478.25	1,478.25	1,478.25	1,478.25
运营收入合计	5,634.29	5,634.29	5,634.29	5,634.29	5,634.29	5,634.29

(续表)

项目	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
1、危化品运输车辆专用洗车场租赁收入	270.00	270.00	270.00	270.00	3,672.00
2、维修车间租赁收入	486.00	486.00	486.00	486.00	6,609.60
3、污水处理收入	246.38	246.38	246.38	246.38	3,350.70
4、中试基地租赁收入	2,916.42	2,916.42	2,916.42	2,916.42	39,663.36
5、科研楼租赁收入	78.84	78.84	78.84	78.84	1,072.22
6、实训基地培训收入	158.40	158.40	158.40	158.40	2,154.24
7、园区危化品停车收入	1,478.25	1,478.25	1,478.25	1,478.25	20,104.20
运营收入合计	5,634.29	5,634.29	5,634.29	5,634.29	76,626.32

(二) 项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括原辅材料费、工资及福利费、修理费、其他费用。

1. 原材、辅料费用

该项目正常年原材辅料主要为水、电及日常易耗品的消耗，项目年需要原料及燃料动力费10.00万元。运营期前两年达产率按照80%计算，即8

万元。

2. 职工工资及福利

该项目需管理人员5人，年人工工资费按平均7万元/人，则年职工工资福利费共计35万元。运营期前两年达产率按照80%计算，即28万元。

3. 修理费

因使用造成的损坏由承租方自费维修，租赁期间房屋自然损坏和自然灾害造成的损毁由出租方自费负责维修。年修理费15万元。运营期前两年达产率按照80%计算，即12万元。

4. 其他费用

项目其他费用按照营业收入的1%计算。

以上参考《东营市垦利区胜坨园区发展有限公司垦利胜坨化工产业园基础设施建设项目可行性研究报告》的数据，根据国家年度统计公报，2018年、2019年、2020年居民消费价格上涨幅度分别为2.1%，2.9%，2.5%，三年平均涨幅为2.5%。基于谨慎性原则，项目运营期内以上各项费用均在上年度基础上上涨3.00%进行预测。

本项目运营成本现金流出如下：

金额单位：人民币万元

年份	外购原辅材料费	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2021年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2022年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023年	8.00	28.00	12.00	45.07	93.07
2024年	8.24	28.84	12.36	46.43	95.87
2025年	10.00	35.00	15.00	56.34	116.34
2026年	10.30	36.05	15.45	58.03	119.83
2027年	10.61	37.13	15.91	59.77	123.43
2028年	10.93	38.25	16.39	61.57	127.13
2029年	11.26	39.39	16.88	63.41	130.94



2030 年	11.59	40.57	17.39	65.32	134.87
2031 年	11.94	41.79	17.91	67.28	138.92
2032 年	12.30	43.05	18.45	69.29	143.09
2033 年	12.67	44.34	19.00	71.37	147.38
2034 年	13.05	45.67	19.57	73.51	151.80
2035 年	13.44	47.04	20.16	75.72	156.36
2036 年	13.84	48.45	20.76	77.99	161.05
合计	158.16	553.56	237.24	891.12	1,840.08

（三）项目税费现金流出预测

本项目涉及税金流出包括企业所得税、增值税、城市维护建设税及教育费附加。根据现行的财税制度，企业所得税税率 25%，城建税税率 7%，教育费税率 3%，教育费附加税率 2%。

根据以上说明，税费现金流量具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	增值税流出	企业所得税流出	税金及附加流出	合计
2021 年	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-
2023 年	361.24	420.55	43.35	825.14
2024 年	361.17	419.87	43.34	824.38
2025 年	451.55	671.16	54.19	1,176.90
2026 年	451.46	670.31	54.17	1,175.94
2027 年	451.36	642.94	54.16	1,148.46
2028 年	451.26	642.04	54.15	1,147.45
2029 年	451.16	641.12	54.14	1,146.41
2030 年	451.05	640.17	54.13	1,145.34
2031 年	450.94	639.19	54.11	1,144.24
2032 年	450.83	638.18	54.10	1,143.10
2033 年	450.71	637.14	54.09	1,141.93
2034 年	450.59	636.06	54.07	1,140.72
2035 年	450.47	634.96	54.06	1,139.48
2036 年	450.34	633.82	54.04	1,138.20
合计	6,134.10	8,567.52	736.09	15,437.71

