

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（二十五期）—2022 年山
东省政府专项债券（三十九期）德州市平原
县高端装备制造科技产业园区基础设施建设

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010517 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（二十五期）—2022 年山东省政府 专项债券（三十九期）德州市平原县高端装备制 造科技产业园区基础设施建设项目收益与融资平 衡专项评价报告	1-18



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年六月二十日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十五期）-2022年山东省政府专项债券（三十九期）德州市平原县高端装备制造科技产业园区基础设施建设项目收益与融资专项评价报告

报告文号：和信咨字（2022）第010517号

客户名称：德州市财政局

报告日期：2022-06-20



0105312022061801914329
报告文号：和信咨字（2022）第010517号

事务所名称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

事务所电话：0531-86399638

传真：0531-86399638

通讯地址：济南市市中区石棚街12号银座晶都国际35A层1号房

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

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(二十五期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十九期)
德州市平原县高端装备制造科技产业园区基础设施建设项目
收益与融资平衡专项评价报告**

和信咨字 (2022) 第 010517 号

我们接受委托，对平原县高端装备制造科技产业园区基础设施建设项目提供了财务评价服务。我们的财务评价服务是基于发行人遵照《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）等相关政策要求，进行本期债券发行使用管理工作，了解平原县高端装备制造科技产业园区基础设施建设项目收益与融资自求平衡情况而实施。平原县财金发展有限公司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。我们的责任是根据平原县财金发展有限公司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

平原县高端装备制造科技产业园区基础设施建设项目

（二）项目单位

平原县财金发展有限公司

（三）项目规划审批

2021 年 10 月山东龙门项目管理有限公司对该项目出具了《平原县高端装备制造科技产业园区基础设施建设项目可行性研究报告》；

2021 年 10 月 20 日平原县发展和改革局出具编号为（平审批建审（2021）35 号）《关于对<平原县高端装备制造科技产业园区基础设施建设项目可行性研究报告>的批复》，同意项目建设。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目建设地点位于平原县经济开发区。项目建立高端装备智能制造、科研研发、创新创业孵化园区基地、供暖、供气、供排水、污水垃圾处理、智慧停车等基础设施建设；建设科创服务中心 1 处，为企业提供实验、检验检测、研发创新、技术转化等服务。具体如下：

序号	年度	项目名称	建设内容
1	2022 年	装备制造园区仓储项目一期	该项目位于高端装备产业园内，东三环路以西，京顺包装以南，二环东路以东，占地 176 亩，建设一层标准化厂房约 6 万平方米，二层标准化厂房约 7 万平方米，并建设配套公共服务综合



