

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）东营市利津县医药健康产业园
及基础设施配套
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告
鲁中明专审字〔2022〕1009 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）东营市利津县医药健康产业园及基础设施配套项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：鲁中明专审字〔2022〕1009号

客户名称：利津县财政局

报告日期：2022-01-17

签字注册会计师：刘新生（CPA：370100390045）
张华（CPA：370100390087）



0165312622011710755243
报告文号：鲁中明专审字〔2022〕1009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.sdepacpvfw.dn>），输入防伪编号进行查询。

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）东营市利津县医药健康

产业园及基础设施配套

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1009号

我们接受委托，对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）东营市利津县医药健康产业园及基础设施配套项目收益与融资自求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，在东营津卓城市建设投资集团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）东营市利津县医药健康产业园及基础设施配套项目，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自求平衡。

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
东营市利津县医药健康产业园及基础设施配套项目	66,000.00	34,000.00	32,000.00	-

注：项目拟申请专项债券资金 32,000.00 万元。其中：前期已发行 6,000.00 万元，本期发行 13,800.00 万元，预计 2022 年上半年继续发行 12,200.00 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
东营市利津县医药健康产业园及基础设施配套项目	68,974.73	55,766.00	1.24

注：项目融资本息合计 55,766.00 万元，其中：专项债券本金合计为 32,000.00 万元，利息合计 23,766.00 万元。

2021 年 10 月份已发行 10 年期专项债券 6,000.00 万元，年利率为 3.21%。假定本期及后期专项债券年利率为 4.2%，发行期限为 20 年，还本付息方式为每半年支付一次利息，最后一期利息随本金一起支付。还本付息计划如下表：

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	-	6,000.00	0.00	6,000.00	0.00	0.00
2022 年	6,000.00	26,000.00	0.00	32,000.00	738.60	738.60
2023 年	32,000.00	0.00	0.00	32,000.00	1,284.60	1,284.60
2024 年	32,000.00	0.00	0.00	32,000.00	1,284.60	1,284.60
2025 年	32,000.00	0.00	0.00	32,000.00	1,284.60	1,284.60
2026 年	32,000.00	0.00	0.00	32,000.00	1,284.60	1,284.60
2027 年	32,000.00	0.00	0.00	32,000.00	1,284.60	1,284.60
2028 年	32,000.00	0.00	0.00	32,000.00	1,284.60	1,284.60
2029 年	32,000.00	0.00	0.00	32,000.00	1,284.60	1,284.60
2030 年	32,000.00	0.00	0.00	32,000.00	1,284.60	1,284.60
2031 年	32,000.00	0.00	6,000.00	26,000.00	1,284.60	7,284.60
2032 年	26,000.00	0.00	0.00	26,000.00	1,092.00	1,092.00



2033年	26,000.00	0.00	0.00	26,000.00	1,092.00	1,092.00
2034年	26,000.00	0.00	0.00	26,000.00	1,092.00	1,092.00
2035年	26,000.00	0.00	0.00	26,000.00	1,092.00	1,092.00
2036年	26,000.00	0.00	0.00	26,000.00	1,092.00	1,092.00
2037年	26,000.00	0.00	0.00	26,000.00	1,092.00	1,092.00
2038年	26,000.00	0.00	0.00	26,000.00	1,092.00	1,092.00
2039年	26,000.00	0.00	0.00	26,000.00	1,092.00	1,092.00
2040年	26,000.00	0.00	0.00	26,000.00	1,092.00	1,092.00
2041年	26,000.00	0.00	0.00	26,000.00	1,092.00	1,092.00
2042年	26,000.00	0.00	26,000.00	0.00	546.00	26,546.00
合计	-	32,000.00	32,000.00	-	23,766.00	55,766.00

根据前述对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）东营市利津县医药健康产业园及基础设施配套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）东营市利津县医药健康产业园及基础设施配套项目收益与融资自求平衡专项评价说明

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：

二〇二二年一月十七日



附件:

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）东营市利津县医药

健康产业园及基础设施配套

项目收益与融资自求平衡

专项评价说明

一、项目基本情况

本项目建设单位为东营津卓城市建设投资集团有限公司。

项目建设地点位于山东省东营市利津县永莘路以北、津五路以西、官家干渠以东。

该项目位于山东省东营市利津县永莘路以北、津五路以西、官家干渠以东，占地 220 亩，分两期建设，其中一期建设综合实验楼、标准化厂房以及配套附属设施，用地面积 134.8 亩；二期建设标准厂房、质检楼以及配套附属设施，用地面积 85.2 亩。

