

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）聊城市高新区
高端智能装备信息产业园项目收益与融资平衡

专项评价报告

聊金石会咨字（2022）第 3 号

委托单位：聊城高新财润建设集团有限公司

评价单位：聊城金石有限责任会计师事务所

评价时间：二〇二二年一月十七日

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）聊城市高新区高端智能装备信息产业园项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：聊金石会咨字（2022）第3号
客户名称：聊城高新财润建设集团有限公司
报告日期：2022-01-17



0106352022011711755271

报告文号：聊金石会咨字（2022）第3号

事务所名称：聊城金石有限责任会计师事务所
事务所电话：13863513338
传真：0635-8381316
通讯地址：聊城市湖南东路66号聊城体育馆西门厅金石事务所
电子邮件：15823870@qq.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）聊城市高新区

高端智能装备信息产业园项目收益与融资平衡

专项评价报告

聊金石会咨字（2022）第 3 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（二期）—2022 年山东省政府专项债券（二期）聊城市高新区高端智能装备信息产业园项目收益与融资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。

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。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。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项债券要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为聊城市高新区高端智能装备信息产业园项目专项债券可以相较银行借款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的成功。

总体评价结果如下：

1、项目计划总投资 200,048.00 万元。其中：聊城高新财润建设集团有限公司投入项目资本金 77,648.00 万元，拟发行政府专项债券 102,400.00 万元，拟银行借款 20,000.00 万元。

(1) 拟发行政府专项债券 102,400.00 万元，分七期发行。

1)2020 年 5 月已发行 5,400.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.43%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

2)2020 年 8 月已发行 5,000.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.69%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

3)2021 年 4 月已发行 11,000.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.77%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

4)2021 年 7 月已发行 5,000.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.47%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

5)2021 年 11 月已发行 3,000.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.47%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

6)2022 年 1 月本次拟发行 4,500.00 万元，假设期限 15 年，债券票面利率 4.2%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

7)2022 年 5 月拟发行 68,500.00 万元，假设期限 15 年，债券票面利率 4.2%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

专项债券存续期间，自融资之日应还本付息情况如下：

专项债券还本付息汇总表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年应付利息	当年还本付息合计
2020 年	0.00	10,400.00	0.00	10,400.00	92.61	92.61
2021 年	10,400.00	19,000.00	0.00	29,400.00	577.07	577.07
2022 年	29,400.00	73,000.00	0.00	102,400.00	2,595.02	2,595.02

2023 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2024 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2025 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2026 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2027 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2028 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2029 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2030 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2031 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2032 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2033 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2034 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2035 年	102,400.00	0.00	10,400.00	92,000.00	4,035.41	14,435.41
2036 年	92,000.00	0.00	19,000.00	73,000.00	3,550.95	22,550.95
2037 年	73,000.00	0.00	73,000.00	0.00	1,533.00	74,533.00
合计		102,400.00	102,400.00	-	61,920.30	164,320.30

(2) 拟银行借款 20,000.00 万元，分两次借款。

1) 2021 年 7 月已借款 10,000.00 万元，借款期限 5 年，借款利率为 6.0%，按月付息，到期一次性还本。

2) 拟 2022 年 6 月借款 10,000.00 万元，假设借款期限 5 年，借款利率为 6.0%，按月付息，到期一次性还本。

银行借款存续期间，还本付息明细表如下：

银行借款还本付息表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率	当年应付 利息	当年还本 付息合计
2021 年 7 月		10,000.00		10,000.00	6.00%	250.00	250.00
2022 年 6 月	10,000.00	10,000.00		20,000.00	6.00%	900.00	900.00
2023 年	20,000.00			20,000.00	6.00%	1,200.00	1,200.00
2024 年	20,000.00			20,000.00	6.00%	1,200.00	1,200.00

2025 年	20,000.00			20,000.00	6.00%	1,200.00	1,200.00
2026 年	20,000.00		10,000.00	10,000.00	6.00%	950.00	10,950.00
2027 年	10,000.00		10,000.00	0.00	6.00%	300.00	10,300.00
合计	-	20,000.00	20,000.00	-	-	6,000.00	26,000.00

