

**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）德州市经济技术开发
区天衢新区中德“碳谷”——乡村振兴碳中
和技术应用国家级先行示范区基础设施建设
项目（一期）项目收益与融资平衡专项评价
报告**

和信咨字（2022）第 010143 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）德州市经济技术开发区天衢新区中 德“碳谷”——乡村振兴碳中和技术应用国家级 先行示范区基础设施建设项目（一期）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



**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) 德州市经
济技术开发区天衢新区中德“碳谷”——乡村振兴碳中和技
术应用国家级先行示范区基础设施建设项目 (一期) 项目收
益与融资平衡专项评价报告**

和信咨字 (2022) 第 010143 号

我们接受委托,对 2021 年山东省 (天衢新区中德“碳谷”——乡村振兴碳中和技术应用国家级先行示范区基础设施建设项目 (一期)) 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,了解了 2021 年山东省 (天衢新区中德“碳谷”——乡村振兴碳中和技术应用国家级先行示范区基础设施建设项目 (一期)) 专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。德州园区开发投资有限公司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。我们的责任是根据德州园区开发投资有限公司提供的资料提供评价服务,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

天衢新区中德“碳谷”——乡村振兴碳中和技术应用国家级先行示范区基础设施建设项目（一期）

（二）项目单位

德州园区开发投资有限公司

（三）项目规划审批

山东省工程咨询于 2021 年 10 月对该项目出具了《天衢新区中德“碳谷”——乡村振兴碳中和技术应用国家级先行示范区基础设施建设项目（一期）可行性研究报告》；2021 年 10 月，德州经济技术开发区经济发展部对该项目出具了《关于德州园区开发投资有限公司中德“碳谷”——乡村振兴碳中和技术应用国家级先行示范区基础设施建设项目（一期）可行性研究报告的批复》文号德经开经发改【2021】55 号；2021 年 11 月，德州经济技术开发区经济发展部对该项目出具了《关于德州园区开发投资有限公司中德“碳谷”——乡村振兴碳中和技术应用国家级先行示范区基础设施建设项目（一期）项目名称变更的通知》，项目名称变更为“天衢新区中德“碳谷”——乡村振兴碳中和技术应用国家级先行示



范区基础设施建设项目（一期）”。

（四）项目建设规模和主要建设内容

项目拟选地址为马颊河与马颊岔河围合地块及经济技术开发区适用地块，占地面积约 29.23 平方公里，其中：

一期占地面积 8.769 平方公里，主要建设内容为智慧化标准厂房，零碳绿色公共数据中心、5g 基站，绿色建材、绿色农产品检验公共中心，建筑碳中和研究院、农业碳中和技术应用中心，绿色金融服务中心，碳中和公共服务中心，碳中和服务产业聚集区等，建筑面积为 135 万平方米；用地面积为 4.635 平方公里。

（五）项目建设期限

项目建设期自 2021 年 8 月至 2024 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）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发到预期的设计能力;

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 1,080,000.00 万元。具体情况如下表:

序号	费用名称	投资额
1、	建筑工程	448,500.00
2、	设备购置费	128,520.00
3、	安装工程费	24,585.00
3、	工程建设其他费用	341,026.00
4、	建设贷款利息	51,739.00
5、	基本预备费	84,978.00
6、	流动资金	652.00
	合计	1,080,000.00

(二) 资金筹措方案



本项目预计总投资 1,080,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 450,000.00 万元，占投资总额比例 41.67%，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 630,000.00 万元

本次拟发行 20,000.00 万元，剩余额度 610,000.00 万元假设于 2022 年发行 110,000.00 万元，2023 年发行 320,000.00 万元，2024 年发行 180,000.00 万元。债券发行期限为 20 年，假设已发行债券按照实际发行利率，本次及后续发行债券发行利率为 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、参照《天衢新区中德“碳谷”——乡村振兴碳中和技术应用国家级先行示范区基础设施建设项目（一期）可行性研究报告》及 2021 年 3 月德州运河经济开发区发展服务部出具的《关于德州食品科技产业园基础设施建设项目收益价格的说明》，本项目收入包括标准厂房、服务中心、科研办公等建筑物租赁收入，以及示范区公共服务、检测、绿色电力等收入。具体如下：

