

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（二期）—2022 年山东省
政府专项债券（十二期）滨州市博兴经济开
发区基础设施建设提升项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 010200 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发 展专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项 债券（十二期）滨州市博兴经济开发区基础设 施建设提升项目收益与融资平衡专项评价报告	1-19



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年二月十六日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (二期) —2022 年山东省政府专项债券 (十二期) 滨州市 博兴经济开发区基础设施建设提升项目收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字 (2022) 第 010200 号

我们接受委托,对 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (二期) —2022 年山东省政府专项债券 (十二期) 滨州市博兴经济开发区基础设施建设提升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 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (二期) —2022 年山东省政府专项债券 (十二期) 滨州市博兴经济开发区基础设施建设提升项目收益与融资平衡情况而实施。山东博兴经济开发区管理委员会的责任是提供与本次财务评价服务相关的一切资料,并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据山东博兴经济开发区管理委员会提供的资料提供财务评价服务,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

博兴经济开发区基础设施建设提升项目

（二）项目单位

博兴经济开发区管理委员会

（三）项目规划审批

2020 年 2 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴经济开发区基础设施建设提升项目可行性研究报告》，并取得滨州市博兴县发展与改革局《关于博兴经济开发区基础设施建设提升项目可研报告的批复》（博发改〔2020〕31 号）。2021 年 5 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目重新出具了《博兴经济开发区基础设施建设提升项目可行性研究报告》，2021 年 5 月由于项目建设内容部分变更另取得博兴发展和改革局博发改〔2021〕53 号《关于变更博兴经济开发区基础设施建设提升项目部分建设内容的批复》。

（四）项目建设规模和主要建设内容

博兴经济开发区基础设施建设提升项目位于博兴县经济开发区。该项目内容主要包括建设道路约 111.5 公里，桥梁 6 座、雨污管网约 160 公里、地下管廊约 21.5 公里等基础设施工程，配套建设园区供水、排水、污水、供热、供气等配套



设施。2021 年为了更好地服务园区企业，项目将地下综合管廊 21500 米变更为地下综合管廊 10500 米、地上综合管廊 7526 米、热力管网工程 11600 米。

（五）项目建设期限

本项目建设期为 3 年，自 2020 年 2 月开始前期准备工作，2023 年 1 月工程建设完成并投入使用。

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 296,000.00

万元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	232,124.00
2	工程建设其他费	30,860.00
3	基本预备费	15,779.00
4	铺底流动资金	437.00
5	建设期利息	16,800.00
	小计	296,000.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 296,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 191,000.00 万元，占投资总额比例为 64.53%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 105,000.00 万元。

其中已发行 2020 年山东省（滨州市博兴县经济开发区基础设施建设提升项目）交通能源及市政产业园基础设施专项债券（一期）15,000.00 万元，利率 2.93%，期限 10 年，2020 年山东省（滨州市博兴县经济开发区基础设施建设提升项目）交通能源及市政产业园基础设施专项债券（二期）10,000.00 万元，利



率 2.93%，期限 10 年；2021 年 9 月发行 25,000.00 万元，利率为 3.11%，期限为 10 年，本次拟发行 20,000.00 万元，剩余额度 35,000.00 万元假设 2022 年发行完毕，假设债券发行期限为 10 年，债券发行利率为 4.00%，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《博兴经济开发区基础设施建设提升项目可行性研究报告》，博兴经济开发区基础设施建设提升项目，未来预期收入来自土地出让收益、综合管廊管道配套设施租赁收益、污水管道通行费及热力管网租赁收益。

参考滨州市博兴县与该项目周边收费标准及《博兴经济开发区基础设施建设提升项目可行性研究报告》，博兴县发展和改革局、山东博兴经济开发区管理委员会、博兴县住房和城乡建设局联合出具的《关于确定山东博兴经济开发区地下管廊使用费收费协商价格的说明》并考虑通货膨胀等因素，现按照以下情景进行测算：

