

2022 年山东省（东营经济技术开发区风电装备产
业园园区基础设施建设项目）专项债券

（一期调整）

项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1212 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(东营经济技术开发区风
电装备产业园园区基础设施建设项目)
专项债券(一期调整)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)1212号

客户名称: 东营经济技术开发区财政局

报告日期: 2022-07-07

签字注册会计师: 刘新生 (CPA: 370100390045)
姜国峰 (CPA: 371100070045)



0105312022070710931535
报告文号: 鲁中明专审字(2022)1212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-2-240
1

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.sdcpaepvfz.jn>), 输入防伪编号进行查询。

2022年山东省（东营经济技术开发区风电装备产业园园区基础设施建设
项目）专项债券（一期调整）项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1212号

我们接受委托,根据《财政部关于印发<地方政府专项债券用途调整操作指引>的通知》（财预〔2021〕110号）、《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好2022年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》（鲁财预〔2022〕71号),作为山东省人民政府（以下简称“发行人”）申请2022年山东省东营市（东营经济技术开发区）（一期调整）（以下简称“本期债券”）的审核机构,我对2022年山东省（东营经济技术开发区风电装备产业园园区基础设施建设项目）专项债券（一期调整）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,在东营广利港开发建设有限责任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（东



营经济技术开发区风电装备产业园园区基础设施建设项目)专项债券(一期调整)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。

一、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
东营经济技术开发区风电装备产业园园区基础设施建设项目	382,000.00	192,000.00	190,000.00	

注:项目拟申请专项债券资金 190,000.00 万元,其中:2022 年 5 月已发行 20,000.00 万元,本次调整 30,000.00 万元,2023 年上半年发行 140,000.00 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
东营经济技术开发区风电装备产业园园区基础设施建设项目	526,921.27	341,588.01	1.54

注:项目融资本息合计 341,588.01 万元。其中:专项债券本金 190,000.00 万元,利息 151,588.01 万元。

前期已发行专项债券 20,000.00 万元,年利率为 3.33%,发行期限为 20 年。

本次调整已发行专项债券资金 5 笔,金额合计为 30,000.00 万元,明细如下:

序号	金额(万元)	发行日期	期限(年)	利率	原项目名称
1	7,386.00	2021 年 11 月 30 日	20	3.50%	胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)
2	7,933.00	2021 年 10 月 26 日	20	3.62%	东城区区域供热保障提升工程
3	7,949.00	2021 年 11 月 30 日	20	3.50%	东营市城乡居民饮水质量提升工程
4	5,470.00	2021 年 11 月 30 日	20	3.50%	东营市黄河三角洲供水保障工程
5	1,262.00	2021 年 9 月 13 日	20	3.53%	供水设施提升改造工程
合计	30,000.00				

假定调整后继续发行专项债券 140,000.00 万元,计划于 2023 年上半年



年发行完毕，年利率为 4.20%，发行期限为 20 年，还本付息计划如下表，还本付息方式为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
2022 年		50,000.00		50,000.00	862.95	862.95
2023 年	50,000.00	140,000.00		190,000.00	4,665.90	4,665.90
2024 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2025 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2026 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2027 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2028 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2029 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2030 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2031 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2032 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2033 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2034 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2035 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2036 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2037 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2038 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2039 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2040 年	190,000.00			190,000.00	7,605.90	7,605.90
2041 年	190,000.00		30,000.00	160,000.00	7,605.90	37,605.90
2042 年	190,000.00		20,000.00	170,000.00	6,213.00	26,213.00
2043 年	140,000.00		140,000.00	0.00	2,940.00	142,940.00
合计		190,000.00	190,000.00		151,588.01	341,588.01

本次调整及后期发行计划如下表：

金额单位：人民币万元

项目名称	前期已发行 金额	本期债券调 整金额	后期发行金 额	合计发行金 额	备注
------	-------------	--------------	------------	------------	----



东营经济技术开发区风电装备产业园基础设施建设项目	20,000.00	30,000.00	140,000.00	190,000.00	其中专项债券调整金额 30,000.00 万元
--------------------------	-----------	-----------	------------	------------	-------------------------

