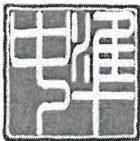


2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二
期）-2022 年山东省政府专项债券（二期）
日照市高新区国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础配
套设施建设项目（一期）
项目收益与融资平衡
专项评价报告
中准鲁专字【2022】001 号



中准会计师事务所（特殊普通合伙）
Zhongzhun Certified Public Accountants

(电话)TEL: (0531)55556014

(邮编)POSTCODE: 250100

(地址)ADDRESS: 山东省济南市历下区华能路 38 号汇源大厦 1909-1

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（二期）-2022年山东省政府专项债券（二期）日照市高新区国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础配套设施建设项目（一期）项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：中准鲁专字[2022]001号

客户名称：日照市财政局

报告日期：2022-01-17

签字注册会计师：申友良（CPA：370900020007）
夏智燕（CPA：110001700176）



0105312022011710755458
报告文号：中准鲁专字[2022]001号

事务所名称：中准会计师事务所（特殊普通合伙）
山东分所

事务所电话：13361079075

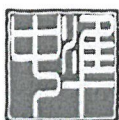
传真：0531-55556014

通讯地址：济南市历下区华能路38号汇源大厦19
09-1

电子邮件：zhongzhunsd@163.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.sdcpcpfw.cn>），输入防伪编号进行查询。



中准会计师事务所（特殊普通合伙）
Zhongzhun Certified Public Accountants

**2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）-2022 年山东省政府专项债券（二期）
日照市高新区国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础设施
配套设施建设项目（一期）
项目收益与融资平衡
专项评价报告
中准鲁专字【2022】001 号**

我们接受委托，对高新区国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础设施建设项目之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。

根据我们对支持这些假设的证据的分析，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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求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。

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求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自求平衡情况的分析，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。

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
高新区国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础配套设施建设项目（一期）	150,000.00	80,000.00	70,000.00	

（续表）

项目名称	拟融资额度	净现金流入	债券本息测算	本息覆盖倍数
高新区国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础配套设施建设项目（一期）	70,000.00	132,103.39	110,011.00	1.20

备注：项目拟申请专项债券资金 70,000.00 万元。其中：2020 年 5 月已申请 12,000.00 万元，发行期限为 15 年，利率为 3.43%；2021 年 4 月已发行 6,000.00 万元，利率为 3.77%，发行期限为 15 年，2021 年 8 月已经发行 9,000.00 万元，利率为 3.44%，发行期限为 15 年，2022 年 1 月本期发行 10,000.00 万元，2022 年下半年计划发行 33,000.00 万元。假定专项债券年利率为 4%，已发行债券按照实际利率测算，发行期限为 15 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	已发行			计划发行			还本付息
	债券增加	债券归还	利息支付 (实际利率)	债券增加	债券归还	利息支付 (4.00%)	合计
2020 年	12,000.00		205.80			-	205.80
2021 年	15,000.00		524.70			-	524.70
2022 年			947.40	43,000.00		200.00	1,147.40
2023 年			947.40			1,720.00	2,667.40
2024 年			947.40			1,720.00	2,667.40
2025 年			947.40			1,720.00	2,667.40
2026 年			947.40			1,720.00	2,667.40
2027 年			947.40			1,720.00	2,667.40
2028 年			947.40			1,720.00	2,667.40
2029 年			947.40			1,720.00	2,667.40
2030 年			947.40			1,720.00	2,667.40

年度	已发行			计划发行			还本付息
	债券增加	债券归还	利息支付 (实际利率)	债券增加	债券归还	利息支付 (4.00%)	合计
2031 年			947.40			1,720.00	2,667.40
2032 年			947.40			1,720.00	2,667.40
2033 年			947.40			1,720.00	2,667.40
2034 年			947.40			1,720.00	2,667.40
2035 年		12,000.00	741.60			1,720.00	14,461.60
2036 年		15,000.00	422.70		-	1,720.00	17,142.70
2037 年					43,000.00	1,520.00	44,520.00
合计	27,000.00	27,000.00	14,211.00	43,000.00	43,000.00	25,800.00	110,011.00

根据前述对高新区国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础配套设施建设项目（一期）项目未来数据的合理预测，在专项债券本次发行期限 15 年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。

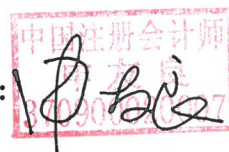
本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，不得用作其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

附件：日照市高新区国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础配套设施建设项目（一期）项目之项目收益与融资自求平衡专项评价说明

