

2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区
建设专项债券（三期）—2022 年山东省
政府专项债券（三期）德州市德城区京津冀
产业承接示范区配套基础设施项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010025 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（三期）—2022 年山东省政府专项 债券（三期）德州市德城区京津冀产业承接示范 区配套基础设施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 (三期) —2022 年山东省政府专项债券 (三期) 德州市德 城区京津冀产业承接示范区配套基础设施项目收益与融资平 衡专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010025 号

我们接受委托, 对 2022 年山东省 (德州市德城区京津冀产业承接示范区配套基础设施项目) 专项债券提供了财务评价服务。我们的评价是根据《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 (德州市德城区京津冀产业承接示范区配套基础设施项目) 专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。德州市德城区天衢街道办事处 的责任是提供与本次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城区天衢街道办事处提供的资料提供服务, 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。

总体评价情况如下:



一、项目基本情况

（一）项目名称

德城区京津冀产业承接示范区配套基础设施项目

（二）项目单位

德州市德城区天衢街道办事处

（三）项目规划审批

2021 年 1 月，京延工程咨询有限公司对该项目出具了《德城区京津冀产业承接示范区配套基础设施项目项目可行性研究报告》并于 2021 年 1 月获得项目代码为 2101-371402-04-01-765801 的《山东省建设项目备案证明》；于 2021 年 8 月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区天衢街道办事处京津冀产业承接示范区配套基础设施项目可行性研究报告的批复》（德城审批复【2021】30 号）。

因建设内容变更，2021 年 9 月，山东和凯项目管理有限公司对该项目出具了《德城区京津冀产业承接示范区配套基础设施项目项目可行性研究报告》并于 2021 年 10 月取得德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区天衢街道办事处京津冀产业承接示范区配套基础设施项目可行性研究报告的批复》；于 2021 年 11 月 8 日取得德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于京津冀产业承接示范区配套基础设施项目立项变更的说明》。



（四）项目建设规模和主要建设内容

该项目原备案建设内容为：项目占地 2900 亩，建设标准化厂房，建筑面积 199.7 万平方米，承接京津冀精细化工、高端食品、轻量化材料等主导产业，配套完善水电气路信等设施。

2021 年 8 月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区天衢街道办事处京津冀产业承接示范区配套基础设施项目可行性研究报告的批复》（德城审批复【2021】30 号），项目建设内容变更为：项目占地 2,900.00 亩，总建筑面积 1,997,000.00 平方米，其中包括标准化厂房和相关配套建筑。配套建设道路及场地硬化等设施。本项目分为三个地块分别建设，分别是轻量化材料地块、食品产业地块和精细化工地块。轻量化地块：东至福盛路、西至湖滨北路，南至南干渠，北至齿轮南路，占地 570 亩，标准化厂房 385000 平方米，科研楼 4680 平方米，配套建设道路及场地硬化等设施。食品产业地块：东至湖滨北路，西至萱蕙河，南至益海嘉里，北至于庄路，占地 1130 亩，标准化厂房 793200 平方米，科研楼 6300 平方米，配套建设道路及场地硬化等设施。精细化工地块，东至岔河西快速路，西至德贤大街，南至石华北路，北至鲁冀边界线，占地 1200 亩，标准化厂房 801070 平方米，科研楼 6750 平方米，配套道路及场地硬化等设施。

2021 年 10 月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区天衢街道办事处京津冀产业承接示范区配套基础设施项目可行性研究报告的批复》（德城审批复【2021】30 号），项目建设内容变更为：项目占地 2,900.00



亩，总建筑面积 2,339,333.00 平方米，其中包括标准化和定制生产车间及相关配套建筑。新材料产业园：地块一占地 1,200.00 亩，标准化和定制车间 961,276.00 平方米，科研场所 6,570.00 平方米，配套建设道路、管网、垃圾清理、土方弃填及场地硬化等设施；地块二占地 200.00 亩，标准化和定制车间 160,212.00 平方米，科研场所 1,125.00 平方米，配套建设场地硬化等设施；高端功能纺织产业园：占地 1,500.00 亩，标准化和定制生产车间 1,201,600.00 平方米，科研场所 8,370.00 平方米，配套建设道路、管网及场地硬化等设施。

（五）项目建设期限

该项目自 2021 年 6 月-2026 年 5 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 2021 年 1 月京延工程咨询有限公司对该项目出具的《德城区京津冀产业承接示范区配套基础设施项目项目可行性研究报告》，本项目工程估算投资总额为 260,000.00 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1、	建设投资	218,419.91
2、	建设期利息	14,850.00
3、	流动资金	26,730.09
	合计	260,000.00