（1）标准厂房建筑面积 96 万平方米，按照 1 元/天·平方米，营业收入为



35,040.00 万元；

(2) 商业用房建筑面积 39 万平方米，按照 3 元/天·平方米，营业收入为 42,705.00 万元；

(3) 公共服务收入为 1 元/月·平方米，总建筑面积为 135 万平方米，营业收入为 1,620.00 万元；

(4) 产品检测收入 10,000.00 万元/年，绿色电力收入 42,000.00 万元/年。

2、运营期各年收入估算情况

出于谨慎性考虑，项目运行期第一年按照满负荷 80%计算收入数据，同时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	标准厂房租赁	商业用房租赁	公共服务	产品检测	绿色电力	合计
2025	26,630.40	32,455.80	1,231.20	7,600.00	31,920.00	99,837.40
2026	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2027	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2028	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2029	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2030	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2031	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2032	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2033	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2034	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2035	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2036	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75



2037	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2038	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2039	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2040	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2041	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2042	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2043	33,288.00	40,569.75	1,539.00	9,500.00	39,900.00	124,796.75
2044	16,644.00	20,284.88	769.50	4,750.00	19,950.00	62,398.38
合计	642,458.40	782,996.18	29,702.70	183,350.00	770,070.00	2,408,577.28

（二）项目运营成本预测

1、参考《德州市运河经济开发区食品科技产业园配套基础设施建设项目可行性研究报告》，项目建成后，影响本次发行债券还本付息的支出（即 2022-2041 年）主要由外购燃料及动力费用、工资及福利、修理费以及其他费用。主要包括：

（1）燃料动力费

该项目年燃料动力费为 17.04 万元。

（2）工资及福利费

本项目职工 100 人，正常年合计职工年工资福利费 735.84 万元。

（3）修理费

该项目年修理费预计 1,766.18 万元。

（4）其他费用

该项目年其他费用预计 6,924.13 万元。

（5）折旧、摊销

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 35,324.00 万元。

本项目无形递延资产 426,004.00 万元，年摊销费 21,300.00 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
2025	17.75	618.11	1,854.49	5,816.27	8,306.61
2026	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2027	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2028	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2029	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2030	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2031	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2032	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2033	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2034	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2035	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2036	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2037	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2038	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2039	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2040	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2041	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2042	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2043	17.89	772.63	1,854.49	7,270.33	9,915.34
2044	8.95	386.32	927.24	3,635.17	4,957.67
合计	348.77	14,911.80	36,162.47	140,317.39	191,740.43

（三）税费现金流出分析



根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57号）和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9号），《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定，本项目租赁收入增值税税率为9%，公共服务及产品检测收入适用增值税税率为6%，绿色电力收入适用增值税税率为13%，房产税税率12%，为城市建设维护税为7%，教育费附加为3%，地方教育费附加为2%，所得税税率为25%。

金额单位：人民币万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2025	8,166.25	979.95	-	6,504.90	15,651.10
2026	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2027	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2028	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2029	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2030	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2031	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2032	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2033	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2034	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2035	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2036	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2037	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2038	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2039	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2040	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2041	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2042	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2043	10,261.64	1,231.40	-	8,131.13	19,624.17
2044	5,130.82	615.70	503.19	4,065.56	10,315.27
合计	198,006.68	23,760.80	503.19	156,930.78	379,201.44

（四）专项债券应付本息情况



本次拟发行 20,000.00 万元，剩余额度 610,000.00 万元假设于 2022 年发行 110,000.00 万元，2023 年发行 320,000.00 万元，2024 年发行 180,000.00 万元。

债券发行期限为 20 年，假设已发行债券按照实际发行利率，本次及后续发行债券发行利率为 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。