（1）地下综合管廊收入

本项目地下综合管廊入廊管网有给水管网、电力电缆管线和通讯管线。根据开发区地下综合管廊入廊价格文件，各项管网入廊费暂定执行基准价。给水管网入廊费为 1142.86 元/米/年/根，电力电缆管线入廊费为 184.88 元/米/年/根，通讯



管线入廊费为 108.37 元/米/年/根，根据文件要求，入廊费每年上涨 5%。本项目地下综合管廊长度共计 10500 米，建设期第二年建成 57%，建设期第三年建成 100%，综合考虑入廊管道及电力通讯的畅通性，沿途给水、电力电缆和通讯管线全部入廊。

（2）污水管道通行费收入

项目污水管道将污水输送至已建成运营污水处理厂的处理规模为 7 万立方米/天。博兴经济开发区污水处理费为 1.22 元/立方米，污水管道通行费为污水处理费的 20%，即 0.244 元/立方米。根据文件要求，入廊费每年上涨 5%。

（3）地上综合管廊管道配套设施收益

考虑到园区企业现急需管道入廊的迫切性，以及入廊管道应保持管道的畅通以保证介质能够及时输送这一特殊性，本次地上综合管廊管道配套设施的出租比例为 100%。具体情况如下：

管道配套设施（4 层）租赁费收入：本项目共 1903 米，宽 8 米，投影面积为 15224 平方米，按 500 元/平方米计算，每年收入为 761 万元。

管道配套设施（3 层）租赁费收入：本项目共 700 米，宽 6 米，投影面积为 4200 平方米，按 400 元/平方米计算，每年收入为 168 万元。

管道配套设施（2 层）租赁费收入：本项目宽 6 米的有 1645 米，宽 3 米的有 3278 米，投影面积共计 19704 平方米，按 250 元/平方米计算，每年收入为 493 万元。



(4) 热力管道通行费

考虑到园区企业现急需热力管道输送新鲜蒸汽的迫切性，以及管道应保持管道的畅通以保证蒸汽品质这一特殊性，本次热力管道出租比例为 100%，租金按照 80 元/米计算，每年收入为 93 万元。

(5) 国有土地使用权出让收入

根据博兴县人民政府出具的博政字〔2020〕27 号《博兴县人民政府关于同意使用地方政府债券资金用于博兴经济开发区基础设施建设提升项目建设的批复》，用于偿还专项债券本息指定地块共 11 处，总面积 500,049.16 m²，地块位置、面积、土地性质如下：

项目用于偿还专项债券土地明细

序号	地块位置	面积 (m ²)	批复文号	规划用途
1	庞家镇张庄村	19,933.43	鲁政土字〔2009〕86 号	住宅
2	博城二路东、博昌二路北	129,800.65	鲁政土字〔2015〕507 号	商服
3	博城二路东、博昌二路北	35,893.51	鲁政土字〔2015〕507 号	住宅
4	博昌一路南、新城二路西	13,493.40	鲁政土字〔2017〕1308 号	住宅
5	博昌一路南、新城二路西	41,793.54	鲁政土字〔2019〕1127 号	住宅
6	翡王府南	92,547.13	鲁政土字〔2015〕1751 号	住宅
7	麻大湖	15,460.08	鲁政土字〔2019〕1128 号	其他商服
8	麻大湖	18,600.09	鲁政土字〔2020〕377 号	商服
9	麻大湖	24,526.79	鲁政土字〔2020〕377 号	商服
10	大营村	78,000.39	鲁政土字〔2017〕1401 号	商服
11	锦秋西三里	30,000.15	鲁政土字〔2015〕511 号	住宅
	合计	500,049.17		