二、山东省东营市（东营经济技术开发区）专项债券（一期调整）项目具体调整情况如下：

1. 已发行专项债券情况：

金额单位：人民币万元

序号	项目	已发行专项债券金额	已发行专项债券利率	已发行专项债券期限	债券期号
1	胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）	39,000.00	3.50%	20年	2021年山东省政府专项债券（五十九期）
2	东城区域供热保障提升工程	15,700.00	3.62%	20年	2021年山东省政府专项债券（五十期）
3	东营市城乡居民饮水质量提升工程	10,000.00	3.50%	20年	2021年山东省政府专项债券（五十九期）
4	东营市黄河三角洲供水保障工程	30,000.00	3.50%	20年	2021年山东省政府专项债券（五十九期）
5	供水设施提升改造工程	9,000.00	3.53%	20年	2021年山东省政府专项债券（三十九期）
合计	合计	103,700.00			

2. 本次计划调整情况

本期计划对上述5个项目已发行专项债金额103,700.00万元中的30,000.00万元调整至2022年山东省（东营经济技术开发区风电装备产业园基础设施建设项目）专项债券（一期调整）项目。具体情况如下



表:

金额单位: 人民币万元

项目	已发行专项债券 金额	已发行专项债券 利率	已发行专项 债券期限	调整原因
调整前				
胜利医院片区建设项目(市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心)	7,386.00	3.50%	20	项目进度较慢,无法全部支出
东城区域供热保障提升工程	7,933.00	3.62%	20	项目进度较慢,无法全部支出
东营市城乡居民饮水质量提升工程	7,949.00	3.50%	20	项目进度较慢,无法全部支出
东营市黄河三角洲供水保障工程	5,470.00	3.50%	20	项目进度较慢,无法全部支出
供水设施提升改造工程	1,262.00	3.53%	20	项目进度较慢,无法全部支出
调整后				
东营经济技术开发区风电装备产业园园区基础设施建设项目	7,386.00	3.50%	20	
	7,933.00	3.62%	20	
	7,949.00	3.50%	20	
	5,470.00	3.50%	20	
	1,262.00	3.53%	20	

3. 调整后东营经济技术开发区风电装备产业园园区基础设施建设项目
的债券发行情况如下表:

金额单位: 人民币万元

项目	已发行专项债券金额	已发行专项债券利率	已发行专项债券期限
东营经济技术开发区风电装备产业园 园区基础设施建设项目	7,386.00	3.50%	20
	7,933.00	3.62%	20
	7,949.00	3.50%	20
	5,470.00	3.50%	20
	1,262.00	3.53%	20



	20,000.00	3.33%	20
合计	50,000.00		

根据前述对2022年山东省（东营经济技术开发区风电装备产业园园区基础设施建设项目）专项债券（一期调整）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调整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（东营经济技术开发区风电装备产业园园区基础设施建设项目）专项债券（一期调整）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：



二〇二二年七月七日



附件:

2022年山东省（东营经济技术开发区风电装备产业园园区基础设施建设
项目）专项债券（一期调整）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

东营经济技术开发区风电装备产业园园区基础设施建设项目

（二）项目单位

东营广利港开发建设有限责任公司

（三）项目建设规模和主要建设内容

在广利临港产业园区内规划占地6000亩，用于建设海上风电产业园区基础设施，包括风电装备制造、氢能装备制造、储能材料制造所需给水、雨水、污水、供暖等配套管网设施，共计350千米，建设地下综合管廊20千米，配套风电装备厂房、出运码头、泊位、道路等基础配套设施。（承诺严格按照国家用海有关规定进行建设）。

（四）项目规划审批

2022年01月，山东宏祥工程项目管理有限公司出具了《风电装备产业园园区基础设施建设项目可行性研究报告》。

2021年1月13日，东营广利港开发建设有限责任公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案了风电装备产业园园区基础设施建设项目，项目代码2201-370571-04-01-758997。备案项目总投资为382,000.00万元。

（五）项目建设期限

项目建设期限为2022年4月至2023年12月。

二、财务评价假设



（一）一般假设

1. 发行人根据《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）规定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；

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 382,000.00 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	346,381.07



二	工程建设其他费用	17,428.46
三	基本预备费	18,190.47
	总投资	382,000.00

（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50.26%，即项目资本金192,000.00万元，专项债券融资190,000.00万元。其中前期发行20,000.00万元，本期调整30,000.00万元，2023年上半年拟发行140,000.00万元。