全部融资还本付息明细表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年应付 利息	当年还本 付息合计
2020 年	0.00	10,400.00	0.00	10,400.00	92.61	92.61
2021 年	10,400.00	29,000.00	0.00	39,400.00	827.07	827.07
2022 年	39,400.00	83,000.00	0.00	122,400.00	3,495.02	3,495.02
2023 年	122,400.00	0.00	0.00	122,400.00	5,328.02	5,328.02
2024 年	122,400.00	0.00	0.00	122,400.00	5,328.02	5,328.02
2025 年	122,400.00	0.00	0.00	122,400.00	5,328.02	5,328.02
2026 年	122,400.00	0.00	10,000.00	112,400.00	5,078.02	15,078.02
2027 年	112,400.00	0.00	10,000.00	102,400.00	4,428.02	14,428.02
2028 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2029 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2030 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2031 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2032 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2033 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2034 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2035 年	102,400.00	0.00	10,400.00	92,000.00	4,035.41	14,435.41
2036 年	92,000.00	0.00	19,000.00	73,000.00	3,550.95	22,550.95
2037 年	73,000.00	0.00	73,000.00	0.00	1,533.00	74,533.00
合计		122,400.00	122,400.00		67,920.30	190,320.30

2、项目收益覆盖本金和利息情况

通过对聊城市高新区高端智能装备信息产业园项目未来数据的合理预测，在专项债券存续期间共产生可用于还本付息的净现金流入金额

268,820.24 万元，能够覆盖专项债券本息金额 164,320.30 万元，也可覆盖专项债存续期间内全部融资本息金额 190,320.30 万元，总体融资本息覆盖倍数 1.41 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

3、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对债券存续期内项目的收益及现金流进行预测存在一定的不确定性。当项目收入下降 5% 时，累计可用于还本付息的净现金流入金额 257,982.01 万元，能够覆盖全部融资本息金额 190,320.30 万元，债务本息偿付保障倍数 1.36 倍；当项目成本上升 5% 时（除折旧费、财务费用外均上升 5%），累计可用于还本付息的净现金流入金额 268,116.15 万元，能够覆盖全部融资本息金额 190,320.30 万元，债务本息偿付保障倍数 1.41 倍。本项目具有较强的抗风险能力。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的使用，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（二期）—2022 年山东省政府专项债券（二期）聊城市高新区高端智能装备信息产业园项目收益与融资平衡专项评价说明

聊城金石有限责任会计师事务所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年一月十七日

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）聊城市高新区

高端智能装备信息产业园项目收益与融资平衡

专项评价说明

一、项目概况

项目名称：聊城市高新区高端智能装备信息产业园项目（以下简称“该项目”或“项目”）

项目位置：建于聊城高新技术产业开发区赣江路以南、黄山路以西、松桂大街以北，该区域位置优越，基础设施配套完善，交通、通讯条件便捷，可依托城市供电、供水、供暖等公共设施，由聊城市供电公司负责供电，水源来自聊城市水务集团，采用集中供暖，与聊城市热力管网相衔接。

项目建设内容和规模：本项目规划占地面积 327,011.3 平方米，折合约 490.5 亩，总建筑面积 34 万平方米，该项目分三期进行，项目一期占地 114.5 亩，建设高端智能装备生产基地，总建筑面积约 10.6 万平方米。二期占地 105 亩，总建筑面积约 10.6 万平方米，建设高端装备生产厂房、智能产业展馆，高端装备研发中心两栋。三期占地 271 亩，总建筑占地面积约 12.8 万平方米建设网络安全及工业大数据中心，5G 技术研发实践中心，VR 技术装备研发基地，高端装备产业基金中心等配套设施。