			楼一座，层数为 12+2 层，建筑面积约 2.8 万平，供产业园区内企业租赁使用。
2		二环东路南延段综合管线项目	包括安装路灯、雨污管道、强电通信、供暖供气管道等综合管网工程，北至平安大街，南至平尹公路，管线长约 1900 米，以及道路路面的破坏和修复。
3		民生大街综合管线项目	包括安装路灯、雨污管道、强电通信、供暖供气管道等综合管网工程，位于天妃鸟食品南侧，东至东三环路，西至仁和路，管线长约 1200 米、以及道路路面的破坏和修复。
4		京顺包装南侧综合管线项目	包括安装路灯、雨污管道、强电通信、供暖供气管道等综合管网工程，位于京顺包装南侧，管线长约 800 米、以及道路路面的破坏和修复。
5	2023 年	装备制造园区仓储项目二期	该项目位于民生大街以北，仁和路以东，二环东路以西，占地 167 亩，建设冷链物流运输库 60 个，共计建筑面积约 6 万平方米，标准化厂房约 16 万平方米。
6		大宋社区西侧和南侧综合管线项目	包括安装路灯、雨污管道、强电通信、供暖供气管道等综合管网工程，管线长约 1000 米、以及道路路面的破坏和修复。
7		三义街综合管线项目一期	包括安装路灯、雨污管道、强电通信、供暖供气管道等综合管网工程，管线长约 1200 米，东至东三环路，西至仁和路，以及道路路面的破坏和修复。
8		五岳街综合管线项目	包括安装路灯、雨污管道、强电通信、供暖供气管道等综合管网工程，管线长约 1800 米，东至东三环路，西至复兴路，以及道路路面的破坏和修复。
9	2024 年	高端装备产业园科创服务中心	该项目位于高端装备产业园区内，平安大街以南，东三环路以西，建筑面积约 6 万平，占地面积 105 亩，为企业提供实验、检验检测、研发创新、技术转化等服务。
10		装备制造园区配套项目一期	本项目位于装备制造产业园区内，晋德街以北，二环东路以东，占地面积约 221 亩，建设标准化公共服务设施 7 栋，建筑面积约 7 万平方米，并配套建设“七通一平”等基础设施。
11		三义街综合管线项目二期	安装路灯、雨污管道、强电通信、供暖供气管道等综合管网工程，管线长约 1100 米，东至仁和路，西至桃园大道，以及道路路面的破坏和修复。
12	2025 年	高端装备产业园区智慧停车场	该项目位于高端装备产业园区内，建设智慧停车场一座，晋德街以北，东三环路以西，占地面积约 30 亩，建筑面积约 6 万平，建筑层数 4 层，可解决约 2600 辆机动车停车需求，解决开发区停车矛盾，并可带动周边地块的开发流程。
13		装备制造园区配套项目二期	本项目位于装备制造产业园区内，占地面积约 152 亩，晋德街以南，二环东路以东，建设标准化公共服务设施 5 栋，建筑面积约 4.4 万平方米，并配套建设“七通一平”等基础设施。



14		晋德街综合管线项目	安装路灯、雨污管道、强电通信、供暖供气管道等综合管网工程，管线长约 1600 米，东至东三环路，西至仁和路，以及道路路面的破坏和修复。
15	2026 年	高端装备制造产业园区物流园	项目位于民生大街以南，仁和路以东，二环东路以西，占地面积约 537 亩，建设标准化物流园一座，建筑面积约 28 万平方米，供物流企业租赁使用，配套完善整个高端装备制造产业园所有企业的物流服务。

（五）项目建设期限

项目建设周期自 2022 年 1 月至 2026 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，进行本期债券发行使用管理，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、项目资金筹措方案

本项目预计总投资 249,000.00 万元，资金来源为：

1、项目不含专项债的资本金暂定为 103,300.00 万元，占投资总额比例为 41.49%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 145,700.00 万元。

已发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（五期）—2022 年山东省政府专项债券（十五期）20,000.00 万元，利率 3.52%，期限 30 年；本期拟发行 6,000.00 万元，剩余额度假设 2022 年发行 14,300.00 万元，2023 年发行 31,500.00 万元，2024 年发行 30,700.00 万元，2025 年发行 22,100.00 万元，2026 年发行 21,100.00 万元，假设债券发行期限为 30 年，债券发行利率为 4.50%，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《平原县高端装备制造科技产业园区基础设施建设项目可行性研究报告》，项目收入主要为产业园租赁收入、车位租赁费及物业广告费收入。



(1) 公共服务综合楼及标准化服务设施：参照平原县经济开发区市场价格，出租价格 1.10 元 / 天 / 平方米，本项目能够为企业 提供实验、检验检测、研发创新、技术转化等服务，该项目收益按 1.10 元 / 天 / 平方米。

(2) 标准厂房：参照平原县经济开发区厂房租赁市场价格，厂房出租价格 0.75 元 / 天 / 平方米，本项目位置处于平原县经济开发区，位置优越，周边配套齐全。该项目收益按 0.75 元 / 天 / 平方米。

(3) 车位出租收入：结合平原县经济开发区停车收费价格 1.9 元 / 小时，每天车位停车 8 小时，一年按照 220 天计算，该项目收益按照 3344 元 / 年 / 辆。