（四）项目净现金流量

经营期现金流入 76,626.32 万元，扣除相关运营成本 1,840.08 万元，



税金现金流出 15,437.71 万元，项目净现金流量为 59,348.53 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	现金流入	运营成本现金流出	税费现金流出	净现金流量
2021 年	-	-	-	0.00
2022 年	-	-	-	0.00
2023 年	4,507.43	93.07	825.14	3,589.22
2024 年	4,507.43	95.87	824.38	3,587.19
2025 年	5,634.29	116.34	1,176.90	4,341.05
2026 年	5,634.29	119.83	1,175.94	4,338.51
2027 年	5,634.29	123.43	1,148.46	4,362.40
2028 年	5,634.29	127.13	1,147.45	4,359.70
2029 年	5,634.29	130.94	1,146.41	4,356.93
2030 年	5,634.29	134.87	1,145.34	4,354.07
2031 年	5,634.29	138.92	1,144.24	4,351.13
2032 年	5,634.29	143.09	1,143.10	4,348.10
2033 年	5,634.29	147.38	1,141.93	4,344.98
2034 年	5,634.29	151.80	1,140.72	4,341.76
2035 年	5,634.29	156.36	1,139.48	4,338.45
2036 年	5,634.29	161.05	1,138.20	4,335.04
合计	76,626.32	1,840.08	15,437.71	59,348.53

（五）项目现金流分析表

根据本报告中的现金流分析测算表，本项目的现金流期末累计结余均大于 0，不存在资金缺口。测算结果显示，本项目可用于偿还融资本息的项目净现金流 59,348.53 万元，对应本项目融资到期本息总计 33,237.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.79，项目偿债能力较强。

现金流分析测算表如下：

金额单位：人民币万元

现金流模拟测算表	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	20,000.00	4,100.00				
债券资金流入	10,000.00	10,900.00				



其他融资资金流入						
运营期现金流入			4,507.43	4,507.43	5,634.29	5,634.29
现金流入总额	30,000.00	15,000.00	4,507.43	4,507.43	5,634.29	5,634.29
现金流出						
建设期资金流出	30,000.00	14,477.10				
运营期现金流出	0.00	0.00	93.07	95.87	116.34	119.83
债券还本付息	0.00	522.90	751.80	751.80	751.80	751.80
其他融资还本付息						
税费现金流出	0.00	0.00	825.14	824.38	1,176.90	1,175.94
现金流出总额	30,000.00	15,000.00	1,670.01	1,672.04	2,045.04	2,047.58
净现金流量						
当年项目现金净流入	0.00	0.00	2,837.42	2,835.39	3,589.25	3,586.71
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	2,837.42	5,672.81	9,262.06	12,848.77

(续表)

现金流模拟测算表	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	5,634.29	5,634.29	5,634.29	5,634.29	5,634.29	5,634.29
现金流入总额	5,634.29	5,634.29	5,634.29	5,634.29	5,634.29	5,634.29
现金流出						
建设期资金流出						
运营期现金流出	123.43	127.13	130.94	134.87	138.92	143.09
债券还本付息	857.80	857.80	857.80	857.80	857.80	857.80
其他融资还本付息						
税费现金流出	1,148.46	1,147.45	1,146.41	1,145.34	1,144.24	1,143.10
现金流出总额	2,129.69	2,132.38	2,135.16	2,138.02	2,140.96	2,143.99
净现金流量						
当年项目现金净流入	3,504.60	3,501.90	3,499.13	3,496.27	3,493.33	3,490.30
期末项目累计现金结存额	16,353.36	19,855.27	23,354.40	26,850.67	30,344.00	33,834.30

(续表)



