

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）聊城市冠县新建冠
县内陆港项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010246 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（五期）—2022 年山东省政府专项 债券（十五期）聊城市冠县新建冠县内陆港项目 收益与融资平衡专项评价报告	1-26



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 (五期) — 2022 年山东省政府专项债券 (十五期) 聊城市 冠县新建冠县内陆港项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010246 号

我们接受委托, 对 2022 年山东省 (聊城市冠县新建冠县内陆港项目) 交通水利及市政产业园区发展专项债券提供了财务评价服务。我们的财务评价服务是根据《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 (聊城市冠县新建冠县内陆港项目) 项目收益与融资平衡情况而实施。冠县土地储备开发集团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。我们的责任是根据冠县土地储备开发集团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



聊城市冠县新建冠县内陆港项目

（二）项目单位

冠县土地储备开发集团有限公司

（三）项目规划审批

中铁第一勘察设计院集团有限公司于 2021 年 1 月 15 日，对该项目出具了《新建冠县内陆港项目可行性研究报告》，2021 年 1 月 25 日冠县发展和改革局对该项目出具了《关于冠县铁路内陆港及配套项目可行性研究报告的批复》，文号冠发改审批（2021）4 号。

（四）项目建设规模和主要建设内容

冠县铁路内陆港占地 3000 亩，建设内容包括涉铁工程部分、钢材流通交易市场、综合服务中心、现代农业产品物流中心、保税物流中心及其他功能区。其中涉铁工程部分包括新增 2 条 1050m 到发线；接轨点至内陆港区专用线 1 条 3 公里；园区内笨重作业区 4 条 850m 装卸线；成件包装作业区 2 条 450m 装卸线；集装箱作业区 2 条 450m 装卸线；调车场 3 条 1050m 调车线。冠县站客运设施改造提升工程项目新建站房综合楼约 2873 m²，还建信号楼 2874 m²，还建公安房屋 786 m²，新建宿舍楼 867 m²，还包括站台延长、新建雨棚等。

（五）项目建设期限

本项目建设期 60 个月，预计工期为 2021 年 10 月至 2026 年 9 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 650,000.00 万



元，具体情况如下表：

金额单位：人民币万元

序号	费用名称	投资额
1	内陆港铁路近期工程	231,340.40
2	内陆港铁路远期工程	10,968.92
3	内陆港配套物流功能区	120,000.00
4	红旗路北延工程	42,903.05
5	冠县站开客运工程	19,664.04
6	其他费用	190,470.59
7	建设期利息	34,653.0
	合计	650,000.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 650,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金为 335,000.00 万元，占投资总额比例为 51.54%，其中通过发行专项债券 10,000.00 万元用作项目资本金，剩余金额由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 130,000.00 万元。

本期拟发行 10,000.00 万元（用作项目资本金），剩余额度 120,000.00 万元假设为 2022 年发行 20,000.00 万元，2023 年发行 30,000.00 万元，2024 年发行 30,000.00 万元，2025 年发行 30,000.00 万元，2026 年发行 10,000.00 万元。假设专项债券利率为 4.50%，债券发行期限为 30 年，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。

3、项目银行贷款 195,000.00 万元，占投资总额比例为 30%。

贷款利率按照 4.9%，自 2037 年偿还金额 30,000.00 万元，2041 年、2043



年、2045 年分别偿还 42,000.00 万元，2047 年偿还 39,000.00 万元。

4、补充营运资金 10,000.0 万元（不列入项目总筹资金额）。

项目运行期间补充营运资金 10,000.00 万元，该部分筹资不计入项目总筹资金额。具体补充期间自 2027 年初补充营运资金 10,000.00 万元，于 2032 年年初偿还，利率为 4.9%。

四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

根据项目单位提供资料及《聊城市冠县新建冠县内陆港项目可行性研究报告》进行测算，本次评价收入分为三部分，第一部分为运输收入；第二部分为综合服务费，主要包含货物仓储费、装卸费、场地出租、停车费等；第三部分为其他收入，包括综合服务收入，流通加工收入，保税物流收入，商贸物流收入等（本次测算不含红旗路北延项目及冠县站增设客运功能项目经营收入）。

1、运输收入有关预测

A. 货运量预测

新建内陆港冠县铁路物流园，其中包含集装箱功能区、长大笨功能区、保税功能区和成件包装功能区，主要办理集装箱、钢材、工业机械、粮食、化肥以及其他农副产品为主，预测近、远期货运到达量分别为 525 万吨和 796 万吨、发送