(4) 广告费及物业管理费收入：(1) 广告费收入分为园区内广告费收入及园区外主要交通要道两侧广告费收入，园区内广告费收入按照 33000 元/年/个，共计考虑 28 个广告位；园区外主要交通要道两侧广告费收入按照 0.2 元/天/米，共计 10600 米；(2) 物业管理费收入分为标准厂房及公共服务综合楼和标准化服务设施，标准化服务厂房物业管理费收入按照 0.25 元/月/平方米，建筑面积共计 63 万平方米；公共服务综合楼和标准化服务设施物业管理费收入按照 0.3 元/月/平方米，共计建筑面积 20.2 万平方米。

项目分期进行，分别投产，2026 年全部建设完成，项目建成后运营期第一年按照 80%考虑，第二年按照 90%考虑，第三年及以后年份按照 100%计入 2029 年以后每年按照 0.7%幅度增长。



2、运营期各年收入估算情况

出于谨慎性考虑，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。债券存续期间项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	停车位收入	厂房租赁收入	其他服务收入	合计
2022 年				
2023 年		2,925.24	57.23	2,982.47
2024 年		7,711.07	147.33	7,858.40
2025 年		12,074.88	225.97	12,300.85
2026 年	440.52	15,425.57	293.46	16,159.54
2027 年	743.38	22,156.81	385.34	23,285.53
2028 年	825.97	23,040.54	399.68	24,266.19
2029 年	825.97	23,758.74	408.92	24,993.63
2030 年	831.75	23,925.05	411.78	25,168.58
2031 年	837.57	24,092.52	414.67	25,344.76
2032 年	843.44	24,261.18	417.56	25,522.18
2033 年	849.34	24,431.00	420.49	25,700.83
2034 年	855.29	24,602.02	423.43	25,880.74
2035 年	861.27	24,774.23	426.40	26,061.90
2036 年	867.30	24,947.66	429.38	26,244.34
2037 年	873.37	25,122.28	432.38	26,428.04
2038 年	879.48	25,298.14	435.41	26,613.03
2039 年	885.64	25,475.23	438.46	26,799.33
2040 年	891.84	25,653.55	441.53	26,986.93
2041 年	898.08	25,833.13	444.62	27,175.83
2042 年	904.37	26,013.96	447.74	27,366.07
2043 年	910.70	26,196.06	450.87	27,557.63
2044 年	917.07	26,379.43	454.02	27,750.53
2045 年	923.50	26,564.09	457.20	27,944.78
2046 年	929.96	26,750.03	460.40	28,140.40
2047 年	936.47	26,937.29	463.63	28,337.39
2048 年	943.03	27,125.85	466.87	28,535.75
2049 年	949.63	27,315.73	470.14	28,735.50
2050 年	956.27	27,506.94	473.43	28,936.64
2051 年	962.97	27,699.49	476.75	29,139.21
2052 年	969.71	27,893.39	480.08	29,343.18
2053 年	976.50	28,088.64	483.45	29,548.58
2054 年	983.34	28,285.26	486.83	29,755.43



2055 年	990.21	28,483.26	490.23	29,963.70
2056 年	498.57	14,341.32	246.83	15,086.72
合计	26,962.49	801,089.59	13,862.49	841,914.57

（二）项目运营成本预测

1、参考《德州市平原县高端装备制造科技产业园区基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购原材料费、职工工资福利、修理费、其他费用及折旧费。

（1）外购原材料费

按照类似项目并结合项目实际情况，项目 2029 年外购材料费用为 1,892.05 万元。

（2）工资及福利费

项目定员 200 人，根据级别及实际情况确定人员工资，福利费按工资总额的 14%提取，项目 2029 年工资及福利总额为 1,469.32 万元。

（3）修理费

修理费按照折旧费的一定比例计取，正常年修理费估算为 1,322.89 万元。

（4）其他费用

项目营业费用按以上费用的 10%估算，则营业费用为 468.43 万元。

（5）折旧费、摊销费

按照直线折旧法计算折旧，正常年年固定资产折旧费用为 7440.86 万元，其



中各类房屋建筑类固定资产折旧年限按照 40 年、钢结构类年限 25 年、其他管线类 20 年，固定资产残值按照 5% 计算。无形资产摊销年限 50 年，正常年摊销 277.60 万元。

考虑物价上涨，项目在 2029 年以后每年按照 0.7% 幅度增长。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：