现金流模拟测算表	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	
资本金流入	-	-	-	-	-	24,100.00
债券资金流入	-	-	-	-	-	20,900.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	
运营期现金流入	5,634.29	5,634.29	5,634.29	5,634.29		76,626.32
现金流入总额	5,634.29	5,634.29	5,634.29	5,634.29	0.00	121,626.32
现金流出						0.00
建设期资金流出						44,477.10
运营期现金流出	147.38	151.80	156.36	161.05		1,840.08
债券还本付息	857.80	857.80	857.80	10,857.80	11,128.90	33,237.00
其他融资还本付息						0.00
税费现金流出	1,141.93	1,140.72	1,139.48	1,138.20		15,437.71
现金流出总额	2,147.11	2,150.33	2,153.64	12,157.05	11,128.90	94,991.89
净现金流量						
当年项目现金净流入	3,487.18	3,483.96	3,480.65	-6,522.76	-11,128.90	26,634.43
期末项目累计现金结存额	37,321.48	40,805.44	44,286.09	37,763.33	26,634.43	

（六）总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的平衡。

总体评价结果如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	融资类型	拟融资额度	净现金流入 测算	债券本息测算	本息覆盖倍 数
胜坨化工产业园基础设施建设项目	专项债券	20,900.00	59,348.53	33,237.00	1.79

综上，我们认为本项目可以采取发行项目收益与融资平衡专项债券的

方式完成资金筹措。

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

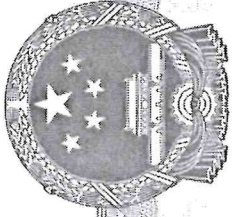
从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的风险。为了合理有效地



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。



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701027433756394



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”，
了解更多登记、监
备案、许可、监
管信息

名称 山东中明会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 马树青

经营范围 会计、审计及税务服务；代理记账；绩效评价咨询；企业管理咨询。（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）

注册资本 伍佰万元整

成立日期 2002年 09 月 30 日

营业期限 2002年 09 月 30 日至 年 月 日

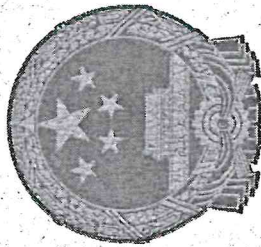
住所 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401

此复印件与原件核对一致



登记机关

2019 年 04 月 29 日



证书序号: NO. 023825

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所

执业证书

名称: 山东中明会计师事务所有限公司
主任会计师: 巴树青
办公场所: 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401

组织形式: 有限责任
会计师事务所编号: 37010039
注册资本(出资额): 500万
批准设立文号: 鲁财会办字(2002) 35号
批准设立日期: 2002-09-23

此复印件与原件核对一致



发证机关:

2016年08月03日

中华人民共和国财政部制

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中明会计师事务所

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2006年8月22日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2006年8月22日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2006年8月22日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2006年8月22日



姓名 刘新生
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1969-11-28
Date of birth
工作单位 山东中明会计师事务所有限公司东营分所
Working unit
身份证号码 370521691128001
Identity card No.



此复印件与原件核对一致

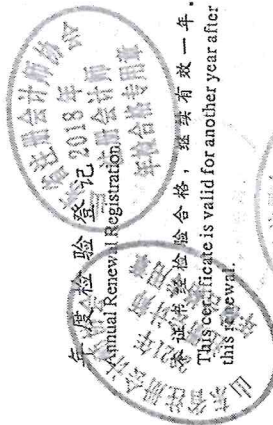


证书编号: 370100390045

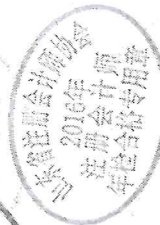
No. of Certificate

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

发证日期: 2005年04月30日
Date of Issuance



年度检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016年03月08日

年 月 日



姓名 刘光涛
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1973-06-05
Date of birth
工作单位 山东中明会计师事务所有限公司东营分所
Working unit
身份证号码 370303197306052817
Identity card No.

年度检验登记
Annual Renewal Registration
2020年
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日
/m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration
2019年
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

日
/d



2017年03月

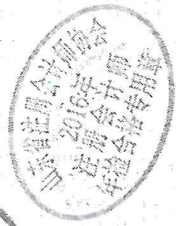


此复印件与原件核对一致

山东中明



年度检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016年03月08日

证书编号: 370100390046
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: 2005 年 04 月 30 日
Date of Issuance /m /d