其中项目一期总建筑面积 113807.59 平方米，主要建设 5 层综合实验楼 1、综合实验楼 2，建筑面积 13656.52 平方米；3 层标准车间 1、2、3、4、5、6，建筑面积 71163.27 平方米；4 层质检车间（带连廊）a、b、c、d，建筑面积 23830.70 平方米；3 层丙类库房 1、2，建筑面积 5188.14 平方米；2 层动力车间，建筑面积 4301.60 平方米；1 层门卫，建筑面积 71.10 平方米；1 层甲类库，建筑面积 364.06 平方米；-1 层污水处理及其水池等配套附属设施。

本项目建设属于国家《产业结构调整指导目录（2019 年）》第一大类鼓励类，“第四十二，其他服务业第 5 条，开发区、产业集聚区配套公共服务平台建设与服务”，符合国家产业政策。



2021年1月，京延工程咨询有限公司对该项目出具了《医药健康产业园及基础设施配套项目可行性研究报告》。东营津卓城市建设投资集团有限公司于2021年2月9日在山东省投资项目在线审批监管平台上备案了项目代码2102-370522-04-01-319401《医药健康产业园及基础设施配套项目》。项目总投资66,000.00万元。

本项目建设期限为2021年5月至2023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 66,000.00 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

序号	项目名称	建筑工程	备注
1	建筑工程	56,866.06	
2	其它费用	3,225.37	
3	基本预备费	3,004.57	
4	建设期利息	2,904.00	
合计		66,000.00	

（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%。综合考虑本项目给投资方带来的效益，本次研究资本金比例暂定为 51.52%，即项目资本金 34,000.00 万元，专项债券融资 32,000.00 万元。其中专项债券前期已发行 6,000.00 万元，本期发行 13,800.00 万元，预计 2022 年上半年继续发行 12,200.00 万元。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		
					前期发行	本期发行	后期发行
东营市利津县医药健康产业园及基础设施配套项目	34,000.00	51.52	32,000.00	48.48	6,000.00	13,800.00	12,200.00

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为厂房租赁收入、物业费收入、广告牌收入和停车费收入。

1. 厂房租赁收入

项目建成运营后,所有场地用于出租,根据建设单位提供的有关资料,结合城市消费水平和项目所处地理位置,参照东营市工业地产用房情况,确定项目营业收入。

本项目可租赁厂房建筑面积约 18.6 万 m²,市场价 0.8 元/m²/天,出租率为 90%,正常年可获营业收入 4888.08 万元。

2. 物业费

物业费,租赁建筑面积 18.6 万 m²,出租率为 90%,市场价 1.55 元/m²/月,正常年可获营业收入 311.36 万元。

3. 广告牌收入

本项目计划安置大型广告牌数量为 100 个,按照当前东营市此类广告牌现价 2.50 万元/个计算,正常年收入为 250.00 万元。

4. 停车费收入

本项目规划停车 2 处,可停 200 辆,具体收费标准及收费参照东营市发展和改革委员会 2020 年 6 月 11 日发布的《关于征求继续执行东营胜利机场现行收费标准意见建议的公告》,结合项目实际运行情况最终确定,每日每车位最高收费 25 元/辆计算,正常年收入为 182.5 万元。

以上参考《医药健康产业园及基础设施配套项目可行性研究报告》的数据,出于谨慎性考虑,对项目计算期内整体运营收入下浮 5%进行项目现金流入测算。本项目现金流入如下:

金额单位:人民币万元

年份	厂房租赁收入	物业费收入	广告牌收入	停车费收入	合计
2021 年	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-



2023 年	-	-	-	-	-
2024 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2025 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2026 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2027 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2028 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2029 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2030 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2031 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2032 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2033 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2034 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2035 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2036 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2037 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2038 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2039 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2040 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
2041 年	4,643.68	295.79	237.50	173.38	5,350.35
合计	83,586.24	5,324.22	4,275.00	3,120.84	96,306.30

（二）项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括燃料及动力费、工资福利费、修理费用、营业费用、管理费用等。