单位：万元

年度	外购原材料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2022 年					
2023 年	237.12	184.15	165.80	58.70	645.76
2024 年	624.79	485.19	436.84	154.65	1,701.48
2025 年	977.99	759.49	683.79	242.08	2,663.35
2026 年	1,284.78	997.73	898.30	318.02	3,498.83
2027 年	1,851.34	1,437.70	1,294.42	458.26	5,041.72
2028 年	1,929.30	1,498.25	1,348.94	477.56	5,254.04
2029 年	1,986.65	1,542.79	1,389.03	491.85	5,410.32
2030 年	2,000.57	1,553.59	1,398.76	495.30	5,448.21
2031 年	2,014.57	1,564.46	1,408.55	498.76	5,486.34
2032 年	2,028.67	1,575.41	1,418.41	502.25	5,524.74
2033 年	2,042.87	1,586.43	1,428.34	505.76	5,563.40
2034 年	2,057.17	1,597.54	1,438.33	509.30	5,602.35
2035 年	2,071.57	1,608.73	1,448.40	512.87	5,641.57
2036 年	2,086.07	1,619.99	1,458.54	516.46	5,681.07
2037 年	2,100.67	1,631.33	1,468.75	520.08	5,720.83
2038 年	2,115.38	1,642.75	1,479.03	523.72	5,760.88
2039 年	2,130.19	1,654.24	1,489.38	527.38	5,801.20
2040 年	2,145.10	1,665.83	1,499.81	531.07	5,841.80
2041 年	2,160.11	1,677.49	1,510.31	534.80	5,882.71
2042 年	2,175.23	1,689.23	1,520.88	538.53	5,923.88
2043 年	2,190.46	1,701.05	1,531.53	542.30	5,965.34
2044 年	2,205.80	1,712.96	1,542.25	546.11	6,007.11
2045 年	2,221.23	1,724.95	1,553.04	549.93	6,049.16
2046 年	2,236.78	1,737.03	1,563.92	553.77	6,091.50



2047 年	2,252.44	1,749.18	1,574.86	557.64	6,134.13
2048 年	2,268.21	1,761.43	1,585.89	561.55	6,177.08
2049 年	2,284.09	1,773.77	1,596.99	565.49	6,220.33
2050 年	2,300.08	1,786.18	1,608.17	569.45	6,263.87
2051 年	2,316.17	1,798.68	1,619.43	573.43	6,307.71
2052 年	2,332.39	1,811.27	1,630.77	577.44	6,351.86
2053 年	2,348.71	1,823.96	1,642.18	581.48	6,396.33
2054 年	2,365.16	1,836.72	1,653.68	585.55	6,441.11
2055 年	2,381.72	1,849.58	1,665.25	589.65	6,486.19
2056 年	1,199.19	931.27	838.46	296.89	3,265.80
合计	66,922.57	51,970.33	46,791.02	16,568.08	182,252.00

(三) 税费现金流出分析

根据相关规定，项目需要缴纳增值税，其中产业园租赁收入增值税税率 9%，车位租赁费增值税税率 9%，广告费、物业费增值税税率 6%，城市维护建设税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，房产税税率 12%，企业所得税税率 25%。各年明细如下表：

年份	应交增值税	税金及附加	房产税	企业所得税	合计
2022 年					
2023 年	191.67	19.17	322.04		532.88
2024 年	505.11	50.51	848.93		1,404.54
2025 年	790.77	79.08	1,329.34		2,199.19
2026 年	1,038.92	103.89	1,698.23		2,841.04
2027 年	1,498.03	149.80	2,439.28	19.43	4,106.55
2028 年	1,561.17	156.12	2,536.57	169.83	4,423.69
2029 年	1,608.14	160.81	2,615.64	279.94	4,664.53
2030 年	1,619.39	161.94	2,633.95	306.53	4,721.82
2031 年	1,630.73	163.07	2,652.39	333.32	4,779.50
2032 年	1,642.15	164.21	2,670.96	360.29	4,837.61
2033 年	1,653.64	165.36	2,689.65	387.45	4,896.11
2034 年	1,665.22	166.52	2,708.48	414.80	4,955.02
2035 年	1,676.87	167.69	2,727.44	442.34	5,014.34
2036 年	1,688.61	168.86	2,746.53	470.08	5,074.08
2037 年	1,700.43	170.04	2,765.76	498.00	5,134.24
2038 年	1,712.33	171.23	2,785.12	526.13	5,194.81
2039 年	1,724.32	172.43	2,804.61	554.45	5,255.82
2040 年	1,736.39	173.64	2,824.24	582.97	5,317.25
2041 年	1,748.55	174.85	2,844.01	611.69	5,379.10