项目总投资：该项目总投资为 200,048.00 万元。其中：建筑工程费用 103,495.00 万元，定制装修及配套设施费 96,553.00 万元。

项目资金来源：项目单位投入项目资本金 77,648.00 万元，拟发行政府专项债券 102,400.00 万元，拟银行借款 20,000.00 万元。

项目实施单位：聊城高新财润建设集团有限公司（原山东财润建设发

展有限公司，2021年4月22日变更登记为聊城高新财润建设集团有限公司）。聊城高新财润建设集团有限公司为聊城高新财金控股有限公司全资子公司，聊城高新财金控股有限公司是聊城高新控股集团有限公司（唯一股东为聊城高新技术产业开发区管理委员会）的全资子公司，均属国有企业；统一社会信用代码：91371500MA3EM1A950；法定代表人：王伟；注册资本：5,000.00万人民币。营业期限：2017-09-28 至 -无限期；登记机关：聊城高新技术产业开发区市场监督管理局；住所：山东省聊城市高新区长江路111号财金大厦；营业范围：一般项目：建筑砌块制造；建筑材料销售；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；轻质建筑材料销售；砼结构构件制造；市政设施管理；建筑砌块销售；砼结构构件销售；电线、电缆经营；水泥制品销售；建筑装饰材料销售；软件开发；人工智能应用软件开发；非居住房地产租赁；医学研究和试验发展；园区管理服务；物业管理；新能源原动设备销售；新能源原动设备制造；生物质能技术服务；在线能源计量技术研发；体育场地设施工程施工；土石方工程施工；园林绿化工程施工；工程管理服务；人工智能行业应用系统集成服务；数字文化创意内容应用服务；信息系统集成服务；机构养老服务；保险公估业务；第一类医疗器械销售；第一类医疗器械生产；第二类医疗器械销售；中医养生保健服务（非医疗）；医疗设备租赁；母婴生活护理（不含医疗服务）；养生保健服务（非医疗）；护理机构服务（不含医疗服务）；医护人员防护用品批发；特种劳动防护用品销售；特种劳动防护用品生产；专业保洁、清洗、消毒服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；环境保护监测；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；教育教学检测和评价活动；招生辅助服务；自费出国留学中介服务；服务消费机器人制造；中小学生校外托管服务；体验式拓展活动及策划；会议及展览服务；智能家庭消费设备制造；智能家庭消费设备销售；安全咨询服务；金属门

窗工程施工；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建筑物拆除作业（爆破作业除外）；建筑劳务分包；消防设施工程施工；施工专业作业；建设工程质量检测；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；各类工程建设活动；道路机动车辆生产；建设工程设计；建筑智能化工程施工；第二类医疗器械生产；卫生用品和一次性使用医疗用品生产；第三类医疗器械经营；司法鉴定服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

该项目相关手续齐全。其中：环评取得〔2017〕213号聊高新环报告表；立项备案号为2018-371591-41-03-045738；《建设项目用地预审》批复文号为聊国土开发〔2017〕70号；《不动产权证书》批复文号为鲁2018聊城市不动产权第0025529号；不动产权证第2002529号（114亩）、第0035389号（158亩）、第0035292号（59亩）；工程规划审批文号建字第371501201950021号、第371501201850058号、第371500202120039号；一期十栋厂房均已办理完成《建筑工程施工许可证》，二期取得371588202108250103号《建筑工程施工许可证》。

项目计划建设工期46个月，2019年3月开工，2022年12月竣工。项目分三期建设。一期已交付，交付面积10.6万平方米。二期开工面积约17万平方米。其中A1-A4、B8、B9共6栋车间具备交付条件，总建筑面积约5.9万平方米；B7、B10、B11、B13-B18共9栋车间基本达到使用条件，总建筑面积约6.4万平方米；B5、B6共2栋车间正在外立面施工阶段，总建筑面积约9800平方米；剩余A6、A7、B2-B4、B12共6栋车间正在基础及主体施工阶段，总建筑面积约3.6万平方米。

二、评价内容

2018 年财政部《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）（以下简称“《通知》”），根据《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）项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1、 数据预测的前提假设及评价

（1）《中华人民共和国预算法》；

（2）《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）；

（3）发行人遵照《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号）、《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）的规定，无重大不合规事项；

（4）预测期内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；

（5）预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（6）发行人预测的收入能够顺利执行；

（7）预测期内工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

（8）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；

(9) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础;