注：以上地块已由博兴县自然资源和规划局和博兴县人民政府《关于同意使用地方政府债券资金用于博兴经济开发区基础设施建设提升项目建设的批复》等出具相关证明文件。

通过查询相关资料及博兴县自然资源和规划局提供近年来土地成交价格，测算序号 1-11 号属于商住用地，预测目前平均成交价格 376.19 万元/亩。

博兴县近两年土地出让价格统计

序号	地块位置	占地面积 (m ²)	占地面积 (亩)	成交价格 (万元)	地块单价 (万元/ 亩)	出让 时间
1	博城四路以北、新城三路以西	28,569.00	42.85	17,760.00	414.44	2020 年
2	支脉河以南，南水北调渠以北，张东铁路以东，205 国道以西	78,033.00	117.05	45,752.00	390.88	2020 年
3	新城二路西、新城三路东，博城八路北	46,263.00	69.39	24,427.00	352.00	2020 年
	新城二路西、新城三路东，博城八路北	46,281.00	69.42	24,436.00	352.00	2020 年
	平均地价				376.19	

备注：以上地块属于住宅用地，对应出让土地参考基准价格，计算土地价格未考虑增速。

项目指定地块 2020 年已出让用于资金平衡土地相关收益测算表

序号	出让时间	宗地号（或文件批号、名称）	用地面积 (m ²)	用于资金平衡土地 相关收入（万元）	用地 性质
1	2020 年	鲁政土字（2015）511 号	28,569.00	17,760.00	住宅
2	2020 年	鲁政土字（2017）1401 号	78,033.00	45,752.00	商服
3	2020 年	鲁政土字（2015）1751 号	92,544.00	48,863.00	住宅
	合计		199,146.00	112,375.00	



项目指定地块 2021 年已出让用于资金平衡土地相关收益测算表

序号	出让时间	宗地号（或文件批号、名称）	用地面积（m ² ）	用于资金平衡土地相关收入（万元）	用地性质
1	2021 年	鲁政土字（2020）377 号	24,526.79	2,943.00	商服
	合计		24,526.79	2,943.00	

项目指定地块 2022 年计划用于资金平衡土地相关收益测算表

序号	预计出让时间	宗地号（或文件批号、名称）	用地面积（m ² ）	用于资金平衡土地相关收入（万元）	用地性质
1	2022 年	鲁政土字（2015）507 号	129,800.65	73,244.49	商服
	合计		129,800.65	73,244.49	

项目指定地块 2023 年计划用于资金平衡土地相关收益测算表

序号	预计出让时间	宗地号（或文件批号、名称）	用地面积（m ² ）	用于资金平衡土地相关收入（万元）	用地性质
1	2023 年	鲁政土字（2019）1128 号	15,460.08	8,723.88	商服
2	2023 年	鲁政土字（2020）377 号	18,600.09	10,495.74	商服
3	2023 年	鲁政土字（2017）1308 号	13,493.40	7,614.12	商服
4	2023 年	鲁政土字（2019）1127 号	41,793.54	23,583.45	住宅
5	2023 年	鲁政土字（2015）507 号	35,893.51	20,254.15	住宅
6	2023 年	鲁政土字（2009）86 号	19,933.43	11,248.13	住宅
	合计		145,174.06	81,919.47	

2020 年已出让博兴经济开发区基础设施建设提升项目土地出让收益测算表：

序号	项目	博兴经济开发区基础设施建设提升项目
一	出让土地回款	112,375.00
二	用于资金平衡土地相关收益	71,400.80
1	土地出让收入	112,375.00
2	基本政策成本及政府基金	40,974.20



3	用于资金平衡土地相关收益（1-2）	71,400.80
---	-------------------	-----------

2021 年已出让博兴经济开发区基础设施建设提升项目土地出让收益测算表：

序号	项目	博兴经济开发区基础设施建设提升项目
一	出让土地回款	2,942.85
二	用于资金平衡土地相关收益	1,826.23
1	土地出让收入	2,942.85
2	基本政策成本及政府基金	1,116.63
3	用于资金平衡土地相关收益（1-2）	1,826.23