2042 年	1,760.79	176.08	2,863.92	640.61	5,441.40
2043 年	1,773.11	177.31	2,883.97	821.10	5,655.49
2044 年	1,785.52	178.55	2,904.16	1,004.43	5,872.66
2045 年	1,798.02	179.80	2,924.49	1,102.46	6,004.77
2046 年	1,810.61	181.06	2,944.96	1,189.41	6,126.04
2047 年	1,823.28	182.33	2,965.57	1,219.37	6,190.55
2048 年	1,836.05	183.60	2,986.33	1,473.84	6,479.82
2049 年	1,848.90	184.89	3,007.24	1,817.82	6,858.84
2050 年	1,861.84	186.18	3,028.29	1,938.96	7,015.27
2051 年	1,874.87	187.49	3,049.49	1,969.76	7,081.60
2052 年	1,888.00	188.80	3,070.83	2,122.52	7,270.14
2053 年	1,901.21	190.12	3,092.33	2,613.55	7,797.22
2054 年	1,914.52	191.45	3,113.97	2,994.87	8,214.82
2055 年	1,927.92	192.79	3,135.77	3,323.54	8,580.02
2056 年	970.71	97.07	1,578.86	1,739.87	4,386.51
合计	54,167.79	5,416.78	88,193.35	31,929.35	179,707.26

（四）专项债券应付本息情况

根据债券实际发行情况及相关假定，债券存续期间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
2022 年		40,300.00		40,300.00	487.00	487.00
2023 年	40,300.00	31,500.00		71,800.00	2,326.25	2,326.25
2024 年	71,800.00	30,700.00		102,500.00	3,725.75	3,725.75
2025 年	102,500.00	22,100.00		124,600.00	4,913.75	4,913.75
2026 年	124,600.00	21,100.00		145,700.00	5,885.75	5,885.75
2027 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2028 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2029 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2030 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2031 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2032 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2033 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2034 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2035 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2036 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2037 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2038 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2039 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50



2040 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2041 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2042 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2043 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2044 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2045 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2046 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2047 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2048 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2049 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2050 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2051 年	145,700.00			145,700.00	6,360.50	6,360.50
2052 年	145,700.00		40,300.00	105,400.00	5,873.50	46,173.50
2053 年	105,400.00		31,500.00	73,900.00	4,034.25	35,534.25
2054 年	73,900.00		30,700.00	43,200.00	2,634.75	33,334.75
2055 年	43,200.00		22,100.00	21,100.00	1,446.75	23,546.75
2056 年	21,100.00		21,100.00		474.75	21,574.75
合计		145,700.00	145,700.00		190,815.00	336,515.00

（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，项目运营期

2022 年至 2056 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	-	2,982.47	7,858.40	12,300.85	16,159.54
2. 经营活动支付的现金流	-	645.76	1,701.48	2,663.35	3,498.83
3. 经营活动支付的各项税金	-	532.88	1,404.54	2,199.19	2,841.04
4. 经营活动产生的现金流小计	-	1,803.83	4,752.37	7,438.31	9,819.67
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金	49,000.00	50,000.00	53,000.00	42,000.00	47,311.00
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-49,000.00	-50,000.00	-53,000.00	-42,000.00	-47,311.00
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金	10,000.00	20,600.00	21,400.00	24,400.00	26,900.00
2. 债券及银行借款筹资款	40,300.00	31,500.00	30,700.00	22,100.00	21,100.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	487.00	2,326.25	3,725.75	4,913.75	5,885.75