中准会计师事务所（特殊普通合伙）



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：

**日照市高新区国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础配套设施建设项目（一期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价说明**

一、项目基本情况

（一）项目建设内容及规模

项目位于日照高新技术产业开发区范围内，北至山海三路、南至高新十路、西至青日连盐高铁线、东至临沂北路。该区域具备便利的交通条件，靠近城市干道或公路干线，具备良好的进出通道条件，并且资源丰富、与当地配合，便于投资者有充分的物质资源及人力资源。规划总用地面积 2,400.00 亩，本工程（一期）占地面积 1,000.00 亩，其中，市政配套（基础设施）：新建道路长度 7,440.00 米，总占地面积约 315.00 亩；新型医用材料产业区：占地约 150.00 亩，建设国家医疗器械质量监督检验中心建筑面积 3,000.00 平方米，新建办公设施建筑面积 4,000.00 平方米，GMP 生产车间建筑面积 77,000.00 平方米，仓库建筑面积 3,000.00 平方米，总建筑面积约 87,000.00 m²；疫苗制剂产业区：占地约 140.00 亩，新建办公设施建筑面积 3,000.00 平方米，GMP 生产车间建筑面积 70,000.00 平方米，仓库建筑面积 3,000.00 平方米，总建筑面积约 76,000.00 m²；高端医疗器械产业区：占地约 100.00 亩，建设国家医用防护用品公共技术研发中心建筑面积 3,000.00 平方米，新建办公设施建筑面积

6,000.00 平方米，生产车间建筑面积 50,000.00 平方米，仓库建筑面积 3,000.00 平方米，总建筑面积约 62,000.00 m²；生命健康产业区：占地约 150.00 亩，新建办公、研发、检测设施建筑面积 7,000.00 平方米，GMP 生产车间建筑面积 77,000.00 平方米，仓库建筑面积 3,000.00 平方米，总建筑面积约 87,000.00 m²；应急医疗器械储备区：占地约 60.00 亩，建设国家级应急医疗器械储备库，建筑面积 50,000.00 m²。

该公司已做出声明，申请的专项债券资金不用于采购生产设备和办公楼的建造以及土地款。

（二）项目实施单位

日照高新发展集团有限公司

（三）项目建设地点

项目场址位于日照高新技术产业开发区范围内，北至山海三路、南至高新十路、西至青日连盐高铁线、东至临沂北路。

（四）可研批复

2020 年 03 月，山东省工程咨询院出具了《日照市高新区国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础配套设施建设项目（一期）可行性研究报告》。

2020 年 03 月 07 日，日照高新发展集团有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台登记备案，备案项目总投资为 150,000.00 万元。

（五）项目建设日期及竣工日期

项目建设期计划为 34 个月，于 2020 年 03 月开工建设，预计 2022 年 12 月竣工。

二、财务评价假设

根据财预【2018】161 号文《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》（以下简称“《通知》”）和政府相关专项债券管理要求，我们对项目如下内容进行评价：

（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 文）规定，无重大不合规事项。预测数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值。

（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。

根据我们对支持上述假设的证据的审核,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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

(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 150,000.00 万元,其中:建筑工程费 88,525.00 万元,设备购置费 9,955.00 万元,安装工程费 2,987.00 万元,工程建设其他费用 34,776.00 万元(含征地费用 30,000 万元),基本预备费 8,175.00 万元,建设期利息 5,582 万元。

（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53.33%，即项目资本金80,000.00万元，专项债券融资70,000.00万元。

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工业厂房租赁收入、办公设施租赁收入、仓库租赁收入，以上运营收入均为含税收入。

（1）工业厂房租赁收益：

项目出租生产车间274,000平方米，按1.0元/平方米/天计，价格每年递增3%，每年按照365天计算；考虑到该项目经营有一个过程，运营后第1、2年经营负荷确定为50%，运营后第3、4年经营负荷确定为70%，第5年开始达到并维持100%负荷运转。

（2）办公设施租赁收入：

项目出租23,000平方米，按1.8元/平方米/天计，每年递增3%，每年按照365天计算，考虑到该项目经营有一个过程，运营后第1、2年经营负荷确定为

50%，运营后第 3、4 年经营负荷确定为 70%，第 5 年开始达到并维持 100%负荷运转。

(3) 仓库租赁收入：

项目出租 12,000 平方米，按 0.8 元/平方米/天计，年按照 365 天计算，考虑到该项目经营有一个过程，运营后第 1、2 年经营负荷确定为 50%，运营后第 3、4 年经营负荷确定为 70%，第 5 年开始达到并维持 100%负荷运转。