2022 年预测博兴经济开发区基础设施建设提升项目土地出让收益测算表：

序号	项目	博兴经济开发区基础设施建设提升项目
一	出让土地回款	73,244.49
二	用于资金平衡土地相关收益	46,538.07
1	土地出让收入	73,244.49
2	基本政策成本及政府基金	26,706.43
3	用于资金平衡土地相关收益（1-2）	46,538.07

2023 年预测博兴经济开发区基础设施建设提升项目土地出让收益测算表：

序号	项目	博兴经济开发区基础设施建设提升项目
一	出让土地回款	81,919.47
二	用于资金平衡土地相关收益	52,049.97
1	土地出让收入	81,919.47
2	基本政策成本及政府基金	29,869.50
3	用于资金平衡土地相关收益（1-2）	52,049.97

备注：根据博兴县自然资源和规划局出具土地出让计划，2020 年至 2023 年出让宗地号为鲁政土字〔2009〕86 号、鲁政土字〔2015〕507 号、鲁政土字〔2017〕1308 号、鲁政土字〔2019〕1127 号、鲁政土字〔2015〕1751 号、鲁政



土字〔2019〕1128号、鲁政土字〔2020〕377号、鲁政土字〔2017〕1401号、鲁政土字〔2015〕511号对应的11块土地，出让土地面积为500,049.17平米。

测算中出于对土地收益不高于80%的要求对于未出让的土地用于资金平衡土地相关收益按照75%确认，实际出让部分按照实际收益确认。

2、运营期各年收入估算情况

项目现金流入具体如下：

单位：万元

	土地出让 免税收入	给水管网 入廊费	电力电 缆管线 入廊费	通讯管 线入廊 费	污水管 网通行 费	管道配 套设施 (4层) 租赁费	管道配 套设施(3 层)租赁 费	管道配 套设施(2 层)租赁 费	热力管 网通行 费	合计
2020	71,400.80									71,400.80
2021	1,826.23									1,826.23
2022	34,903.55									34,903.55
2023	39,037.48	1,212.75	196.17	114.58	629.75	697.58	154.00	451.92	85.25	42,579.48
2024		1,389.00	225.00	132.00	722.00	761.00	168.00	493.00	93.00	3,983.00
2025		1,459.00	236.00	138.00	758.00	761.00	168.00	493.00	93.00	4,106.00
2026		1,532.00	248.00	145.00	796.00	761.00	168.00	493.00	93.00	4,236.00
2027		1,608.00	260.00	152.00	835.00	761.00	168.00	493.00	93.00	4,370.00
2028		1,689.00	273.00	160.00	877.00	761.00	168.00	493.00	93.00	4,514.00
2029		1,773.00	287.00	168.00	921.00	761.00	168.00	493.00	93.00	4,664.00
2030		1,862.00	301.00	177.00	967.00	761.00	168.00	493.00	93.00	4,822.00
2031		1,951.00	315.00	186.00	1,013.00	761.00	168.00	493.00	93.00	4,980.00
2032		170.00	27.42	16.25	88.25	63.42	14.00	41.08	7.75	428.17
合计	147,168.06	14,645.75	2,368.58	1,388.83	7,607.00	6,849.00	1,512.00	4,437.00	837.00	186,813.23

(二) 项目运营成本预测

1、参考《博兴经济开发区基础设施建设提升项目可行性研究报告》，本项目运营本主要包括燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、修理费等。



(1) 外购原材料费。主要地下综合管廊等维修维护所需购买的材料、零部件等费用，年原料费为 318 万元。费用每年增长 5%。

(2) 燃料动力费

燃动力费主要为项目正常运营工作人员生活用水，根据项目单位提供的资料，经营期年用水 180.64m^3 ，单价 3.5 元/ m^3 ，燃料动力费均采用以现行市场价格为基础的预测价格，年需燃动力费为 0.06 万元。