量分别为 325 万吨和 485 万吨。分品名到发运量见下表。

单位：万吨

冠县铁路物流园区分品名运量预测表

功能分区	品类	近期		远期	
		到达	发送	到达	发送
长大笨功能区	钢材	400	130	600	140
	工业机械	—	40	—	60
	小计	400	170	600	200
保税功能区	保税钢材	—	40	—	60
	保税工业机械	—	20	—	30
	保税集装箱	15	30	30	45
	小计	15	90	30	135
集装箱功能区	集装箱	—	30	—	60
	敞顶集装箱	60	—	80	—
	冷链	—	—	10	30
	小计	60	30	90	90
成件包装功能区	粮食	20	—	32	—
	化肥	10	15	12	25
	纸	5	10	9	20
	棉纺	10	—	16	—
	农副产品	5	10	7	15
	小计	50	35	76	60
合计		525	325	796	485

研究年度内各年度间运输量以自然增长率为主进行预测分布。具体各年度运输量见运输收入预测表：

B. 运送单价预测

本项目运输收入主要为发到收入，参考铁路货物运价规则及相关铁路局运费收取办法，本项目货物发到费，钢材按 18.6 元/t、集装箱按 440 元/箱、成件包装按 16.3 元/t，分别按 50%进行计列，因此本项目发到费钢材整车按 9.3 元/t，集装箱按 220 元/箱，成件包装按 8.15 元/t。



根据相关铁路局装卸费收费标准，钢材装卸费整车按 22.6 元/吨，成件包装 11.2 元/吨，20 英尺集装箱 195 元/箱，据此计算装卸收入

具体各年度收入预测如下表：

运输收入预测表

单位：人民币万元

类别	序号	项目名称	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
运输总收入（万元）			17,138.00	18,072.00	19,078.10	20,159.10	21,317.90	22,527.60	23,821.90	25,234.90	26,710.10	27,822.30
运输收入	1.1	钢铁（到发收入）	4,058.00	4,246.00	4,443.00	4,650.00	4,868.00	5,097.00	5,338.00	5,592.00	5,859.00	6,063.00
		单价（元/t）	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30
		数量(t)	436.40	456.50	477.70	500.00	523.40	548.10	574.00	601.30	630.00	651.90
	1.2	钢铁（装卸收入）	9,862.00	10,317.00	10,796.00	11,300.00	11,830.00	12,387.00	12,973.00	13,589.00	14,238.00	14,734.00
		单价（元/t）	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60
		数量(t)	436.40	456.50	477.70	500.00	523.40	548.10	574.00	601.30	630.00	651.90
	1.3	集装箱（到发收入）	1,333.00	1,445.00	1,574.00	1,718.00	1,879.00	2,040.00	2,216.00	2,425.00	2,634.00	2,811.00
		单价（元/箱）	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
		数量(箱)	166.00	180.00	196.00	214.00	234.00	254.00	276.00	302.00	328.00	350.00
	1.4	集装箱（装卸收入）	1,182.00	1,281.00	1,395.00	1,523.00	1,665.00	1,808.00	1,964.00	2,149.00	2,335.00	2,491.00
		单价（元/箱）	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00
		数量(箱)	166.00	180.00	196.00	214.00	234.00	254.00	276.00	302.00	328.00	350.00
	1.5	成件包装（到发收入）	296.00	330.00	366.00	408.00	453.00	504.00	560.00	623.00	693.00	726.00
		单价（元/t）	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20
		数量(t)	36.40	40.40	45.00	50.00	55.60	61.80	68.70	76.40	85.00	89.10
	1.6	成件包装（装卸收入）	407.40	453.00	503.60	560.00	622.70	692.40	769.90	856.10	952.00	997.70
		单价（元/t）	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20
		数量(t)	36.40	40.40	45.00	50.00	55.60	61.80	68.70	76.40	85.00	89.10
	合计		17,138.00	18,072.00	19,078.00	20,159.00	21,318.00	22,528.00	23,822.00	25,235.00	26,710.00	27,822.00



(续上表)