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。

2、项目收入预测评价

本项目收入主要为房屋租赁收入、定制装修和配套设施租赁收入和物业收入。本项目计算期为 19 年,建设期 46 个月,建设期第二年开始运营。

根据项目可行性研究报告,周边同类房屋租赁和物业管理费价格如下表:

序号	项目	标准化厂房租赁价格	服务类用房租赁价格	标准化厂房物业管理费	服务类用房物业管理费
1	百利来中小微企业创意创业园二期项目	480 元/㎡·年	600 元/㎡·年	5 元/㎡·年	26 元/㎡·年
2	聊城高新区量子生物医药科技产业园项目	460 元/㎡·年	450 元/㎡·年	4.8 元/㎡·年	24 元/㎡·年
3	聊城经济技术开发区新动能产业园项目	480 元/㎡·年	420 元/㎡·年	4.8 元/㎡·年	22 元/㎡·年

考虑项目所处地理位置,交通便利程度、基础设施完备程度及园区厂房自身特征特点等因素,项目单位预测本项目租赁价格和物业管理费如下。

(1) 预计厂房出租面积 303,000.00 平方米,第一年租金价格 365.00 元/㎡/年,以后每三年租金上涨 5%,房屋租赁在债券存续期间收入为 183,147.14 万元。

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
房屋租赁收入-厂房(万元)	2,211.90	2,211.90	6,635.70	9,289.98	10,451.23
租赁面积(㎡)	60,600.00	60,600.00	181,800.00	242,400.00	272,700.00
单价(元/㎡·年)	365.00	365.00	365.00	383.25	383.25

出租比率	20%	20%	60%	80%	90%
项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
房屋租赁收入-厂房(万元)	10,451.23	10,973.79	10,973.79	10,973.79	11,522.48
租赁面积 (m²)	272,700.00	272,700.00	272,700.00	272,700.00	272,700.00
单价 (元/m²·年)	383.25	402.41	402.41	402.41	422.53
出租比率	90%	90%	90%	90%	90%
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
房屋租赁收入-厂房(万元)	11,522.48	11,522.48	12,098.60	12,098.60	12,098.60
租赁面积 (m²)	272,700.00	272,700.00	272,700.00	272,700.00	272,700.00
单价 (元/m²·年)	422.53	422.53	443.66	443.66	443.66
出租比率	90%	90%	90%	90%	90%
项目	2035 年	2036 年	2037 年	合计	
房屋租赁收入-厂房(万元)	12,703.53	12,703.53	12,703.53	183,147.14	
租赁面积 (m²)	272,700.00	272,700.00	272,700.00	303,000.00	
单价 (元/m²·年)	465.84	465.84	465.84		
出租比率	90%	90%	90%		

(2) 预计配套服务中心出租面积为 37000 平方米，第一年租金价格 365 元/m²/年，以后每三年租金上涨 10%，房屋租赁在债券存续期间收入为 24,960.87 万元。

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
房屋租赁收入-配套服务中心(万元)	540.20	810.30	1,080.40	1,337.00	1,337.00
租赁面积 (m²)	14,800.00	22,200.00	29,600.00	33,300.00	33,300.00
单价 (元/m²·年)	365.00	365.00	365.00	401.50	401.50
出租比率	40%	60%	80%	90%	90%
项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
房屋租赁收入-配套服务中心(万元)	1,337.00	1,470.69	1,470.69	1,470.69	1,617.76
租赁面积 (m²)	33,300.00	33,300.00	33,300.00	33,300.00	33,300.00
单价 (元/m²·年)	401.50	441.65	441.65	441.65	485.82
出租比率	90%	90%	90%	90%	90%
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
房屋租赁收入-配套服务	1,617.76	1,617.76	1,779.54	1,779.54	1,779.54