(3) 工资福利。

项目管理及工作人员正常年为 10 人，工资按平均 5 万元/人/年。福利费按 14%计取，年工资及福利费约 57 万元。费用每年增长 5%。

(4) 折旧和摊销年限。道路、管网等基础设施按 10 年折旧，净残值率计取 3%；设备按 10 年折旧，净残值为 3%；土地使用权按照工业用地 50 年摊销。

(5) 修理费。本项目修理费用主要是用于道路工程、地上综合管廊建设工程等的维护、保养及修理，修理费正常年为 100 万元。费用每年增长 5%。

(6) 其他费用。其他费用是指在制造、管理、财务和推销费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费、利息支出后的其余部分。其他营业费用计 15 万元/年，其他管理费用计年工资总额的 10%，计 5 万元/年。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：



单位：万元

年度	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2020 年						
2021 年						
2022 年						
2023 年	291.50	0.06	60.00	100.00	20.00	471.56
2024 年	354.00	0.06	63.00	105.00	21.00	543.06
2025 年	371.00	0.06	66.00	110.00	21.00	568.06
2026 年	390.00	0.06	69.00	116.00	21.00	596.06
2027 年	409.00	0.06	73.00	122.00	22.00	626.06
2028 年	430.00	0.06	76.00	128.00	22.00	656.06
2029 年	451.00	0.06	80.00	134.00	22.00	687.06
2030 年	464.00	0.06	84.00	141.00	23.00	712.06
2031 年	464.00	0.06	84.00	141.00	23.00	712.06
2032 年	38.67	0.01	7.00	11.75	1.92	59.34
合计	3,663.17	0.54	662.00	1,108.75	196.92	5,631.37

(三) 税费现金流出分析

本项目各类税金估算依据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》。

本项目租赁收入适用增值税税率为 9.00%，维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 5%，3%，2%，计算，企业所得税 25%。债券存续期间各年税费情况如下：

年份	增值税	营业税金及附加	合计
2020 年			
2021 年			
2022 年			
2023 年	245.11	24.51	269.62
2024 年	273.64	27.36	301.01
2025 年	281.27	28.13	309.40
2026 年	289.13	28.91	318.04
2027 年	297.20	29.72	326.92
2028 年	305.98	30.60	336.58
2029 年	315.26	31.53	346.79
2030 年	325.89	32.59	358.48
2031 年	338.94	33.89	372.83
2032 年	29.33	2.93	32.27
合计	2,701.76	270.18	2,971.93



(四) 专项债券应付本息情况

其中已发行 2020 年山东省（滨州市博兴县经济开发区基础设施建设提升项目）交通能源及市政产业园基础设施专项债券（一期）15,000.00 万元，利率 2.93%，期限 10 年，2020 年山东省（滨州市博兴县经济开发区基础设施建设提升项目）交通能源及市政产业园基础设施专项债券（二期）10,000.00 万元，利率 2.93%，期限 10 年；2021 年 9 月发行 25,000.00 万元，利率为 3.11%，期限为 10 年，本次拟发行 20,000.00 万元，剩余额度 35,000.00 万元假设 2022 年发行完毕，假设利率为 4%，假设债券发行期限为 10 年，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。应还本付息情况如下：

单位：万元

项目	年初债券余额	本年债券发行额	本年债券本金偿还额	本年债券余额	本年应付利息	本年度本息偿还总额
2020		25,000.00		25,000.00	366.25	366.25
2021	25,000.00	25,000.00		50,000.00	732.50	732.50
2022	50,000.00	55,000.00		105,000.00	2,610.00	2,610.00
2023	105,000.00			105,000.00	3,710.00	3,710.00
2024	105,000.00			105,000.00	3,710.00	3,710.00
2025	105,000.00			105,000.00	3,710.00	3,710.00
2026	105,000.00			105,000.00	3,710.00	3,710.00
2027	105,000.00			105,000.00	3,710.00	3,710.00
2028	105,000.00			105,000.00	3,710.00	3,710.00
2029	105,000.00			105,000.00	3,710.00	3,710.00
2030	105,000.00		25,000.00	80,000.00	3,343.75	28,343.75
2031	80,000.00		25,000.00	55,000.00	2,977.50	27,977.50
2032	55,000.00		55,000.00	0.00	1,100.00	56,100.00
合计		105,000.00	105,000.00		37,100.00	142,100.00