类别	序号	项目名称	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
运输总收入(万元)			28,964.20	30,167.40	31,432.90	32,732.00	34,126.40	35,587.30	37,116.10	38,714.40	40,383.80	42,156.10
运输收入	1.1	钢铁(到发收入)	6,275.00	6,494.00	6,722.00	6,958.00	7,203.00	7,457.00	7,720.00	7,993.00	8,277.00	8,571.00
		单价(元/t)	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30
		数量(t)	674.70	698.30	722.80	748.20	774.50	801.80	830.10	859.50	890.00	921.60
	1.2	钢铁(装卸收入)	15,248.00	15,782.00	16,335.00	16,908.00	17,503.00	18,121.00	18,761.00	19,425.00	20,114.00	20,829.00
		单价(元/t)	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60
		数量(t)	674.70	698.30	722.80	748.20	774.50	801.80	830.10	859.50	890.00	921.60
	1.3	集装箱(到发收入)	2,987.00	3,180.00	3,389.00	3,597.00	3,838.00	4,095.00	4,368.00	4,657.00	4,963.00	5,300.00
		单价(元/箱)	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
		数量(箱)	372.00	396.00	422.00	448.00	478.00	510.00	544.00	580.00	618.00	660.00
	1.4	集装箱(装卸收入)	2,648.00	2,819.00	3,004.00	3,189.00	3,402.00	3,630.00	3,872.00	4,128.00	4,399.00	4,698.00
		单价(元/箱)	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00
		数量(箱)	372.00	396.00	422.00	448.00	478.00	510.00	544.00	580.00	618.00	660.00
	1.5	成件包装(到发收入)	761.00	797.00	836.00	876.00	918.00	962.00	1,009.00	1,057.00	1,108.00	1,162.00
		单价(元/t)	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20
		数量(t)	93.40	97.80	102.50	107.50	112.60	118.10	123.80	129.70	136.00	142.60
	1.6	成件包装(装卸收入)	1,045.50	1,095.80	1,148.40	1,203.70	1,261.60	1,322.40	1,386.10	1,453.00	1,523.20	1,596.80
		单价(元/t)	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20
		数量(t)	93.40	97.80	102.50	107.50	112.60	118.10	123.80	129.70	136.00	142.60
	合计		28,964.00	30,167.00	31,433.00	32,732.00	34,126.00	35,587.00	37,116.00	38,714.00	40,384.00	42,156.00

(续上表)

类别	序号	项目名称	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
运输总收入(万元)			44,033.10	45,956.00	48,017.60	50,189.50	52,443.30	54,841.90	57,357.1	60,021.50	62,807.20	65,746.90
运输收入	1.1	钢铁(到发收入)	8,876.00	9,193.00	9,522.00	9,862.00	10,216.00	10,583.00	10,965.00	11,360.00	11,771.00	12,197.00
		单价(元/t)	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30
		数量(t)	954.40	988.50	1,023.80	1,060.50	1,098.50	1,138.00	1,179.00	1,221.50	1,265.70	1,311.50
	1.2	钢铁(装卸收入)	21,570.00	22,340.00	23,138.00	23,967.00	24,827.00	25,719.00	26,645.00	27,606.00	28,604.00	29,639.00



	单价(元/t)	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60
	数量(t)	954.40	988.50	1,023.80	1,060.50	1,098.50	1,138.00	1,179.00	1,221.50	1,265.70	1,311.50
1.3	集装箱 (到发收入)	5,669.00	6,039.00	6,456.00	6,906.00	7,372.00	7,885.00	8,432.00	9,026.00	9,652.00	10,327.00
	单价(元/箱)	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
	数量(箱)	706.00	752.00	804.00	860.00	918.00	982.00	1,050.00	1,124.00	1,202.00	1,286.00
1.4	集装箱 (装卸收入)	5,025.00	5,352.00	5,722.00	6,121.00	6,534.00	6,989.00	7,473.00	8,000.00	8,555.00	9,153.00
	单价(元/箱)	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00
	数量(箱)	706.00	752.00	804.00	860.00	918.00	982.00	1,050.00	1,124.00	1,202.00	1,286.00
1.5	成件包装 (到发收入)	1,218.00	1,277.00	1,339.00	1,404.00	1,472.00	1,543.00	1,618.00	1,697.00	1,780.00	1,866.00
	单价(元/t)	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20
	数量(t)	149.50	156.70	164.30	172.30	180.60	189.40	198.60	208.20	218.40	229.00
1.6	成件包装 (装卸收入)	1,674.00	1,755.10	1,840.10	1,929.30	2,022.90	2,121.10	2,224.20	2,332.30	2,445.80	2,564.90
	单价(元/t)	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20
	数量(t)	149.50	156.70	164.30	172.30	180.60	189.40	198.60	208.20	218.40	229.00
	合计	44,033.00	45,956.00	48,018.00	50,189.00	52,443.00	54,842.00	57,357.00	60,022.00	62,807.00	65,747.00

2、货场综合服务费

①露天堆场收入及车位出租费

为满足社会物流及车辆停放要求，新建室外堆场 99115 m²，停车场面积 2195m²，考虑 80%用于物流及车辆停放，室外堆场暂按暂按 15 元/m² 月考虑，停车位暂按 500 元/辆月计算。则每年露天堆场收入为 1,427.30 万元；每年停车位收入为 42.20 万元。

②仓储费

仓储费用依据铁路总公司公布的收费标准为：承运后交付前，整车、零担货物到达免费仓储期限为一天，集装箱货物（含自备箱）免费存放时间仍按照《铁



路集装箱运输规则》第 25 条规定执行。

根据铁路总公司公布的收费标准，仓储费用具体为整车 2.5 元/吨日、20 英尺集装箱 75 元/箱日，对于部分到达货物收取一天的仓储费计算。

结合相关路局既有货场到达货物仓储量的构成情况，对于到达的集装箱总运量的 50%（近期 38 万吨/年，远期 60 万吨/年）、到达整车货物总运量 50%（近期 225 万吨/年、远期 338 万吨/年）收取一天的仓储费计算。具体如下表：