中心(万元)					
租赁面积 (m²)	33,300.00	33,300.00	33,300.00	33,300.00	33,300.00
单价 (元/m²·年)	485.82	485.82	534.40	534.40	534.40
出租比率	90%	90%	90%	90%	90%
项目	2036 年	2037 年	合计		
房屋租赁收入-配套服务中心(万元)	1,957.49	1,957.49	24,960.87		
租赁面积 (m²)	33,300.00	33,300.00	37,000.00		
单价 (元/m²·年)	587.84	587.84			
出租比率	90%	90%			

(3) 为便利企业入驻，在建成初期，为入驻企业提供定制化装修服务及配套设施完善工作，做到招商引资企业拎包入住，快速入驻。估算定制装修及室内配套设施初始投资价值为 96,552.89 万元，每年租金为资产价值的 16.27%，共计十年租期，租金收入共 157,091.50 万元。
(96552.89*16.27%*10=157091.50 万元)

(4) 物业费均为建设期结束后开始收取，配套服务中心面积约为 3.7 万平方米，单价为 24 元/m²·年，每三年递增 5%，预计配套服务中心物业费收入 1155.10 万元。

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
配套服务中心物业费收入(万元)	11.10	22.20	33.30	46.62	58.28
单价 (元/m²·年)	24.00	24.00	24.00	25.20	25.20
项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
配套服务中心物业费收入 (万元)	69.93	85.66	97.90	97.90	102.80
单价 (元/m²·年)	25.20	26.46	26.46	26.46	27.78
项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
配套服务中心物业费收入 (万元)	102.80	102.80	107.94	107.94	107.94
单价 (元/m²·年)	27.78	27.78	29.17	29.17	29.17
项目	合计				
配套服务中心物业费	1,155.10				

收入 (万元)					
单价 (元/m ² ·年)					

(5) 预计厂房物业面积预计为 30.3 万平方米，单价为 4.8 元/m²·年，每五年递增 5%，厂房物业费收入 1,945.17 万元。

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
厂房物业费收入 (万元)	36.36	65.45	94.54	123.62	138.17
单价 (元/m ² ·年)	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80
项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
厂房物业费收入 (万元)	145.08	145.08	145.08	145.08	145.08
单价 (元/m ² ·年)	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04
项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
厂房物业费收入 (万元)	152.33	152.33	152.33	152.33	152.33
单价 (元/m ² ·年)	5.29	5.29	5.29	5.29	5.29
项目	合计				
厂房物业费收入 (万元)	1,945.17				
单价 (元/m ² ·年)					

3、资金支出预测评价

(1) 项目投资支出

项目计划总投资 200,048.00 万元。其中：项目单位投入项目资本金 77,648.00 万元，拟发行政府专项债券 102,400.00 万元，拟银行借款 20,000.00 万元。

拟发行政府专项债券 102,400.00 万元，分七期发行。

1)2020 年 5 月已发行 5,400.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.43%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

2)2020 年 8 月已发行 5,000.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.69%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

3)2021 年 4 月已发行 11,000.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.77%，

每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

4)2021 年 7 月已发行 5,000.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.47%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

5)2021 年 11 月已发行 3,000.00 万元，期限 15 年，债券票面利率 3.47%，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

6) 2022 年 1 月本次拟发行 4,500.00 万元，假设期限 15 年，债券票面利率 4.2%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

7) 2022 年 5 月拟发行 68,500.00 万元，假设期限 15 年，债券票面利率 4.2%，在债券存续期，每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

专项债券存续期间，自融资之日应还本付息情况如下：

2020 年 5 月专项债券一期还本付息表

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年应付利息	当年还本付息合计
2020 年 5 月		5,400.00		5,400.00	3.43%	92.61	92.61
2021 年	5,400.00			5,400.00	3.43%	185.22	185.22
2022 年	5,400.00			5,400.00	3.43%	185.22	185.22
2023 年	5,400.00			5,400.00	3.43%	185.22	185.22
2024 年	5,400.00			5,400.00	3.43%	185.22	185.22
2025 年	5,400.00			5,400.00	3.43%	185.22	185.22
2026 年	5,400.00			5,400.00	3.43%	185.22	185.22
2027 年	5,400.00			5,400.00	3.43%	185.22	185.22
2028 年	5,400.00			5,400.00	3.43%	185.22	185.22
2029 年	5,400.00			5,400.00	3.43%	185.22	185.22
2030 年	5,400.00			5,400.00	3.43%	185.22	185.22
2031 年	5,400.00			5,400.00	3.43%	185.22	185.22
2032 年	5,400.00			5,400.00	3.43%	185.22	185.22
2033 年	5,400.00			5,400.00	3.43%	185.22	185.22
2034 年	5,400.00			5,400.00	3.43%	185.22	185.22
2035 年	5,400.00		5,400.00	0.00	3.43%	92.61	5,492.61