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标准化厂房租赁费、作业包干费、综合管廊入廊费及综合管廊管理费收入。

1. 标准化厂房租赁费

本项目建设标准化厂房20万m²，预计年出租面积达95%，租金按0.5元/m²·天测算，项目运营期年厂房租赁费含税收入20*95%*0.5*365=3467.50万元。

2. 作业包干费

本项目建设2个1万吨级通用泊位，年设计吞吐量65万t，其中海上风电装备150套（25万t），钢铁20万t，矿建材料15万t，其他杂货5万t。作业包干费按海上风电设备720元/t、钢铁20元/t，矿建材料15元/t，其他杂货15元/t测算，项目运营期作业包干费含税收入18700万元，作业包干费年运营收入明细如下：



序号	项目	单位(万 t)	单价(元/t)	含税收入(万元)
1	海上风电装备	25	720	18,000.00
2	钢铁	20	20	400.00
3	矿建材料	15	15	225.00
4	其他杂货	5	15	75.00
合计				18,700.00

3. 公共管廊收费

根据《山东省人民政府办公厅关于贯彻国办发〔2015〕61号文件推进城市地下综合管廊建设的实施意见》（鲁政办发〔2015〕56号）以及《关于印发〈东营市城市地下综合管廊有偿使用收费管理办法(试行)〉的通知》（东价发〔2018〕29号）相关规定，城市综合管廊实行有偿使用制度，入廊管线单位应向综合管廊建设运营单位支付入廊费和日常维护费，具体收费标准及收费有关事项，原则上由综合管廊建设运营单位与入廊管线单位协商确定。根据项目自身投资，并参考青岛市等周边其他地市收费标准，确定公共管廊收费标准，具体如下：

序号	管线种类		单位	数量	收费标准	
					一次性入廊费(元/米)	管理费(元/米)
1	电力电缆	110KV	米	20000	5200	86.43
		220KV	米	40000	6,200.00	86.43
2	给水工程	DN500 管线	米	20000	3,600.00	52.59
		DN800 管线	米	40000	4,300.00	52.59
3	供热管线	DN600 管线	米	40000	6,900.00	96.73
4	通信工程	通信线缆	米	80000	3,000.00	56.26
5	燃气管线	DN200 管线	米	40000	5,860.00	96.73
6	压力污水管线	DN250 管线	米	20000	5,642.37	91.38
		DN300 管线	米	20000	7,000.00	91.38
		DN500 管线	米	40000	8,000.00	91.38



经测算，项目每年可形成管廊管理费含税收入2,789.08万元；形成一次性入廊费收入191,924.78万元，为缓解入住单位压力，一次性入廊费在9年内收取完毕，每年收费21,324.97万元。

以上参考《东营经济技术开发区风电装备产业园园区基础设施建设项目》的数据，本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

年度	厂房租赁费	作业包干费	公共管廊收费	合计
2024 年	3,467.50	18,700.00	24,114.05	46,281.55
2025 年	3,467.50	18,700.00	24,114.05	46,281.55
2026 年	3,467.50	18,700.00	24,114.05	46,281.55
2027 年	3,467.50	18,700.00	24,114.05	46,281.55
2028 年	3,467.50	18,700.00	24,114.05	46,281.55
2029 年	3,467.50	18,700.00	24,114.05	46,281.55
2030 年	3,467.50	18,700.00	24,114.05	46,281.55
2031 年	3,467.50	18,700.00	24,114.05	46,281.55
2032 年	3,467.50	18,700.00	24,114.05	46,281.55
2033 年	3,467.50	18,700.00	2,789.08	24,956.58
2034 年	3,467.50	18,700.00	2,789.08	24,956.58
2035 年	3,467.50	18,700.00	2,789.08	24,956.58
2036 年	3,467.50	18,700.00	2,789.08	24,956.58
2037 年	3,467.50	18,700.00	2,789.08	24,956.58
2038 年	3,467.50	18,700.00	2,789.08	24,956.58
2039 年	3,467.50	18,700.00	2,789.08	24,956.58
2040 年	3,467.50	18,700.00	2,789.08	24,956.58
2041 年	3,467.50	18,700.00	2,789.08	24,956.58
2042 年	3,467.50	18,700.00	2,789.08	24,956.58
合 计	65,882.50	355,300.00	244,917.25	666,099.75