类别	序号	项目名称	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
仓储收入	2.3	仓储（整车）收入	343.20	364.80	387.90	412.50	438.70	466.70	496.60	528.50	562.50	585.90
		单价（元/吨）	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
		数量（t）	137.30	145.90	155.20	165.00	175.50	186.70	198.60	211.40	225.00	234.30
	2.4	仓储（集装箱）收入	110.90	120.50	132.80	145.10	158.80	172.50	188.90	206.70	225.80	236.80
		单价（元/箱）	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
		数量（箱/天）	81.00	88.00	97.00	106.00	116.00	126.00	138.00	151.00	165.00	173.00
	合计		454.10	485.30	520.70	557.60	597.50	639.20	685.50	735.20	788.30	822.70

（续上表）

类别	序号	项目名称	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
仓储收入	2.3	仓储（整车）收入	610.20	635.50	661.90	689.40	718.10	747.90	778.90	811.30	845.00	880.10
		单价（元/吨）	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
		数量（t）	244.10	254.20	264.80	275.80	287.20	299.20	311.60	324.50	338.00	352.00
	2.4	仓储（集装箱）收入	249.10	261.40	273.80	286.10	301.10	314.80	329.90	346.30	362.70	380.50
		单价（元/箱）	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00



	数量（箱/天）	182.00	191.00	200.00	209.00	220.00	230.00	241.00	253.00	265.00	278.00
	合计	859.30	896.90	935.70	975.50	1,019.20	1,062.70	1,108.80	1,157.60	1,207.70	1,260.60

（续上表）

类别	序号	项目名称	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
仓储收入	2.3	仓储（整车）收入	916.70	954.70	994.40	1,035.70	1,078.70	1,123.50	1,170.20	1,218.80	1,269.40	1,322.10
		单价（元/吨）	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
		数量（t）	366.70	381.90	397.80	414.30	431.50	449.40	468.10	487.50	507.80	528.90
	2.4	仓储（集装箱）收入	398.30	417.50	438.00	458.50	481.80	503.70	528.30	554.30	580.40	609.10
		单价（元/箱）	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
		数量（箱/天）	291.00	305.00	320.00	335.00	352.00	368.00	386.00	405.00	424.00	445.00
		合计	1,315.00	1,372.20	1,432.40	1,494.20	1,560.50	1,627.20	1,698.50	1,773.10	1,849.80	1,931.20

3、其他收入

本项目其他收入主要包括信息服务费、物业服务费、管理费以及配套物流功能区相关服务收入等，按综合收入的15%进行估算。

2、运营期各年收入估算情况

项目现金流入具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	运输收入	露天堆场收入	停车位收入	仓储收入	其他收入	合计
2021	-					-
2022	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-	-
2027	17,138.00	1,427.30	42.20	454.10	2,859.00	21,920.60
2028	18,072.00	1,427.30	42.20	485.30	3,004.00	23,030.80
2029	19,078.10	1,427.30	42.20	520.70	3,160.00	24,228.30



2030	20,159.10	1,427.30	42.20	557.60	3,328.00	25,514.20
2031	21,317.90	1,427.30	42.20	597.50	3,508.00	26,892.90
2032	22,527.60	1,427.30	42.20	639.20	3,695.00	28,331.30
2033	23,821.90	1,427.30	42.20	685.50	3,897.00	29,873.90
2034	25,234.90	1,427.30	42.20	735.20	4,116.00	31,555.60
2035	26,710.10	1,427.30	42.20	788.30	4,345.00	33,312.90
2036	27,822.30	1,427.30	42.20	822.70	4,517.00	34,631.50
2037	28,964.20	1,427.30	42.20	859.30	4,694.00	35,987.00
2038	30,167.40	1,427.30	42.20	896.90	4,880.00	37,413.80
2039	31,432.90	1,427.30	42.20	935.70	5,076.00	38,914.10
2040	32,732.00	1,427.30	42.20	975.50	5,277.00	40,454.00
2041	34,126.40	1,427.30	42.20	1,019.20	5,492.00	42,107.10
2042	35,587.30	1,427.30	42.20	1,062.70	5,718.00	43,837.50
2043	37,116.10	1,427.30	42.20	1,108.80	5,954.00	45,648.40
2044	38,714.40	1,427.30	42.20	1,157.60	6,201.00	47,542.50
2045	40,383.80	1,427.30	42.20	1,207.70	6,459.00	49,520.00
2046	42,156.10	1,427.30	42.20	1,260.60	6,733.00	51,619.20
2047	44,033.10	1,427.30	42.20	1,315.00	7,023.00	53,840.60
2048	45,956.00	1,427.30	42.20	1,372.20	7,320.00	56,117.70
2049	48,017.60	1,427.30	42.20	1,432.40	7,638.00	58,557.50
2050	50,189.50	1,427.30	42.20	1,494.20	7,973.00	61,126.20
2051	52,443.30	1,427.30	42.20	1,560.50	8,321.00	63,794.30
2052	54,841.90	1,427.30	42.20	1,627.20	8,691.00	66,629.60
2053	57,357.10	1,427.30	42.20	1,698.50	9,079.00	69,604.10
2054	60,021.50	1,427.30	42.20	1,773.10	9,490.00	72,754.10
2055	62,807.20	1,427.30	42.20	1,849.80	9,919.00	76,045.50
2056	65,746.90	1,427.30	42.20	1,931.20	10,372.00	79,519.60
合计	1,114,676.60	42,819.00	1,266.00	32,824.20	178,739.00	1,370,324.80