合计	-	5,400.00	5,400.00	-	-	2,778.30	8,178.30
----	---	----------	----------	---	---	----------	----------

2020 年 8 月专项债券二期还本付息表

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年应付利息	当年还本付息合计
2020 年 8 月		5,000.00		5,000.00	3.69%		0.00
2021 年	5,000.00			5,000.00	3.69%	184.50	184.50
2022 年	5,000.00			5,000.00	3.69%	184.50	184.50
2023 年	5,000.00			5,000.00	3.69%	184.50	184.50
2024 年	5,000.00			5,000.00	3.69%	184.50	184.50
2025 年	5,000.00			5,000.00	3.69%	184.50	184.50
2026 年	5,000.00			5,000.00	3.69%	184.50	184.50
2027 年	5,000.00			5,000.00	3.69%	184.50	184.50
2028 年	5,000.00			5,000.00	3.69%	184.50	184.50
2029 年	5,000.00			5,000.00	3.69%	184.50	184.50
2030 年	5,000.00			5,000.00	3.69%	184.50	184.50
2031 年	5,000.00			5,000.00	3.69%	184.50	184.50
2032 年	5,000.00			5,000.00	3.69%	184.50	184.50
2033 年	5,000.00			5,000.00	3.69%	184.50	184.50
2034 年	5,000.00			5,000.00	3.69%	184.50	184.50
2035 年	5,000.00		5,000.00	0.00	3.69%	184.50	5,184.50
合计	-	5,000.00	5,000.00	-	-	2,767.50	7,767.50

2021 年 4 月专项债券三期还本付息表

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年应付利息	当年还本付息合计
2021 年 4 月	0.00	11,000.00		11,000.00	3.77%	207.35	207.35
2022 年	11,000.00			11,000.00	3.77%	414.70	414.70
2023 年	11,000.00			11,000.00	3.77%	414.70	414.70
2024 年	11,000.00			11,000.00	3.77%	414.70	414.70
2025 年	11,000.00			11,000.00	3.77%	414.70	414.70
2026 年	11,000.00			11,000.00	3.77%	414.70	414.70
2027 年	11,000.00			11,000.00	3.77%	414.70	414.70
2028 年	11,000.00			11,000.00	3.77%	414.70	414.70
2029 年	11,000.00			11,000.00	3.77%	414.70	414.70
2030 年	11,000.00			11,000.00	3.77%	414.70	414.70
2031 年	11,000.00			11,000.00	3.77%	414.70	414.70
2032 年	11,000.00			11,000.00	3.77%	414.70	414.70
2033 年	11,000.00			11,000.00	3.77%	414.70	414.70
2034 年	11,000.00			11,000.00	3.77%	414.70	414.70
2035 年	11,000.00			11,000.00	3.77%	414.70	414.70
2036 年	11,000.00		11,000.00	0.00	3.77%	207.35	11,207.35

合计	-	11,000.00	11,000.00	-	-	6,220.50	17,220.50
----	---	-----------	-----------	---	---	----------	-----------