（二）项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括人员工资、运营维护费、燃料动力费。

1. 工资

本项目约需员工 100 人，按人均工资 65000 元/年计算，运营期第一年工资 650 万元，运营期内每年增长 3%。

2. 燃料及动力费-电费

按年不含税收入（不含综合管廊入廊费收入）的 2%估算。

3. 燃料及动力费-水费

按年不含税收入（不含综合管廊入廊费）0.5%估算。

4. 运营维护费

运营维护费按固定资产原值的0.5%估算。

以上参考《东营经济技术开发区风电装备产业园园区基础设施建设项目》的数据。本项目运营成本现金流出如下：

金额单位：人民币万元

年份	工资	电费	水费	运营维护费	合计
2024 年	650.00	469.08	117.27	1,910.00	3,146.35
2025 年	669.50	469.08	117.27	1,910.00	3,165.85
2026 年	689.59	469.08	117.27	1,910.00	3,185.94
2027 年	710.27	469.08	117.27	1,910.00	3,206.62
2028 年	731.58	469.08	117.27	1,910.00	3,227.93
2029 年	753.53	469.08	117.27	1,910.00	3,249.88
2030 年	776.13	469.08	117.27	1,910.00	3,272.48
2031 年	799.42	469.08	117.27	1,910.00	3,295.77
2032 年	823.40	469.08	117.27	1,910.00	3,319.75
2033 年	848.10	469.08	117.27	1,910.00	3,344.45
2034 年	873.55	469.08	117.27	1,910.00	3,369.90
2035 年	899.75	469.08	117.27	1,910.00	3,396.10



2036年	926.74	469.08	117.27	1,910.00	3,423.09
2037年	954.55	469.08	117.27	1,910.00	3,450.90
2038年	983.18	469.08	117.27	1,910.00	3,479.53
2039年	1,012.68	469.08	117.27	1,910.00	3,509.03
2040年	1,043.06	469.08	117.27	1,910.00	3,539.41
2041年	1,074.35	469.08	117.27	1,910.00	3,570.70
2042年	1,106.58	469.08	117.27	1,910.00	3,602.93
合计	16,325.96	8,912.52	2,228.13	36,290.00	63,756.61

（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、房产税、土地使用税。

企业所得税：自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税；

增值税：电费、运营维护费 13%，水费、厂房租赁费、综合管廊入廊费 9%，作业包干费、综合管廊管理费 6%；

城建税及附加：城建税 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%；

房产税：按租赁费 12%；

土地使用税：6.4元/m²；

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
2024年	2,980.07	0.00	899.35	3,879.42
2025年	2,980.07	0.00	899.35	3,879.42
2026年	2,980.07	0.00	899.35	3,879.42
2027年	2,980.07	2,389.86	899.35	6,269.28
2028年	2,980.07	2,387.19	899.35	6,266.61



2029 年	2,980.07	2,384.45	899.35	6,263.87
2030 年	2,980.07	4,763.24	899.35	8,642.66
2031 年	2,980.07	4,757.42	899.35	8,636.84
2032 年	2,980.07	4,751.43	899.35	8,630.85
2033 年	1,219.29	0.00	688.06	1,907.35
2034 年	1,219.29	0.00	688.06	1,907.35
2035 年	1,219.29	0.00	688.06	1,907.35
2036 年	1,219.29	0.00	688.06	1,907.35
2037 年	1,219.29	0.00	688.06	1,907.35
2038 年	1,219.29	0.00	688.06	1,907.35
2039 年	1,219.29	0.00	688.06	1,907.35
2040 年	1,219.29	0.00	688.06	1,907.35
2041 年	1,219.29	0.00	688.06	1,907.35
2042 年	1,219.29	0.00	688.06	1,907.35
合计	39,013.53	21,433.59	14,974.75	75,421.87