（二）项目运营成本预测

1、该项目成本主要为维修费用和其他费用。参照《聊城市冠县新建冠县内陆港项目可行性研究报告》，具体如下：

本项目运营成本可归纳为：人员工资成本、能源材料消耗成本、相关设备设施维修费管理成本以及其他成本等。根据相关铁路项目设计经验，同时参考类似项目计算办法，本项目运营成本按照运输收入的一定占比进行计算。经计算分析，近期各项运营成本：人员工资、能源材料消耗、相关设备设施维修费管理以



及其他成本分别为 5214 万元、2897 万元、2317 万元、1159 万元；远期各项运营成本分别为 6890 万元、4651 万元、3962 万元、1722 万元。研究年度内各年度间运输量以自然增长率为主进行预测分布，具体预测见项目现金流出测算表。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

项目现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

年份	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
2022	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-	-
2027	1,906.00	-	3,431.00	1,525.00	762.00	7,624.00
2028	2,003.00	-	3,605.00	1,602.00	801.00	8,011.00
2029	2,107.00	-	3,792.00	1,685.00	843.00	8,427.00
2030	2,219.00	-	3,994.00	1,775.00	887.00	8,875.00
2031	2,338.00	-	4,209.00	1,871.00	935.00	9,353.00
2032	2,464.00	-	4,435.00	1,971.00	985.00	9,855.00
2033	2,598.00	-	4,676.00	2,078.00	1,039.00	10,391.00
2034	2,744.00	-	4,939.00	2,195.00	1,098.00	10,976.00
2035	2,897.00	-	5,214.00	2,317.00	1,159.00	11,587.00
2036	3,011.00	-	5,421.00	2,409.00	1,205.00	12,046.00
2037	3,129.00	-	5,633.00	2,503.00	1,252.00	12,517.00
2038	3,253.00	-	5,856.00	2,603.00	1,301.00	13,013.00
2039	3,384.00	-	6,091.00	2,707.00	1,354.00	13,536.00
2040	3,518.00	-	6,332.00	2,814.00	1,407.00	14,071.00
2041	3,662.00	-	6,591.00	2,929.00	1,465.00	14,647.00
2042	3,812.00	-	6,862.00	3,050.00	1,525.00	15,249.00
2043	3,969.00	-	7,145.00	3,176.00	1,588.00	15,878.00
2044	4,134.00	-	7,441.00	3,307.00	1,654.00	16,536.00
2045	4,651.00	-	6,890.00	3,962.00	1,722.00	17,225.00
2046	4,848.00	-	7,182.00	4,130.00	1,795.00	17,955.00
2047	5,056.00	-	7,491.00	4,307.00	1,873.00	18,727.00
2048	5,270.00	-	7,808.00	4,489.00	1,952.00	19,519.00
2049	5,499.00	-	8,147.00	4,685.00	2,037.00	20,368.00
2050	5,741.00	-	8,505.00	4,890.00	2,126.00	21,262.00
2051	5,991.00	-	8,876.00	5,104.00	2,219.00	22,190.00



2052	6,257.00	-	9,270.00	5,330.00	2,318.00	23,175.00
2053	6,537.00	-	9,684.00	5,568.00	2,421.00	24,210.00
2054	6,833.00	-	10,122.00	5,820.00	2,531.00	25,306.00
2055	7,142.00	-	10,580.00	6,084.00	2,645.00	26,451.00
2056	7,468.00	-	11,064.00	6,362.00	2,766.00	27,660.00
合计	124,441.00	-	201,286.00	103,248.00	47,665.00	476,640.00

(三) 税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目运输收入、停车位收入、露天堆场收入适用增值税税率为 9%，装卸业务收入、仓储收入、其他收入适用增值税税率 6%，城市建设维护税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 25%。