金额单位：人民币万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1、车间租赁	-	-	-	5,000.50	5,150.52
出租率	-	-	-	50%	50%
单价（元）	-	-	-	365.00	375.95
数量（万平方米）	-	-	-	27.40	27.40
2、办公租赁	-	-	-	755.55	778.22
出租率	-	-	-	50%	50%
单价（元）	-	-	-	657.00	676.71
数量（万平方米）	-	-	-	2.30	2.30
3、仓库出租	-	-	-	175.20	180.46
单价（元）	-	-	-	292.00	300.76
数量（万平方米）	-	-	-	12,000.00	12,000.00
出租率	-	-	-	50%	50%
运营收入合计	-	-	-	5,931.25	6,109.19

(续表)

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1、车间租赁	7,427.04	7,649.85	11,256.21	11,593.90	11,941.72
出租率	70%	70%	100%	100%	100%
单价（元）	387.23	398.85	410.81	423.14	435.83
数量（万平方米）	27.40	27.40	27.40	27.40	27.40
2、办公租赁	1,122.19	1,155.85	1,700.76	1,751.78	1,804.33
出租率	70%	70%	100%	100%	100%
单价（元）	697.01	717.92	739.46	761.64	784.49
数量（万平方米）	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30
3、仓库出租	260.22	268.02	354.94	365.59	376.56

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
单价（元）	309.78	319.08	328.65	338.51	348.66
数量（万平方米）	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00
出租率	70%	70%	90%	90%	90%
运营收入合计	8,809.45	9,073.73	13,311.91	13,711.27	14,122.61

（续表）

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1、车间租赁	12,299.97	12,668.97	13,049.04	13,440.51
出租率	100%	100%	100%	100%
单价（元）	448.90	462.37	476.24	490.53
数量（万平方米）	27.40	27.40	27.40	27.40
2、办公租赁	1,858.46	1,914.22	1,971.64	2,030.79
出租率	100%	100%	100%	100%
单价（元）	808.03	832.27	857.24	882.95
数量（万平方米）	2.30	2.30	2.30	2.30
3、仓库出租	387.85	399.49	411.47	423.82
单价（元）	359.12	369.90	380.99	392.42
数量（万平方米）	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00
出租率	90%	90%	90%	90%
运营收入合计	14,546.28	14,982.67	15,432.15	15,895.12

（续表）

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
1、车间租赁	13,843.72	14,259.03	14,686.81	12,606.17	166,873.96
出租率	100%	100%	100%	100%	-
单价（元）	505.25	520.40	536.01	552.10	-
数量（万平方米）	27.40	27.40	27.40	27.40	-
2、办公租赁	2,091.72	2,154.47	2,219.10	1,904.73	25,213.80
出租率	100%	100%	100%	100%	-
单价（元）	909.44	936.72	964.83	993.77	-
数量（万平方米）	2.30	2.30	2.30	2.30	-
3、仓库出租	436.53	449.63	463.12	397.51	5,350.40
单价（元）	404.20	416.32	428.81	441.68	-
数量（万平方米）	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	-
出租率	90%	90%	90%	90%	-
运营收入合计	16,371.97	16,863.13	17,369.02	14,908.41	197,438.16

（二）项目运营现金流出预测

项目运营本主要包括原材料、职工薪酬及福利、修理费用、其他费用。以上原材料、修理费用及其他费用均为含税成本。

1、原材料

（1）专项维修基金费用：约 311.00 万元/年。

（2）市政道路、水系、管廊、雨污水泵站等管护费用：约 610.00 万元/年。

2、职工薪酬及福利

项目定员 40 人，合计职工年工资福利费 191.52 万元。

3、修理费用

维修费按固定资产原值扣除建设期利息后的 0.20%计，年正常金额 582.27 万元。

根据国家年度统计公报，2017 年、2018 年、2019 年居民消费价格上涨幅度分别为 1.6%、2.1%、2.9%，三年平均涨幅为 2.2%。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。

4、其他费用

其他费用按照企业实际情况计算。

金额单位：人民币万元

年份	原辅材料费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2020 年	-	-	-	-	-
2021 年	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-