（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 2020 年至 2032 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	71,400.80	1,826.23	34,903.55	42,579.48	3,983.00
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	471.56	543.06
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	269.62	301.01
4. 经营活动产生的现金流小计	71,400.80	1,826.23	34,903.55	41,838.30	3,138.93
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	144,957.00	83,629.00	50,177.00	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	437.00	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-144,957.00	-83,629.00	-50,614.00	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	191,000.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	25,000.00	25,000.00	55,000.00	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	366.25	732.50	2,610.00	3,710.00	3,710.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	215,633.75	24,267.50	52,390.00	-3,710.00	-3,710.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	142,077.55	84,542.28	121,221.83	159,350.13
2. 期内现金变动	142,077.55	-57,535.27	36,679.55	38,128.30	-571.07
3. 期末现金	142,077.55	84,542.28	121,221.83	159,350.13	158,779.06

续上表

年份	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	4,106.00	4,236.00	4,370.00	4,514.00	4,664.00
2. 经营活动支付的现金流	568.06	596.06	626.06	656.06	687.06
3. 经营活动支付的各项税金	309.40	318.04	326.92	336.58	346.79
4. 经营活动产生的现金流小计	3,228.54	3,321.90	3,417.02	3,521.36	3,630.15
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	3,710.00	3,710.00	3,710.00	3,710.00	3,710.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-3,710.00	-3,710.00	-3,710.00	-3,710.00	-3,710.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	158,779.06	158,297.61	157,909.51	157,616.53	157,427.89
2. 期内现金变动	-481.46	-388.10	-292.98	-188.64	-79.85
3. 期末现金	158,297.61	157,909.51	157,616.53	157,427.89	157,348.04

续上表

年份	2030 年	2031 年	2032 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	4,822.00	4,980.00	428.17	186,813.23
2. 经营活动支付的现金流	712.06	712.06	59.34	5,631.37
3. 经营活动支付的各项税金	358.48	372.83	32.27	2,971.93
4. 经营活动产生的现金流小计	3,751.46	3,895.11	336.56	178,209.92
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	278,763.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	437.00
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-279,200.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	191,000.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	105,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	25,000.00	25,000.00	55,000.00	105,000.00
4. 支付融资利息	3,343.75	2,977.50	1,100.00	37,100.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-28,343.75	-27,977.50	-56,100.00	153,900.00
四、现金流总计	-	-	-	-
1. 期初现金	157,348.04	132,755.75	108,673.36	-
2. 期内现金变动	-24,592.29	-24,082.39	-55,763.44	52,909.92
3. 期末现金	132,755.75	108,673.36	52,909.92	52,909.92

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度（期限：10 年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
博兴经济开发区基础设施提升项目	105,000.00	178,209.92	142,100.00	1.25

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 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（十二期）滨州市博兴经济开发区基础设施建设提升之目的使用，不得用作其他任何目的。



(此页无正文)

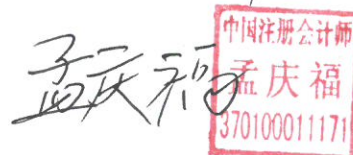
和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所



中国注册会计师：


中国注册会计师
赵正华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2022年2月16日





营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410



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
 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 济南市市中区石横街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

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

2019年08月01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
(普通合伙) 济南分所

赵卫华

负责人:

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 注册会计师

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: 370800010010
 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 名 孟庆樞
Full name 男
性 别
Sex
出生 日期 984-10-12
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 71521188410125237
Identity card No.



证书编号: 370100011171
No. of Certificate

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 19 日
Date of Issuance

年度检验登记

Annual Renewal Registration

注册会计师 2018 年 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.



2015 年 07 月 11 日
/y /m /d

山东省注册会计师协会