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2022	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2024	-	-	-	-
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-
2027	-	-	-	-
2028	-	-	-	-
2029	-	-	-	-
2030	-	-	-	-
2031	-	-	-	-
2032	-	-	-	-
2033	-	-	-	-
2034	-	-	-	-
2035	-	-	-	-
2036	-	-	-	-
2037	-	-	-	-
2038	-	-	-	-
2039	-	-	-	-
2040	-	-	-	-
2041	-	-	-	-
2042	-	-	-	-
2043	-	-	-	-
2044	-	-	-	-



2045	2,192.12	219.21	-	2,411.34
2046	2,815.21	281.52	-	3,096.73
2047	2,936.42	293.64	-	3,230.06
2048	3,060.60	306.06	343.51	3,710.17
2049	3,193.55	319.36	625.15	4,138.06
2050	3,333.68	333.37	921.54	4,588.59
2051	3,479.15	347.91	1,229.56	5,056.62
2052	3,633.92	363.39	1,725.82	5,723.14
2053	3,796.16	379.62	2,406.58	6,582.35
2054	3,967.94	396.79	3,107.59	7,472.33
2055	4,147.54	414.75	3,825.05	8,387.35
2056	4,337.11	433.71	4,450.94	9,221.77
合计	40,893.41	4,089.34	18,635.75	63,618.49

(四) 应付本息情况

1、地方政府专项债券应付本息情况

本期拟发行 10,000.00 万元（用作项目资本金），剩余额度 120,000.00 万元假
 设于 2022 年发行 2,0000.00 万元，2023 年发行 30,000.00 万元，2024 年发行
 30,000.00 万元，2025 年发行 30,000.00 万元，2026 年发行 10,000.00 万元。假设
 专项债券利率为 4.50%，债券发行期限为 30 年，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，债券存续期内应付本息如下：

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		-		-	-	-
2022	-	30,000.00		30,000.00	675.00	675.00
2023	30,000.00	30,000.00		60,000.00	2,025.00	2,025.00
2024	60,000.00	30,000.00		90,000.00	3,375.00	3,375.00
2025	90,000.00	30,000.00		120,000.00	4,725.00	4,725.00
2026	120,000.00	10,000.00		130,000.00	5,625.00	5,625.00
2027	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2028	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2029	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2030	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00



2031	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2032	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2033	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2034	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2035	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2036	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2037	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2038	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2039	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2040	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2041	130,000.00		-	130,000.00	5,850.00	5,850.00
2042	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2043	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2044	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2045	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2046	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2047	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2048	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2049	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2050	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2051	130,000.00			130,000.00	5,850.00	5,850.00
2052	130,000.00		30,000.00	100,000.00	5,175.00	35,175.00
2053	100,000.00		30,000.00	70,000.00	3,825.00	33,825.00
2054	70,000.00		30,000.00	40,000.00	2,475.00	32,475.00
2055	40,000.00		30,000.00	10,000.00	1,125.00	31,125.00
2056	10,000.00		10,000.00		225.00	10,225.00
合计		130,000.00	30,000.00		175,500.00	305,500.00

2、项目银行贷款应付本息情况

项目拟取得银行贷款 195,000.00 万元，年利率为 4.9%，每年付息一次。应付本息如下：

单位：人民币万元

年度	贷款期初余额	本期新增	本期减少	贷款期末余额	付息合计	还本付息合计
2022 年	-	30,000.00		30,000.00		-
2023 年	30,000.00	42,000.00		72,000.00	1,470.00	1,470.00
2024 年	72,000.00	42,000.00		114,000.00	3,528.00	3,528.00
2025 年	114,000.00	42,000.00		156,000.00	5,586.00	5,586.00
2026 年	156,000.00	39,000.00		195,000.00	7,644.00	7,644.00
2027 年	195,000.00			195,000.00	9,555.00	9,555.00



2028 年	195,000.00			195,000.00	9,555.00	9,555.00
2029 年	195,000.00			195,000.00	9,555.00	9,555.00
2030 年	195,000.00			195,000.00	9,555.00	9,555.00
2031 年	195,000.00			195,000.00	9,555.00	9,555.00
2032 年	195,000.00			195,000.00	9,555.00	9,555.00
2033 年	195,000.00			195,000.00	9,555.00	9,555.00
2034 年	195,000.00			195,000.00	9,555.00	9,555.00
2035 年	195,000.00			195,000.00	9,555.00	9,555.00
2036 年	195,000.00			195,000.00	9,555.00	9,555.00
2037 年	195,000.00		30,000.00	165,000.00	9,555.00	39,555.00
2038 年	165,000.00			165,000.00	8,085.00	8,085.00
2039 年	165,000.00			165,000.00	8,085.00	8,085.00
2040 年	165,000.00			165,000.00	8,085.00	8,085.00
2041 年	165,000.00		42,000.00	123,000.00	8,085.00	50,085.00
2042 年	123,000.00			123,000.00	6,027.00	6,027.00
2043 年	123,000.00		42,000.00	81,000.00	6,027.00	48,027.00
2044 年	81,000.00			81,000.00	3,969.00	3,969.00
2045 年	81,000.00		42,000.00	39,000.00	3,969.00	45,969.00
2046 年	39,000.00			39,000.00	1,911.00	1,911.00
2047 年	39,000.00		39,000.00	-	1,911.00	40,911.00
合计		195,000.00	195,000.00	-	179,487.00	374,487.00