（四）项目净现金流量

经营期现金流入 666,099.75 万元，扣除相关运营成本及税金现金流出 139,178.48 万元，项目净现金流量为 526,921.27 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
2024 年	46,281.55	3,146.35	3,879.42	39,255.78
2025 年	46,281.55	3,165.85	3,879.42	39,236.28
2026 年	46,281.55	3,185.94	3,879.42	39,216.19
2027 年	46,281.55	3,206.62	6,269.28	36,805.65
2028 年	46,281.55	3,227.93	6,266.61	36,787.01
2029 年	46,281.55	3,249.88	6,263.87	36,767.80
2030 年	46,281.55	3,272.48	8,642.66	34,366.41
2031 年	46,281.55	3,295.77	8,636.84	34,348.94
2032 年	46,281.55	3,319.75	8,630.85	34,330.95
2033 年	24,956.58	3,344.45	1,907.35	19,704.78



2034年	24,956.58	3,369.90	1,907.35	19,679.33
2035年	24,956.58	3,396.10	1,907.35	19,653.13
2036年	24,956.58	3,423.09	1,907.35	19,626.14
2037年	24,956.58	3,450.90	1,907.35	19,598.33
2038年	24,956.58	3,479.53	1,907.35	19,569.70
2039年	24,956.58	3,509.03	1,907.35	19,540.20
2040年	24,956.58	3,539.41	1,907.35	19,509.82
2041年	24,956.58	3,570.70	1,907.35	19,478.53
2042年	24,956.58	3,602.93	1,907.35	19,446.30
合计	666,099.75	63,756.61	75,421.87	526,921.27

（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量526,921.27万元，对应本项目融资到期本息总计341,588.01万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.54，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	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
现金流入							
资本金流入	96,000.00	96,000.00					
债券资金流入	50,000.00	140,000.00					
其他融资资金流入							
运营期现金流入			46,281.55	46,281.55	46,281.55	46,281.55	46,281.55
现金流入总额	146,000.00	236,000.00	46,281.55	46,281.55	46,281.55	46,281.55	46,281.55
现金流出							
建设期资金流出	145,137.05	231,334.10					
运营期现金流出			7,025.77	7,045.27	7,065.36	9,475.90	9,494.54
债券还本付息	862.95	4,665.90	7,605.90	7,605.90	7,605.90	7,605.90	7,605.90



专项评价报告鲁中明专审字〔2022〕1212号

其他融资还本付息							
现金流出总额	146,000.00	236,000.00	14,631.67	14,651.17	14,671.26	17,081.80	17,100.44
现金净流量							
当年项目现金净流入	0.00	0.00	31,649.88	31,630.38	31,610.29	29,199.75	29,181.11
期末项目累计现金结 存额	0.00	0.00	31,649.88	63,280.26	94,890.56	124,090.31	153,271.42

(续表 1)

现金流模拟测算表	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 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	46,281.55	46,281.55	46,281.55	46,281.55	24,956.58	24,956.58	24,956.58	24,956.58
现金流入总额	46,281.55	46,281.55	46,281.55	46,281.55	24,956.58	24,956.58	24,956.58	24,956.58
现金流出								
建设期资金流出								
运营期现金流出	9,513.75	11,915.14	11,932.61	11,950.60	5,251.80	5,277.25	5,303.45	5,330.44
债券还本付息	7,605.90	7,605.90	7,605.90	7,605.90	7,605.90	7,605.90	7,605.90	7,605.90
其他融资还本付息								
现金流出总额	17,119.65	19,521.04	19,538.51	19,556.50	12,857.70	12,883.15	12,909.35	12,936.34
现金净流量								
当年项目现金净流入	29,161.90	26,760.51	26,743.04	26,725.05	12,098.88	12,073.43	12,047.23	12,020.24
期末项目累计现金结 存额	182,433.32	209,193.83	235,936.87	262,661.93	274,760.81	286,834.24	298,881.47	310,901.71

(续表 2)

现金流模拟测算表	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
现金流入								
资本金流入								192,000.00
债券资金流入								190,000.00
其他融资资金流入								