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	-	-		-	-	-
2022	-	130,000.00		130,000.00	2,730.00	2,730.00
2023	130,000.00	320,000.00		450,000.00	12,180.00	12,180.00
2024	450,000.00	180,000.00		630,000.00	22,680.00	22,680.00
2025	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2026	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2027	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2028	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2029	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2030	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2031	630,000.00		-	630,000.00	26,460.00	26,460.00
2032	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2033	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2034	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2035	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2036	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2037	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2038	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2039	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2040	630,000.00			630,000.00	26,460.00	26,460.00
2041	630,000.00		-	630,000.00	26,460.00	26,460.00
2042	630,000.00		130,000.00	500,000.00	23,730.00	153,730.00
2043	500,000.00		320,000.00	180,000.00	14,280.00	334,280.00
2044	180,000.00		180,000.00	-	3,780.00	183,780.00
合计		630,000.00	630,000.00	12,600,000.00	529,200.00	1,159,200.00



（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 2044 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	-	-	-	99,837.40	124,796.75
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	8,306.61	9,915.34
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	15,651.10	19,624.17
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	75,879.69	95,257.24
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	183,000.00	595,000.00	216,370.00	84,978.00	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	652.00	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-183,000.00	-595,000.00	-216,370.00	-85,630.00	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	55,730.00	287,180.00	107,090.00	-	-
2. 债券及银行借款筹资金	130,000.00	320,000.00	180,000.00	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	2,730.00	12,180.00	22,680.00	26,460.00	26,460.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	183,000.00	595,000.00	264,410.00	-26,460.00	-26,460.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	-	-	48,040.00	11,829.69
2. 期内现金变动	-	-	48,040.00	-36,210.31	68,797.24



3. 期末现金	-	-	48,040.00	11,829.69	80,626.92
---------	---	---	-----------	-----------	-----------

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	124,796.75	124,796.75	124,796.75	124,796.75	124,796.75
2. 经营活动支付的现金流	9,915.34	9,915.34	9,915.34	9,915.34	9,915.34
3. 经营活动支付的各项税金	19,624.17	19,624.17	19,624.17	19,624.17	19,624.17
4. 经营活动产生的现金流小计	95,257.24	95,257.24	95,257.24	95,257.24	95,257.24
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	26,460.00	26,460.00	26,460.00	26,460.00	26,460.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-26,460.00	-26,460.00	-26,460.00	-26,460.00	-26,460.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	80,626.92	149,424.16	218,221.40	287,018.64	355,815.88
2. 期内现金变动	68,797.24	68,797.24	68,797.24	68,797.24	68,797.24
3. 期末现金	149,424.16	218,221.40	287,018.64	355,815.88	424,613.11

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	124,796.75	124,796.75	124,796.75	124,796.75	124,796.75
2. 经营活动支付的现金流	9,915.34	9,915.34	9,915.34	9,915.34	9,915.34
3. 经营活动支付的各项税金	19,624.17	19,624.17	19,624.17	19,624.17	19,624.17
4. 经营活动产生的现金流小计	95,257.24	95,257.24	95,257.24	95,257.24	95,257.24
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	26,460.00	26,460.00	26,460.00	26,460.00	26,460.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-26,460.00	-26,460.00	-26,460.00	-26,460.00	-26,460.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	424,613.11	493,410.35	562,207.59	631,004.83	699,802.07
2. 期内现金变动	68,797.24	68,797.24	68,797.24	68,797.24	68,797.24
3. 期末现金	493,410.35	562,207.59	631,004.83	699,802.07	768,599.30

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	124,796.75	124,796.75	124,796.75	124,796.75	124,796.75
2. 经营活动支付的现金流	9,915.34	9,915.34	9,915.34	9,915.34	9,915.34
3. 经营活动支付的各项税金	19,624.17	19,624.17	19,624.17	19,624.17	19,624.17
4. 经营活动产生的现金流小计	95,257.24	95,257.24	95,257.24	95,257.24	95,257.24
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	26,460.00	26,460.00	26,460.00	26,460.00	26,460.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-26,460.00	-26,460.00	-26,460.00	-26,460.00	-26,460.00