5. 筹资活动产生的现金流合计	49,813.00	49,773.75	48,374.25	41,586.25	42,114.25
四、现金流总计					
1. 期初现金	-	813.00	2,390.58	2,517.20	9,541.76
2. 期内现金变动	813.00	1,577.58	126.62	7,024.56	4,622.92
3. 期末现金	813.00	2,390.58	2,517.20	9,541.76	14,164.68

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	23,285.53	24,266.19	24,993.63	25,168.58	25,344.76
2. 经营活动支付的现金流	5,041.72	5,254.04	5,410.32	5,448.21	5,486.34
3. 经营活动支付的各项税金	4,106.55	4,423.69	4,664.53	4,721.82	4,779.50
4. 经营活动产生的现金流小计	14,137.26	14,588.46	14,918.77	14,998.55	15,078.91
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	6,360.50	6,360.50	6,360.50	6,360.50	6,360.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50
四、现金流总计					
1. 期初现金	14,164.68	21,941.44	30,169.40	38,727.67	47,365.72
2. 期内现金变动	7,776.76	8,227.96	8,558.27	8,638.05	8,718.41
3. 期末现金	21,941.44	30,169.40	38,727.67	47,365.72	56,084.13

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	25,522.18	25,700.83	25,880.74	26,061.90	26,244.34
2. 经营活动支付的现金流	5,524.74	5,563.40	5,602.35	5,641.57	5,681.07
3. 经营活动支付的各项税金	4,837.61	4,896.11	4,955.02	5,014.34	5,074.08
4. 经营活动产生的现金流小计	15,159.83	15,241.31	15,323.37	15,405.99	15,489.19
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	6,360.50	6,360.50	6,360.50	6,360.50	6,360.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50
四、现金流总计					
1. 期初现金	56,084.13	64,883.46	73,764.27	82,727.14	91,772.63
2. 期内现金变动	8,799.33	8,880.81	8,962.87	9,045.49	9,128.69
3. 期末现金	64,883.46	73,764.27	82,727.14	91,772.63	100,901.32

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	26,428.04	26,613.03	26,799.33	26,986.93	27,175.83
2. 经营活动支付的现金流	5,720.83	5,760.88	5,801.20	5,841.80	5,882.71
3. 经营活动支付的各项税金	5,134.24	5,194.81	5,255.82	5,317.25	5,379.10
4. 经营活动产生的现金流小计	15,572.97	15,657.34	15,742.31	15,827.88	15,914.02
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	6,360.50	6,360.50	6,360.50	6,360.50	6,360.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50
四、现金流总计					
1. 期初现金	100,901.32	110,113.79	119,410.64	128,792.45	138,259.83
2. 期内现金变动	9,212.47	9,296.84	9,381.81	9,467.38	9,553.52
3. 期末现金	110,113.79	119,410.64	128,792.45	138,259.83	147,813.35

续上表

年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	27,366.07	27,557.63	27,750.53	27,944.78	28,140.40
2. 经营活动支付的现金流	5,923.88	5,965.34	6,007.11	6,049.16	6,091.50
3. 经营活动支付的各项税金	5,441.40	5,655.49	5,872.66	6,004.77	6,126.04
4. 经营活动产生的现金流小计	16,000.79	15,936.79	15,870.75	15,890.86	15,922.85
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	6,360.50	6,360.50	6,360.50	6,360.50	6,360.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50
四、现金流总计					
1. 期初现金	147,813.35	157,453.65	167,029.94	176,540.19	186,070.55
2. 期内现金变动	9,640.29	9,576.29	9,510.25	9,530.36	9,562.35
3. 期末现金	157,453.65	167,029.94	176,540.19	186,070.55	195,632.91

续上表

年份	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	28,337.39	28,535.75	28,735.50	28,936.64	29,139.21
2. 经营活动支付的现金流	6,134.13	6,177.08	6,220.33	6,263.87	6,307.71
3. 经营活动支付的各项税金	6,190.55	6,479.82	6,858.84	7,015.27	7,081.60
4. 经营活动产生的现金流小计	16,012.71	15,878.85	15,656.32	15,657.50	15,749.90
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	6,360.50	6,360.50	6,360.50	6,360.50	6,360.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50	-6,360.50
四、现金流总计					
1. 期初现金	195,632.91	205,285.11	214,803.46	224,099.29	233,396.29
2. 期内现金变动	9,652.21	9,518.35	9,295.82	9,297.00	9,389.40
3. 期末现金	205,285.11	214,803.46	224,099.29	233,396.29	242,785.69