1. 燃料及动力费

本项目电单价为 0.75 元/kWh，水单价 3.5 元/m³，项目年用燃料及动力费用为 44.58 万元。

2. 工资福利费

本项目约需固定员工 14 人，其中管理人员 4 人，工作人员 10 人，人均工资分别为 10 万元/年、6 万元/年计算，福利费按工资总额的 14%计，年工资及福利为 114 万元。

3. 修理费

该项目维修维护费用按营业收入的 2%计，项目年修理费为 127.24 万元。



5. 营业费用

该项目营业费用按营业收入的 0.5%计取，项目年营业费用 31.81 万元。

6. 管理费用

该项目管理费用按工资总额的 50%计取，项目年管理费用 57 万元。

以上参考《医药健康产业园及基础设施配套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%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	动力费	人员费用	修理费	其他营业费用	管理费	合计
2021 年	-	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-	-
2024 年	44.58	114.00	127.24	31.81	57.00	374.63
2025 年	45.92	117.42	131.06	32.76	58.71	385.87
2026 年	47.30	120.94	134.99	33.74	60.47	397.44
2027 年	48.72	124.57	139.04	34.75	62.28	409.36
2028 年	50.18	128.31	143.21	35.79	64.15	421.64
2029 年	51.69	132.16	147.51	36.86	66.07	434.29
2030 年	53.24	136.12	151.94	37.97	68.05	447.32
2031 年	54.84	140.20	156.50	39.11	70.09	460.74
2032 年	56.49	144.41	161.20	40.28	72.19	474.57
2033 年	58.18	148.74	166.04	41.49	74.36	488.81
2034 年	59.93	153.20	171.02	42.73	76.59	503.47
2035 年	61.73	157.80	176.15	44.01	78.89	518.58
2036 年	63.58	162.53	181.43	45.33	81.26	534.13
2037 年	65.49	167.41	186.87	46.69	83.70	550.16
2038 年	67.45	172.43	192.48	48.09	86.21	566.66
2039 年	69.47	177.60	198.25	49.53	88.80	583.65
2040 年	71.55	182.93	204.20	51.02	91.46	601.16



2041 年	73.70	188.42	210.33	52.55	94.20	619.20
合计	1,044.04	2,669.19	2,979.46	744.51	1,334.48	8,771.68

（三）项目税费现金流出预测

按厂房租赁收入、广告牌收入和停车费收入的增值税税率 9%、物业费收入的增值税税率 6%、燃料及动力费、修理费和其他费用的增值税税率 13%预测应交增值税；按城建税税率 5%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%预测税金及附加；按出租房产的房产税税率 12%预测房产税；按所得税税率 25%预测企业所得税。

本项目债券存续期内税费如下：

金额单位：人民币万元

年份	所得税	增值税	税金及附加	房产税	合计
2021 年	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-
2024 年	84.22	404.11	40.41	511.23	1,039.97
2025 年	81.66	403.21	40.32	511.23	1,036.42
2026 年	79.02	402.28	40.23	511.23	1,032.76
2027 年	76.30	401.33	40.13	511.23	1,028.99
2028 年	73.50	400.34	40.03	511.23	1,025.10
2029 年	70.62	399.33	39.93	511.23	1,021.11
2030 年	67.65	398.29	39.83	511.23	1,017.00
2031 年	64.59	397.21	39.72	511.23	1,012.75
2032 年	109.58	396.11	39.61	511.23	1,056.53
2033 年	106.34	394.97	39.50	511.23	1,052.04
2034 年	103.00	393.79	39.38	511.23	1,047.40
2035 年	99.55	392.58	39.26	511.23	1,042.62
2036 年	96.01	391.34	39.13	511.23	1,037.71
2037 年	92.35	390.06	39.01	511.23	1,032.65
2038 年	88.59	388.74	38.87	511.23	1,027.43
2039 年	84.71	387.38	38.74	511.23	1,022.06
2040 年	80.72	385.98	38.60	511.23	1,016.53
2041 年	76.61	384.53	38.45	511.23	1,010.82
合计	1,535.02	7,111.58	711.15	9,202.14	18,559.89