四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	768,599.30	837,396.54	906,193.78	974,991.02	1,043,788.26
2. 期内现金变动	68,797.24	68,797.24	68,797.24	68,797.24	68,797.24
3. 期末现金	837,396.54	906,193.78	974,991.02	1,043,788.26	1,112,585.49

续上表

年份	2042 年	2043 年	2044 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	124,796.75	124,796.75	62,398.38	2,408,577.28
2.经营活动支付的现金流	9,915.34	9,915.34	4,957.67	191,740.43
3.经营活动支付的各项税金	19,624.17	19,624.17	10,315.27	379,201.44
4.经营活动产生的现金流小计	95,257.24	95,257.24	47,125.43	1,837,635.40
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	1,079,348.00
2.支付的铺底资金	-	-	-	652.00
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-1,080,000.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	450,000.00
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	630,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	130,000.00	320,000.00	180,000.00	630,000.00
4.支付融资利息	23,730.00	14,280.00	3,780.00	529,200.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-153,730.00	-334,280.00	-183,780.00	-79,200.00
四、现金流总计	-	-	-	-
1.期初现金	1,112,585.49	1,054,112.73	815,089.97	
2.期内现金变动	-58,472.76	-239,022.76	-136,654.57	678,435.40
3.期末现金	1,054,112.73	815,089.97	678,435.40	678,435.40

(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	债券本息测算	本息覆盖倍数
天衢新区中德“碳谷”——乡村振兴碳中和技	630,000.00	1,837,635.40	1,159,200.00	1.59



术应用国家级先行示范 区基础设施建设项目 (一期)				
---------------------------------	--	--	--	--

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）德州市经济技术开发区天衢新区中德“碳谷”——乡村振兴碳中和技术应用国家级先行示



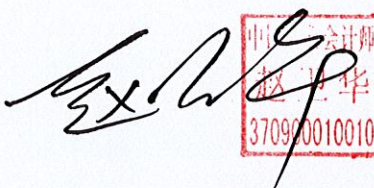
范区基础设施建设项目（一期）项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

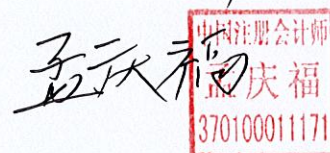
中国·济南



中国注册会计师：

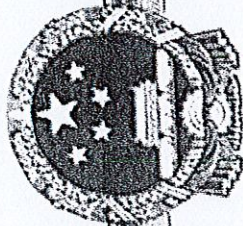

赵振华
370900010010

中国注册会计师：


孟庆福
370100011171

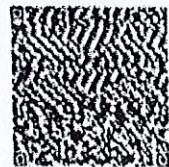
2022 年 1 月 18 日





营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410



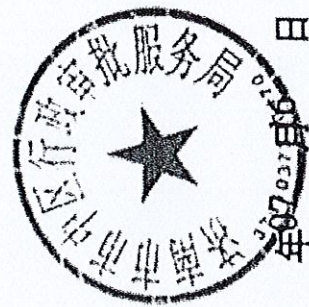
本照
记载
企业信息
请
注意
识别
真伪
信息
系统
记录
在案
请
注意
识别
真伪
信息
系统
记录
在案
请
注意
识别
真伪
信息
系统
记录
在案

(副本) 1-1

名称 和信会计师事务所(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

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

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)



登记机关

2019

年07月06日

证书序号: 5000814

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》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》。



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 男
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.

年度检查 2020年

Annual Renewal 2020年

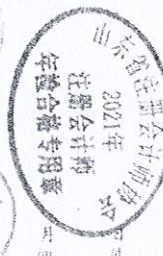
年检合格专用章

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: 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 08 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

Working unit

身份证号 371521198410125237

Identity card No.

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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 08 日
Date of Issuance

2015 年 01 月 11 日
fy /m /d