3、项目补充营运资金应付本息情况

项目拟补充营运资金 10,000.00 万元，年利率为 4.9%，每年付息一次，应付本息如下：

单位：人民币万元

年度	补充营运资金年初金额	本期新增	本期减少	补充营运资金期末余额	付息合计	还本付息合计
2027 年		10,000.00		10,000.00		-
2028 年	10,000.00			10,000.00	490.00	490.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	490.00	490.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	490.00	490.00
2031 年	10,000.00		-	10,000.00	490.00	490.00
2032 年	10,000.00		10,000.00	-	490.00	10,490.00
合计		10,000.00	10,000.00	-	2,450.00	12,450.00



（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 2021 年至 2056 年现金流量情况如下表：

金额单位：人民币万元

年份	2021 年	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. 经营活动支付的现金流	-	-	-	-	-	-
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	130,000.00	130,000.00	130,000.00	130,000.00	95,347.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-130,000.00	-130,000.00	-130,000.00	-130,000.00	-95,347.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	325,000.00	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	60,000.00	72,000.00	72,000.00	72,000.00	49,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	-	675.00	3,495.00	6,903.00	10,311.00	13,269.00



5. 筹资活动产生的 现金流合计	325,000.00	59,325.00	68,505.00	65,097.00	61,689.00	35,731.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	325,000.00	254,325.00	192,830.00	127,927.00	59,616.00
2. 期内现金变动	325,000.00	-70,675.00	-61,495.00	-64,903.00	-68,311.00	-59,616.00
3. 期末现金	325,000.00	254,325.00	192,830.00	127,927.00	59,616.00	-

(续表)

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的 现金流						
1. 经营活动产生的 现金流	21,920.60	23,030.80	24,228.30	25,514.20	26,892.90	28,331.30
2. 经营活动支付的 现金流	7,624.00	8,011.00	8,427.00	8,875.00	9,353.00	9,855.00
3. 经营活动支付的 各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的 现金流小计	14,296.60	15,019.80	15,801.30	16,639.20	17,539.90	18,476.30
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 筹资金	10,000.00	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行 借款本金	-	-	-	-	-	10,000.00
4. 支付融资利息	15,405.00	15,895.00	15,895.00	15,895.00	15,895.00	15,895.00



5. 筹资活动产生的 现金流合计	-5,405.00	-15,895.00	-15,895.00	-15,895.00	-15,895.00	- 25,895.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	8,891.60	8,016.40	7,922.70	8,666.90	10,311.80
2. 期内现金变动	8,891.60	-875.20	-93.70	744.20	1,644.90	-7,418.70
3. 期末现金	8,891.60	8,016.40	7,922.70	8,666.90	10,311.80	2,893.10

(续表)

年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生 的现金流			-	-	-	-
1. 经营活动产生 的现金流	29,873.90	31,555.60	33,312.90	34,631.50	35,987.00	37,413.80
2. 经营活动支付 的现金流	10,391.00	10,976.00	11,587.00	12,046.00	12,517.00	13,013.00
3. 经营活动支付 的各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生 的现金流小计	19,482.90	20,579.60	21,725.90	22,585.50	23,470.00	24,400.80
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	-	-	-	-	30,000.00	-
4. 支付融资利息	15,405.00	15,405.00	15,405.00	15,405.00	15,405.00	13,935.00



5. 筹资活动产生的现金流合计	-15,405.00	-15,405.00	-15,405.00	-15,405.00	-45,405.00	-13,935.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	2,893.10	6,971.00	12,145.60	18,466.50	25,647.00	3,712.00
2. 期内现金变动	4,077.90	5,174.60	6,320.90	7,180.50	-21,935.00	10,465.80
3. 期末现金	6,971.00	12,145.60	18,466.50	25,647.00	3,712.00	14,177.80

(续表)

年份	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	38,914.10	40,454.00	42,107.10	43,837.50	45,648.40	47,542.50
2. 经营活动支付的现金流	13,536.00	14,071.00	14,647.00	15,249.00	15,878.00	16,536.00
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	25,378.10	26,383.00	27,460.10	28,588.50	29,770.40	31,006.50
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	-	-	42,000.00	-	42,000.00	-
4. 支付融资利息	13,935.00	13,935.00	13,935.00	11,877.00	11,877.00	9,819.00