年份	原辅材料费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2023 年	921.00	191.52	582.27	449.90	2,144.69
2024 年	948.63	197.27	599.74	449.90	2,195.53
2025 年	977.09	203.18	617.73	629.85	2,427.86
2026 年	1,006.40	209.28	636.26	629.85	2,481.80
2027 年	1,036.59	215.56	655.35	899.79	2,807.29
2028 年	1,067.69	222.02	675.01	899.79	2,864.52
2029 年	1,099.72	228.68	695.26	899.79	2,923.46
2030 年	1,132.71	235.55	716.12	899.79	2,984.17
2031 年	1,166.70	242.61	737.60	899.79	3,046.70
2032 年	1,201.70	249.89	759.73	899.79	3,111.11
2033 年	1,237.75	257.39	782.52	899.79	3,177.45
2034 年	1,274.88	265.11	806.00	899.79	3,245.78
2035 年	1,313.13	273.06	830.18	899.79	3,316.16
2036 年	1,352.52	281.25	855.08	899.79	3,388.65
2037 年	1,160.91	241.41	733.95	749.83	2,886.09
合计	16,897.42	3,513.78	10,682.80	11,907.22	43,001.22

（三）项目税费现金流出预测

本项目相关税率：增值税税率 13%、9%、6%，附加税 12.5%（其中：城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%，地方水利建设基金税率 0.5%），房产税税率 12%，所得税税率 25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

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	房产税	附加税	税费合计
2020 年	-	-	-	-	-
2021 年	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费合计
2023 年	-	-	652.98	-	652.98
2024 年	-	-	672.57	-	672.57
2025 年	-	-	969.85	-	969.85
2026 年	-	-	998.94	-	998.94
2027 年	-	-	1,465.53	-	1,465.53
2028 年	-	-	1,509.50	-	1,509.50
2029 年	-	-	1,554.78	-	1,554.78
2030 年	-	-	1,601.43	-	1,601.43
2031 年	-	-	1,649.47	-	1,649.47
2032 年	-	-	1,698.95	-	1,698.95
2033 年	-	-	1,749.92	-	1,749.92
2034 年	-	-	1,802.42	-	1,802.42
2035 年	-	-	1,856.49	-	1,856.49
2036 年	-	-	1,912.19	-	1,912.19
2037 年	-	530.88	1,641.29	66.36	2,238.53
合计	-	530.88	21,736.31	66.36	22,333.55

（四）项目净现金流量

经营期现金流入 197,438.16 万元，扣除相关运营成本现金流出 43,001.22 万元，税费现金流出 22,333.55 万元，项目净现金流量为 132,103.39 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	经营现金流入	运营成本现金流出	税费现金流出	净现金流量
2020 年	-	-	-	-
2021 年	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-
2023 年	5,931.25	2,144.69	652.98	3,133.59
2024 年	6,109.19	2,195.53	672.57	3,241.09
2025 年	8,809.45	2,427.86	969.85	5,411.74
2026 年	9,073.73	2,481.80	998.94	5,593.00

年份	经营现金流入	运营成本现金流出	税费现金流出	净现金流量
2027 年	13,311.91	2,807.29	1,465.53	9,039.09
2028 年	13,711.27	2,864.52	1,509.50	9,337.25
2029 年	14,122.61	2,923.46	1,554.78	9,644.37
2030 年	14,546.28	2,984.17	1,601.43	9,960.69
2031 年	14,982.67	3,046.70	1,649.47	10,286.50
2032 年	15,432.15	3,111.11	1,698.95	10,622.10
2033 年	15,895.12	3,177.45	1,749.92	10,967.75
2034 年	16,371.97	3,245.78	1,802.42	11,323.78
2035 年	16,863.13	3,316.16	1,856.49	11,690.48
2036 年	17,369.02	3,388.65	1,912.19	12,068.19
2037 年	14,908.41	2,886.09	2,238.53	9,783.79
合计	197,438.16	43,001.22	22,333.55	132,103.39

（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 132,103.39 万元，对应本项目融资到期本息总计 110,011.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.20，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	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	23,529.41	28,235.29	28,235.29	-	-	-
债券资金流入	12,000.00	15,000.00	43,000.00	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	5,931.25	6,109.19	8,809.45
现金流入总额	35,529.41	43,235.29	71,235.29	5,931.25	6,109.19	8,809.45

现金流模拟测算表	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	35,323.61	42,710.59	66,383.80	-	-	-
运营期现金流出	-	-	-	2,797.67	2,868.10	3,397.71
债券还本付息	205.80	524.70	1,147.40	2,667.40	2,667.40	2,667.40
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	35,529.41	43,235.29	67,531.20	5,465.07	5,535.50	6,065.11
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	-0.00	0.01	3,704.10	466.18	573.69	2,744.34
期末项目累计现金结存额	-0.00	0.00	3,704.10	4,170.29	4,743.97	7,488.32