（四）项目净现金流量



经营期现金流入 96,306.30 万元，扣除相关运营成本现金流出 8,771.68 万元、税费现金流出 18,559.89 万元，项目净现金流量为 68,974.73 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	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-
2024 年	5,350.35	374.63	1,039.97	3,935.75
2025 年	5,350.35	385.87	1,036.42	3,928.06
2026 年	5,350.35	397.44	1,032.76	3,920.15
2027 年	5,350.35	409.36	1,028.99	3,912.00
2028 年	5,350.35	421.64	1,025.10	3,903.61
2029 年	5,350.35	434.29	1,021.11	3,894.95
2030 年	5,350.35	447.32	1,017.00	3,886.03
2031 年	5,350.35	460.74	1,012.75	3,876.86
2032 年	5,350.35	474.57	1,056.53	3,819.25
2033 年	5,350.35	488.81	1,052.04	3,809.50
2034 年	5,350.35	503.47	1,047.40	3,799.48
2035 年	5,350.35	518.58	1,042.62	3,789.15
2036 年	5,350.35	534.13	1,037.71	3,778.51
2037 年	5,350.35	550.16	1,032.65	3,767.54
2038 年	5,350.35	566.66	1,027.43	3,756.26
2039 年	5,350.35	583.65	1,022.06	3,744.64
2040 年	5,350.35	601.16	1,016.53	3,732.66
2041 年	5,350.35	619.20	1,010.82	3,720.33
合计	96,306.30	8,771.68	18,559.89	68,974.73

（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 68,974.73 万元，对应本项目融资到期本息总计 55,766.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.24，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	22,000.00	-	12,000.00	-	-	-
债券资金流入	6,000.00	26,000.00	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	5,350.35	5,350.35	5,350.35
现金流入总额	28,000.00	26,000.00	12,000.00	5,350.35	5,350.35	5,350.35
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	28,000.00	25,261.40	10,715.40	-	-	-
运营期现金流出	-	-	-	1,414.60	1,422.29	1,430.20
债券还本付息	-	738.60	1,284.60	1,284.60	1,284.60	1,284.60
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	28,000.00	26,000.00	12,000.00	2,699.20	2,706.89	2,714.80
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	0.00	0.00	0.00	2,651.15	2,643.46	2,635.55
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	2,651.15	5,294.61	7,930.16

(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	5,350.35	5,350.35	5,350.35	5,350.35	5,350.35	5,350.35
现金流入总额	5,350.35	5,350.35	5,350.35	5,350.35	5,350.35	5,350.35
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	1,438.35	1,446.74	1,455.40	1,464.32	1,473.49	1,531.10
债券还本付息	1,284.60	1,284.60	1,284.60	1,284.60	7,284.60	1,092.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	2,722.95	2,731.34	2,740.00	2,748.92	8,758.09	2,623.10
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	2,627.40	2,619.01	2,610.35	2,601.43	-3,407.74	2,727.25
期末项目累计现金结存额	10,557.56	13,176.57	15,786.92	18,388.35	14,980.61	17,707.86

(续表)

现金流模拟测算表	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 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	5,350.35	5,350.35	5,350.35	5,350.35	5,350.35	5,350.35
现金流入总额	5,350.35	5,350.35	5,350.35	5,350.35	5,350.35	5,350.35



现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	1,540.85	1,550.87	1,561.20	1,571.84	1,582.81	1,594.09
债券还本付息	1,092.00	1,092.00	1,092.00	1,092.00	1,092.00	1,092.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	2,632.85	2,642.87	2,653.20	2,663.84	2,674.81	2,686.09
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	2,717.50	2,707.48	2,697.15	2,686.51	2,675.54	2,664.26
期末项目累计现金结存额	20,425.36	23,132.84	25,829.99	28,516.50	31,192.04	33,856.30

(续表)

现金流模拟测算表	2039年	2040年	2041年	2042年	合计
现金流入	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	34,000.00
债券资金流入	-	-	-	-	32,000.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	0.00
运营期现金流入	5,350.35	5,350.35	5,350.35	0.00	96,306.30
现金流入总额	5,350.35	5,350.35	5,350.35	0.00	162,306.30
现金流出	-	-	-	-	0.00
建设期资金流出	-	-	-	-	63,976.80
运营期现金流出	1,605.71	1,617.69	1,630.02	0.00	27,331.57
债券还本付息	1,092.00	1,092.00	1,092.00	26,546.00	55,766.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-
现金流出总额	2,697.71	2,709.69	2,722.02	26,546.00	147,074.37
现金净流量	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	2,652.64	2,640.66	2,628.33	-26,546.00	15,231.93
期末项目累计现金结存额	36,508.94	39,149.60	41,777.93	15,231.93	