续上表

年份	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 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	29,343.18	29,548.58	29,755.43	29,963.70	15,086.72	841,914.57
2. 经营活动支付的现金流	6,351.86	6,396.33	6,441.11	6,486.19	3,265.80	182,252.00
3. 经营活动支付的各项税金	7,270.14	7,797.22	8,214.82	8,580.02	4,386.51	179,707.26
4. 经营活动产生的现金流小计	15,721.18	15,355.04	15,099.50	14,897.49	7,434.41	479,955.31
二、投资活动产生的现金流量						-
1. 支付项目建设资金						241,311.00
2. 支付的铺底资金						-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-
						241,311.00



三、筹资活动产生的现金流						-
1. 项目资本金						103,300.00
2. 债券及银行借款筹资金						145,700.00
3. 偿还债券及银行借款本金	40,300.00	31,500.00	30,700.00	22,100.00	21,100.00	145,700.00
4. 支付融资利息	5,873.50	4,034.25	2,634.75	1,446.75	474.75	190,815.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-46,173.50	-35,534.25	-33,334.75	-23,546.75	-21,574.75	-87,515.00
四、现金流总计						-
1. 期初现金	242,785.69	212,333.37	192,154.16	173,918.90	165,269.65	
2. 期内现金变动	-30,452.32	-20,179.21	-18,235.25	-8,649.26	-14,140.34	151,129.31
3. 期末现金	212,333.37	192,154.16	173,918.90	165,269.65	151,129.31	151,129.31

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度（期限：30 年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
平原县高端装备制造科技产业园区基础设施建设项目	145,700.00	479,955.31	336,515.00	1.43

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。

六、总体评价

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。

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（二十五期）—2022 年山东省政府专项债券（三十九期）德州市平原县高端装备制造科技产业园区基础设施建设项目发行之目的使用，不得用作其他任何目的。

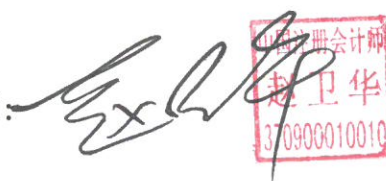
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

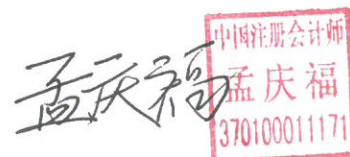
中国·济南



中国注册会计师：

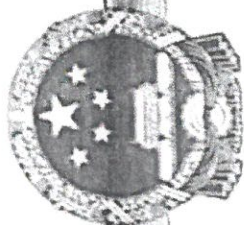

中国注册会计师 赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

2022 年 6 月 20 日



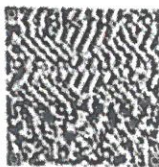


营业执照

(副本) 1-1

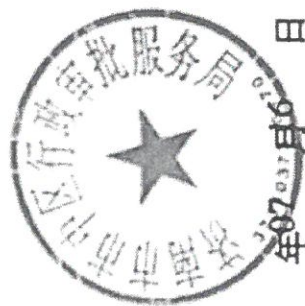
统一社会信用代码
913701030690342410

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	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	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，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，(须经审批的，未获批准前不得经营)



登记机关

2019 年 02 月 06 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, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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》。

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



发证机关: 山东省财政厅

2019 年 08 月 07 日

中华人民共和国财政部制



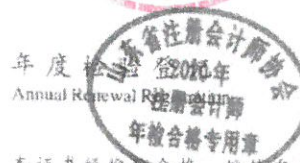
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名 赵卫华
Full name
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.



2015年 3月 20日
y / m / d



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: 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 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 371521198410125237
Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

注册会计师
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.

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 10 月 16 日
Date of issuance