运营期现金流入	24,956.58	24,956.58	24,956.58	24,956.58	24,956.58	24,956.58		666,099.75
现金流入总额	24,956.58	24,956.58	24,956.58	24,956.58	24,956.58	24,956.58	0.00	1,048,099.75
现金流出								
建设期资金流出								376,471.15
运营期现金流出	5,358.25	5,386.88	5,416.38	5,446.76	5,478.05	5,510.28		139,178.48
债券还本付息	7,605.90	7,605.90	7,605.90	7,605.90	37,605.90	26,213.00	142,940.00	341,588.01
其他融资还本付息								
现金流出总额	12,964.15	12,992.78	13,022.28	13,052.66	43,083.95	31,723.28	142,940.00	857,237.65
现金净流量								
当年项目现金净流入	11,992.43	11,963.80	11,934.30	11,903.92	-18,127.37	-6,766.70	-142,940.00	190,862.10
期末项目累计现金结存额	322,894.15	334,857.95	346,792.25	358,696.17	340,568.80	333,802.10	190,862.10	

（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
东营经济技术开发区 风电装备产业园园区 基础设施建设项目	专项债券	190,000.00	526,921.27	341,588.01	1.54

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

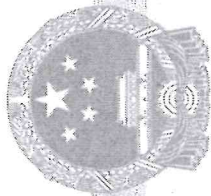
从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的风险。为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：

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、
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 巴树青

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

济南市文化东路24号文东花园A-2-2401



登记机关

2019 年 04 月 29 日

国家企业信用信息公示系统网址：
<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

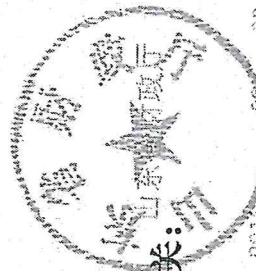
国家市场监督管理总局监制

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》。

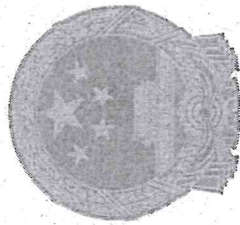
此复印件与原件核对一致



发证机关:

2016 年 03 月 03 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

名称:

山东中盟会计师事务所有限公司

主任会计师:

巴晓群 0272142595
济南市文化东路24号文标花园A座1201

办公场所:

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:

鲁财会协字(2002)35号

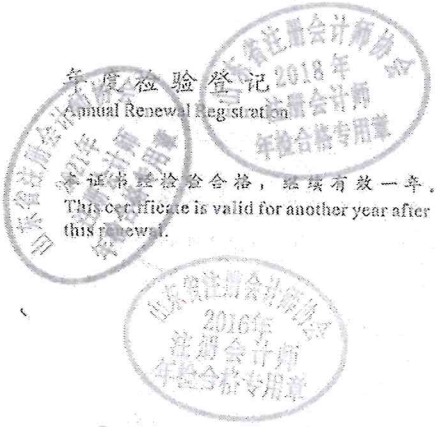
批准设立日期:

2002-09-29



此复印件与原件核对一致

姓名: 刘新生
Full name: 刘新生
性别: 男
Sex: 男
出生日期: 1999-11-28
Date of birth: 1999-11-28
工作单位: 山东中明会计师事务所有限公司
Working unit: 山东中明会计师事务所有限公司
身份证号码: 370521691128001
Identify card No.: 370521691128001



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: 370100390045
No. of Certificate: 370100390045
批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs: Shandong Institute of CPAs
发证日期: 2005 年 04 月 30 日
Date of Issuance: 2005 / 04 / 30



2016年03月08日

年 月 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

中明永信分

事务所
CPAs

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

2016年8月22日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中明永信

事务所
CPAs

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

2016年8月22日
/y /m /d

10

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

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

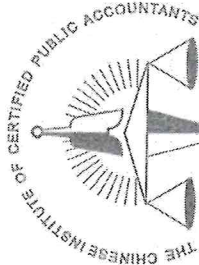
事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d



11



中国注册会计师

此复印件与原件核对一致

姓名	姜国峰
性别	男
出生日期	1982-02-12
工作单位	山东正大信会计师事务所有限公司
身份证号码	370502198202124811
Identity card No.	



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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: 371100070045
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: 2017 年 10 月 30 日
Date of Issuance



年 月 日
/y /m /d

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

山东正大信会计师事务所
CPAs

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

2019年8月19日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

山东中明会计师事务所
CPAs

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

2019年8月19日
/y /m /d

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

年 月 日
/y /m /d

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

年 月 日
/y /m /d

此复印件与原件核对一致