参考 2021 年 9 月山东和凯项目管理有限公司对该项目出具的《德城区京津冀产业承接示范区配套基础设施项目项目可行性研究报告》，本项目工程估算投资总额为 260,000.00 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1、	建设投资	208,855.74
2、	建设期利息	49,920.00



3、	流动资金	1,224.26
	合计	260,000.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 260,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 128,000.00 万元，占投资总额比例为 49.23%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 132,000.00 万元。

其中 2021 年 4 月已发行 800.00 万元，期限 20 年，利率为 3.89%；2021 年 8 月已发行 700.00 万元，期限 20 年，利率为 3.47%；2021 年 10 月已发行 23,700.00 万元，期限 20 年，利率为 3.61%；2021 年 11 月已发行 3,600.00 万元，期限 20 年，利率为 3.50%；本次拟发行 20,000.00 万元，剩余额度 83,200.00 万元假设于 2022 年发行完毕。债券发行期限为 20 年，假设债券发行利率为 4.20%，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 2021 年 9 月山东和凯项目管理有限公司对该项目出具的《德城区京津冀产业承接示范区配套基础设施项目项目可行性研究报告》，本项目收入为租金和物业收入。

本项目收入为租金和物业收入。厂房租金为 175 元/m²*年，科研场所租金为



300 元/m²*年，物业费为 12 元/m²*年。经营期第一年按达产率 70%计算。

经测算，项目正常年营业收入为 40,654.04 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浮 5.00%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	厂房租赁	科研场所租赁	物业费	合计
2021	-	-	-	-
2022	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2024	-	-	-	-
2025	-	-	-	-
2026	15,770.38	189.05	1,088.96	17,048.39
2027	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
2028	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
2029	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
2030	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
2031	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
2032	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
2033	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
2034	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
2035	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
2036	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
2037	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
2038	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
2039	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
2040	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
2041	38,621.34	457.85	2,666.63	41,745.82
合计	595,090.45	7,056.84	41,088.48	643,235.77

(二) 项目运营成本预测

1、参考 2021 年 9 月山东和凯项目管理有限公司对该项目出具的《德城区京



津冀产业承接示范区配套基础设施项目项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和推销费、修理费、其他费用、土地使用费。

(1) 外购燃料动力费

电费按 0.66 元/kWh 计；水费按 4.42 元/m³ 计。

经计算，正常年外购燃料及动力费合计 951.16 万元。

(2) 工资及职工福利费

本项目职工 60 人，正常年合计职工年工资福利费 466.51 万元。

(3) 修理费

修理费主要用于建筑、设备等的维修维护和保养，按照当期折旧费的 2% 计取，年修理费 128.17 万元。

(4) 其他管理费用

主要用于其他各项开支，正常年其他管理费用为 439.49 万元。

(5) 折旧费

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期按 20 年，设备按 10 年计算，残值率均取 5%。每年折旧费为 6,803.71 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 5.00%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：

金额单位：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
2021	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-
2026	407.81	285.74	78.50	188.430	960.48
2027	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
2028	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
2029	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
2030	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
2031	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
2032	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
2033	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
2034	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
2035	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
2036	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
2037	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
2038	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
2039	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
2040	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
2041	998.72	489.84	134.58	461.465	2,084.60
合计	15,388.58	7,633.27	2,097.18	7,110.40	32,229.43

（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），本项目租金收入增值税税率为 9%，物业管理费收入为 6%。房产税税率



12%，城市建设维护税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2020	-	-	-	-	-
2021	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-
2026	1,301.77	156.21	-	1,757.00	3,214.98
2027	3,194.20	383.30	3,273.94	4,302.30	11,153.73
2028	3,194.20	383.30	3,273.94	4,302.30	11,153.73
2029	3,194.20	383.30	3,273.94	4,302.30	11,153.73
2030	3,194.20	383.30	3,273.94	4,302.30	11,153.73
2031	3,194.20	383.30	3,336.54	4,302.30	11,216.33
2032	3,194.20	383.30	3,336.54	4,302.30	11,216.33
2033	3,194.20	383.30	3,336.54	4,302.30	11,216.33
2034	3,194.20	383.30	3,336.54	4,302.30	11,216.33
2035	3,194.20	383.30	3,336.54	4,302.30	11,216.33
2036	3,194.20	383.30	4,895.29	4,302.30	12,775.08
2037	3,194.20	383.30	4,895.29	4,302.30	12,775.08
2038	3,194.20	383.30	4,895.29	4,302.30	12,775.08
2039	3,194.20	383.30	4,895.29	4,302.30	12,775.08
2040	3,194.20	383.30	4,895.29	4,302.30	12,775.08
2041	3,194.20	383.30	4,899.18	4,302.30	12,778.97
合计	49,214.70	5,905.76	59,154.03	66,291.45	180,565.94