(六) 总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求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自求平衡。

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/其他融资本息测算	本息覆盖倍数
------	------	-------	---------	-------------	--------



东营市利津县医药健康产业园 及基础设施配套项目	专项债券	32,000.00	68,974.73	55,766.00	1.24
----------------------------	------	-----------	-----------	-----------	------

综上所述,我们认为本项目可以采取发行项目收益与融资自求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。

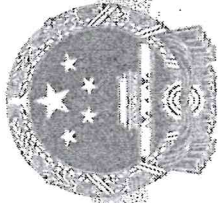
(二) 风险防范对策

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。



统一社会信用代码
913701027433756394

营业执照

(副本)

1-1

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

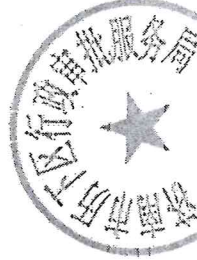
营业期限 2002年 09 月 30 日至 年 月 日

住所 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401

此复印件与原件一致



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》。

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

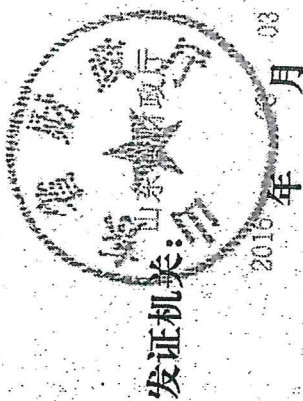
会计师事务所编号: 37010039

注册资本(出资额): 500万

批准设立文号: 鲁财会协字(2002) 35号

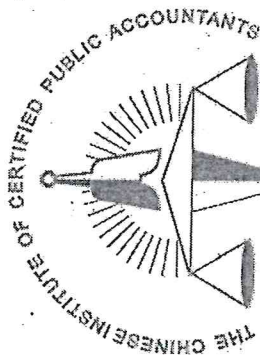
批准设立日期: 2002-09-23

此复印件与原件核对一致



发证机关:

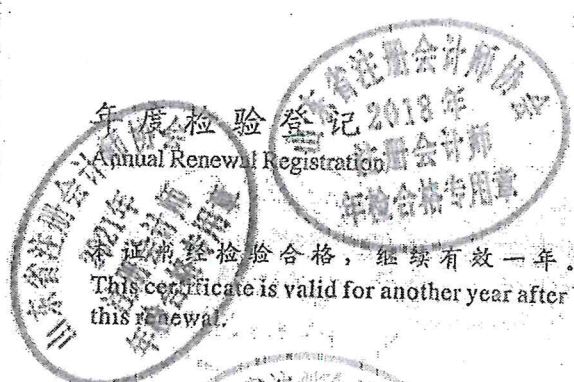
中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会

第一类注册会计师证书

姓名	刘新生
性别	男
出生日期	1969-11-28
工作单位	山东中明会计师事务所有限公司
身份证号	370521691128001
Identity card No.	



2016年03月08日

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 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

中明永泰分

事务所
CPAs

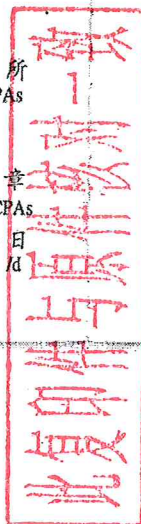


同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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



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

370100390087

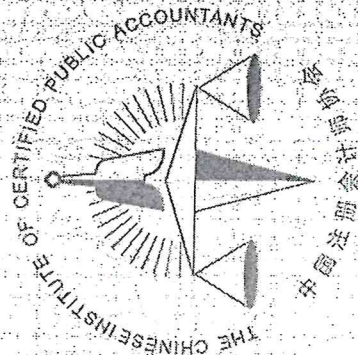
批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2021 年 /y 03 /m 30 /d

年 /y 月 /m 日 /d



姓名

Full name

张华

性别

Sex

男

出生日期

Date of birth

1987-10-02

工作单位

Working unit

山东中明会计师事务所有限公司

身份证号码

Identity card No.

370431198710023590