5. 筹资活动产生的 现金流合计	-13,935.00	-13,935.00	-55,935.00	-11,877.00	-53,877.00	-9,819.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	14,177.80	25,620.90	38,068.90	9,594.00	26,305.50	2,198.90
2. 期内现金变动	11,443.10	12,448.00	-28,474.90	16,711.50	-24,106.60	21,187.50
3. 期末现金	25,620.90	38,068.90	9,594.00	26,305.50	2,198.90	23,386.40

(续表)

年份	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的 现金流	-	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的 现金流	49,520.00	51,619.20	53,840.60	56,117.70	58,557.50	61,126.20
2. 经营活动支付的 现金流	17,225.00	17,955.00	18,727.00	19,519.00	20,368.00	21,262.00
3. 经营活动支付的 各项税金	2,411.34	3,096.73	3,230.06	3,710.17	4,138.06	4,588.59
4. 经营活动产生的 现金流小计	29,883.66	30,567.47	31,883.54	32,888.53	34,051.44	35,275.61
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 筹资金	-	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行 借款本金	42,000.00	-	39,000.00	-	-	-



4. 支付融资利息	9,819.00	7,761.00	7,761.00	5,850.00	5,850.00	5,850.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-51,819.00	-7,761.00	-46,761.00	-5,850.00	-5,850.00	-5,850.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	23,386.40	1,451.06	24,257.53	9,380.07	36,418.60	64,620.05
2. 期内现金变动	-21,935.34	22,806.47	-14,877.46	27,038.53	28,201.44	29,425.61
3. 期末现金	1,451.06	24,257.53	9,380.07	36,418.60	64,620.05	94,045.66

(续表)

年份	2051 年	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	63,794.30	66,629.60	69,604.10	72,754.10	76,045.50	79,519.60	1,370,324.80
2. 经营活动支付的现金流	22,190.00	23,175.00	24,210.00	25,306.00	26,451.00	27,660.00	476,640.00
3. 经营活动支付的各项税金	5,056.62	5,723.14	6,582.35	7,472.33	8,387.35	9,221.77	63,618.49
4. 经营活动产生的现金流小计	36,547.68	37,731.46	38,811.75	39,975.77	41,207.15	42,637.83	830,066.31
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-	615,347.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-	-615,347.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	-	325,000.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	-	335,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	10,000.00	335,000.00



4. 支付融资利息	5,850.00	5,175.00	3,825.00	2,475.00	1,125.00	225.00	357,437.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-5,850.00	-35,175.00	-33,825.00	-32,475.00	-31,125.00	-10,225.00	-32,437.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	94,045.66	124,743.34	127,299.80	132,286.55	139,787.32	149,869.47	-
2. 期内现金变动	30,697.68	2,556.46	4,986.75	7,500.77	10,082.15	32,412.83	182,282.31
3. 期末现金	124,743.34	127,299.80	132,286.55	139,787.32	149,869.47	182,282.31	182,282.31

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	融资方式	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
聊城市冠县新建冠 县内陆港项目	专项债券	130,000.00	830,066.31	305,500.00	1.20
	银行贷款	195,000.00		384,977.00	
	营运资金	10,000.00		1,960.00	

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 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）聊城市冠县新建冠县内陆港项目之目的使用，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：

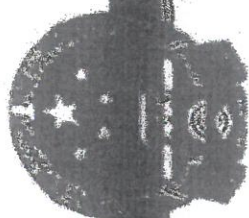

赵卫华
370300010010

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

扫描二维码
登录公示系统
信息公示系统
信息公示系统



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

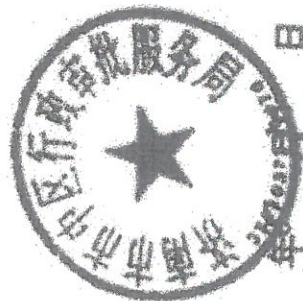
类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

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，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)

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号银座品都国际广场35A层1号房



登记机关

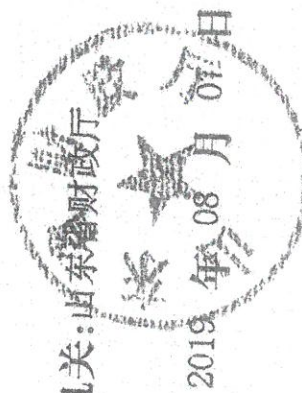
2019

日

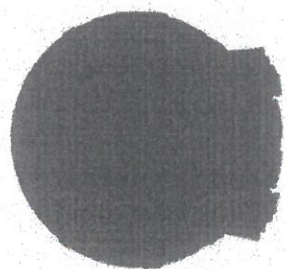
证书序号: 5000814

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》。



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
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



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 372901700830107
 Identity card No.



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 06 月 01 日
 Date of Issuance

年度检验 2020年

Annual Renewal Register

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.



75



姓 名 孟庆福
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1984-10-12
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.



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 08 月 01 日
Date of Issuance

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2018 年

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.



2015 年 07 月 1 日
/y /m /d