（四）专项债券应付本息情况

2021 年 4 月已发行 800.00 万元，期限 20 年，利率为 3.89%；2021 年 8 月已发行 700.00 万元，期限 20 年，利率为 3.47%；2021 年 10 月已发行 23,700.00 万元，期限 20 年，利率为 3.61%；2021 年 11 月已发行 3,600.00 万元，期限 20 年，利率为 3.50%；本次拟发行 20,000.00 万元，剩余额度



83,200.00 万元假设于 2022 年发行完毕。债券发行期限为 20 年，假设债券发行利率为 4.20%，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
2021	-	28,800.00		28,800.00	15.56	15.56
2022	28,800.00	103,200.00		132,000.00	3,204.18	3,204.18
2023	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2024	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2025	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2026	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2027	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2028	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2029	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2030	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2031	132,000.00		-	132,000.00	5,371.38	5,371.38
2032	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2033	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2034	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2035	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2036	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2037	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2038	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2039	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2040	132,000.00			132,000.00	5,371.38	5,371.38
2041	132,000.00		28,800.00	103,200.00	5,355.82	34,155.82
2042	103,200.00		103,200.00	-	2,167.20	105,367.20
合计		132,000.00	132,000.00		107,427.60	239,427.60

（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 2021 年至 2042 年现金流量情况如下表：

单位：万元



年份	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. 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	28,800.00	45,013.94	45,013.94	45,013.94	45,013.94
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-28,800.00	-45,013.94	-45,013.94	-45,013.94	-45,013.94
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	15.56	127,984.44	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	28,800.00	103,200.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	15.56	3,204.18	5,371.38	5,371.38	5,371.38
5. 筹资活动产生的现金流合计	28,800.00	227,980.26	-5,371.38	-5,371.38	-5,371.38
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	-	182,966.33	132,581.01	82,195.70
2. 期内现金变动	-	182,966.33	-50,385.32	-50,385.32	-50,385.32
3. 期末现金	-	182,966.33	132,581.01	82,195.70	31,810.38

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	17,048.39	41,745.82	41,745.82	41,745.82	41,745.82
2. 经营活动支付的现金流	960.48	2,084.60	2,084.60	2,084.60	2,084.60
3. 经营活动支付的各项税金	3,214.98	11,160.03	11,160.03	11,160.03	11,160.03
4. 经营活动产生的现金流小计	12,872.94	28,501.20	28,501.20	28,501.20	28,501.20



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	1,224.26	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-1,224.26	-	-	-	-
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	5,371.38	5,371.38	5,371.38	5,371.38	5,371.38
5. 筹资活动产生的现金流合计	-5,371.38	-5,371.38	-5,371.38	-5,371.38	-5,371.38
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	31,810.38	38,087.68	61,217.49	84,347.31	107,477.13
2. 期内现金变动	6,277.30	23,129.82	23,129.82	23,129.82	23,129.82
3. 期末现金	38,087.68	61,217.49	84,347.31	107,477.13	130,606.94

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	41,745.82	41,745.82	41,745.82	41,745.82	41,745.82
2. 经营活动支付的现金流	2,084.60	2,084.60	2,084.60	2,084.60	2,084.60
3. 经营活动支付的各项税金	11,222.63	11,222.63	11,222.63	11,222.63	11,222.63
4. 经营活动产生的现金流小计	28,438.60	28,438.60	28,438.60	28,438.60	28,438.60
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	5,371.38	5,371.38	5,371.38	5,371.38	5,371.38
5. 筹资活动产生的现金流合计	-5,371.38	-5,371.38	-5,371.38	-5,371.38	-5,371.38
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	130,606.94	153,674.16	176,741.38	199,808.60	222,875.81
2. 期内现金变动	23,067.22	23,067.22	23,067.22	23,067.22	23,067.22
3. 期末现金	153,674.16	176,741.38	199,808.60	222,875.81	245,943.03