(续表)

现金流模拟测算表	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 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	9,073.73	13,311.91	13,711.27	14,122.61	14,546.28	14,982.67
现金流入总额	9,073.73	13,311.91	13,711.27	14,122.61	14,546.28	14,982.67
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	3,480.74	4,272.82	4,374.02	4,478.24	4,585.60	4,696.17
债券还本付息	2,667.40	2,667.40	2,667.40	2,667.40	2,667.40	2,667.40
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	6,148.14	6,940.22	7,041.42	7,145.64	7,253.00	7,363.57
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	2,925.60	6,371.69	6,669.85	6,976.97	7,293.29	7,619.10
期末项目累计现金结存额	10,413.91	16,785.60	23,455.45	30,432.42	37,725.71	45,344.81

(续表)

现金流模拟测算表	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-	80,000.00
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	70,000.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	15,432.15	15,895.12	16,371.97	16,863.13	17,369.02	14,908.41	197,438.16
现金流入总额	15,432.15	15,895.12	16,371.97	16,863.13	17,369.02	14,908.41	347,438.16
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	144,418.00
运营期现金流出	4,810.06	4,927.37	5,048.20	5,172.65	5,300.84	5,124.62	65,334.77
债券还本付息	2,667.40	2,667.40	2,667.40	14,461.60	17,142.70	44,520.00	110,011.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	7,477.46	7,594.77	7,715.60	19,634.25	22,443.54	49,644.62	319,763.77
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	7,954.70	8,300.35	8,656.38	-2,771.12	-5,074.51	-34,736.21	27,674.39
期末项目累计现金结存 额	53,299.51	61,599.86	70,256.23	67,485.12	62,410.60	27,674.39	-

（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	拟融资额度	净现金流入	债券本息测算	本息覆盖倍数
高新区国家级医疗器械（防护用品）应急产业园基础配套设施建设项目（一期）	70,000.00	132,103.39	110,011.00	1.20

综上，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。



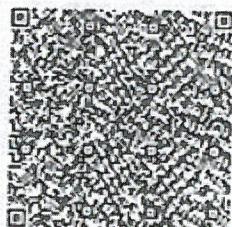
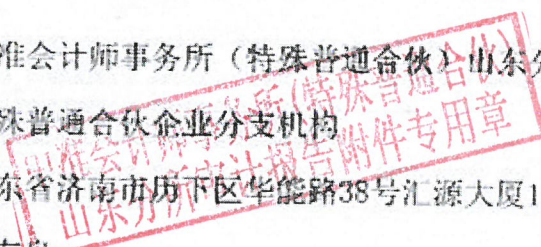
营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 9137010008400119X3

名称 中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦1909-1
负责人 申友良
成立日期 2013年11月21日
营业期限 2013年11月21日至 年 月 日
经营范围 审查企业会计报表,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,出具有关的报告,承办会计咨询、会计服务(凭许可证经营)。(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)



登记机关



提示:1.每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告,不另行通知;
2.《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示(个体工商户、农民专业合作社除外)。

企业信用信息公示系统网址: <http://sdxy.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号: 5000838

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:



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: 中准会计师事务所
(特殊普通合伙)

负责人: 申友良

经营场所: 济南市历下区华能路38号
汇源大厦1909-1

分所执业证书编号: 110001703701

批准执业文号: 鲁财会(2008) 57号

批准执业日期: 2008-12-03

山东分所审计报告附件专用章



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名	申友良
性别	男
出生日期	1975/04/03
工作单位	德所正达有限责任会计师事务所
身份证号	371323750403815





姓名: 申友良 继续有效一年。

证书编号: 370900020007 or another year after

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.




2006年 3月 31日

2007年 3月 31日

2012年度任职资格检查合格

8
9

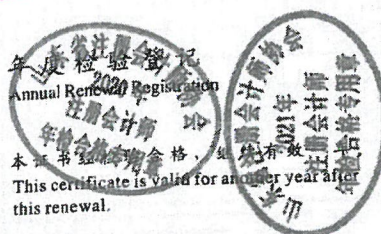


THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名	夏智燕	性别	女	出生日期	1986-03-01	工作单位	中准会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
Full name		Sex		Date of birth		Working unit	
身份证号	140321198603014520						
Identity card No.							



中准会计师事务所(特殊普通合伙)
 山东分所审计报告附件专用章



证书编号:
No. of Certificate **110001700176**

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 **2019** 年 **05** 月 **30** 日

年 月 日
/y /m /d