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	41,745.82	41,745.82	41,745.82	41,745.82	41,745.82
2. 经营活动支付的现金流	2,084.60	2,084.60	2,084.60	2,084.60	2,084.60
3. 经营活动支付的各项税金	12,781.38	12,781.38	12,781.38	12,781.38	12,781.38
4. 经营活动产生的现金流小计	26,879.85	26,879.85	26,879.85	26,879.85	26,879.85
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	5,371.38	5,371.38	5,371.38	5,371.38	5,371.38
5. 筹资活动产生的现金流合计	-5,371.38	-5,371.38	-5,371.38	-5,371.38	-5,371.38
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	245,943.03	267,451.50	288,959.97	310,468.43	331,976.90
2. 期内现金变动	21,508.47	21,508.47	21,508.47	21,508.47	21,508.47
3. 期末现金	267,451.50	288,959.97	310,468.43	331,976.90	353,485.37

续上表

年份	2041 年	2042 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	41,745.82	-	643,235.77



2. 经营活动支付的现金流	2,084.60	-	32,229.43
3. 经营活动支付的各项税金	12,785.27	-	180,660.44
4. 经营活动产生的现金流小计	26,875.96	-	430,345.91
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	208,855.74
2. 支付的铺底资金	-	-	1,224.26
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-210,080.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	128,000.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	132,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	28,800.00	103,200.00	132,000.00
4. 支付融资利息	5,355.82	2,167.20	107,427.60
5. 筹资活动产生的现金流合计	-34,155.82	-105,367.20	20,572.40
四、现金流总计	-	-	-
1. 期初现金	353,485.37	346,205.51	-
2. 期内现金变动	-7,279.86	-105,367.20	240,838.31
3. 期末现金	346,205.51	240,838.31	240,838.31

(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
德城区京津冀产业承接示范区配套基础设施项目	132,000.00	430,345.91	239,427.60	1.80

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

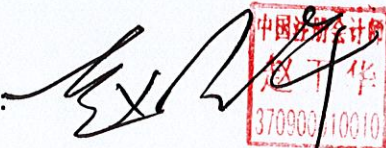
基于财政部对地方政府发行收益与融资平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（三期）德州市德城区京津冀产业承接示范区配套基础设施项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

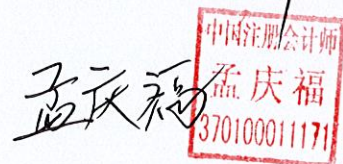
和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所
中国·济南



中国注册会计师：

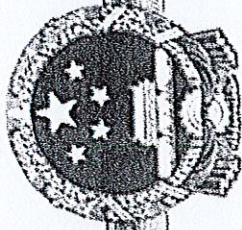

中国注册会计师 赵金华
37090010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

2022 年 1 月 18 日

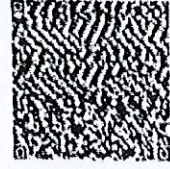




营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



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、备案、许可、监管信息

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

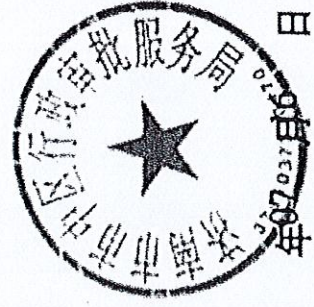
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表；出具审计报告；验资；清算、合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具审计报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 济南市市中区石麟街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月06日

证书序号: 5000814

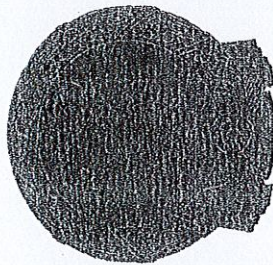
说明

- 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》。

发证机关: 山东省财政厅

2013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



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:

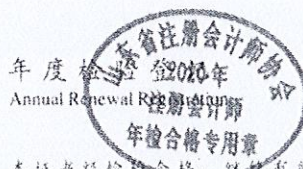
鲁财会(2013) 23号

批准执业日期:

2013-06-24



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.

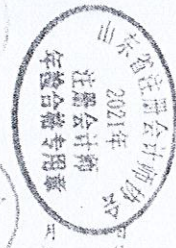
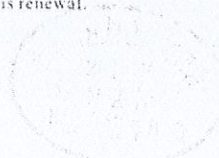


本证书经检查合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 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 06 月 01 日
 Date of Issuance



75



姓 孟庆福

Full name

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

身份证号 371521198410125237

Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

2018年

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 11 日

Date of Issuance

2015 年 07 月 11 日

fy /m /d