2021 年 7 月专项债券四期还本付息表

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年应付利息	当年还本付息合计
2021 年 7 月		5,000.00		5,000.00	3.47%	-	0.00
2022 年	5,000.00			5,000.00	3.47%	173.50	173.50
2023 年	5,000.00			5,000.00	3.47%	173.50	173.50
2024 年	5,000.00			5,000.00	3.47%	173.50	173.50
2025 年	5,000.00			5,000.00	3.47%	173.50	173.50
2026 年	5,000.00			5,000.00	3.47%	173.50	173.50
2027 年	5,000.00			5,000.00	3.47%	173.50	173.50
2028 年	5,000.00			5,000.00	3.47%	173.50	173.50
2029 年	5,000.00			5,000.00	3.47%	173.50	173.50
2030 年	5,000.00			5,000.00	3.47%	173.50	173.50
2031 年	5,000.00			5,000.00	3.47%	173.50	173.50
2032 年	5,000.00			5,000.00	3.47%	173.50	173.50
2033 年	5,000.00			5,000.00	3.47%	173.50	173.50
2034 年	5,000.00			5,000.00	3.47%	173.50	173.50
2035 年	5,000.00			5,000.00	3.47%	173.50	173.50
2036 年	5,000.00		5,000.00	0.00	3.47%	173.50	5,173.50
合计	-	5,000.00	5,000.00	-	-	2,602.50	7,602.50

2021 年 11 月专项债券五期还本付息表

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年应付利息	当年还本付息合计
2021 年 11 月		3,000.00		3,000.00	3.47%	-	0.00
2022 年	3,000.00			3,000.00	3.47%	104.10	104.10
2023 年	3,000.00			3,000.00	3.47%	104.10	104.10
2024 年	3,000.00			3,000.00	3.47%	104.10	104.10
2025 年	3,000.00			3,000.00	3.47%	104.10	104.10
2026 年	3,000.00			3,000.00	3.47%	104.10	104.10
2027 年	3,000.00			3,000.00	3.47%	104.10	104.10
2028 年	3,000.00			3,000.00	3.47%	104.10	104.10
2029 年	3,000.00			3,000.00	3.47%	104.10	104.10
2030 年	3,000.00			3,000.00	3.47%	104.10	104.10
2031 年	3,000.00			3,000.00	3.47%	104.10	104.10
2032 年	3,000.00			3,000.00	3.47%	104.10	104.10
2033 年	3,000.00			3,000.00	3.47%	104.10	104.10
2034 年	3,000.00			3,000.00	3.47%	104.10	104.10
2035 年	3,000.00			3,000.00	3.47%	104.10	104.10
2036 年	3,000.00		3,000.00	0.00	3.47%	104.10	3,104.10

合计	-	3,000.00	3,000.00	-	-	1,561.50	4,561.50
----	---	----------	----------	---	---	----------	----------

2022 年 1 月专项债券六期还本付息表

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年应付利息	当年还本付息合计
2022 年 1 月		4,500.00		4,500.00	4.20%	94.50	94.50
2023 年	4,500.00			4,500.00	4.20%	189.00	189.00
2024 年	4,500.00			4,500.00	4.20%	189.00	189.00
2025 年	4,500.00			4,500.00	4.20%	189.00	189.00
2026 年	4,500.00			4,500.00	4.20%	189.00	189.00
2027 年	4,500.00			4,500.00	4.20%	189.00	189.00
2028 年	4,500.00			4,500.00	4.20%	189.00	189.00
2029 年	4,500.00			4,500.00	4.20%	189.00	189.00
2030 年	4,500.00			4,500.00	4.20%	189.00	189.00
2031 年	4,500.00			4,500.00	4.20%	189.00	189.00
2032 年	4,500.00			4,500.00	4.20%	189.00	189.00
2033 年	4,500.00			4,500.00	4.20%	189.00	189.00
2034 年	4,500.00			4,500.00	4.20%	189.00	189.00
2035 年	4,500.00			4,500.00	4.20%	189.00	189.00
2036 年	4,500.00			4,500.00	4.20%	189.00	189.00
2037 年	4,500.00		4,500.00	0.00	4.20%	94.50	4,594.50
合计	-	4,500.00	4,500.00	-	-	2,835.00	7,335.00

2022 年 5 月专项债券七期还本付息表

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年应付利息	当年还本付息合计
2022 年 5 月		68,500.00		68,500.00	4.20%	1,438.50	1,438.50
2023 年	68,500.00			68,500.00	4.20%	2,877.00	2,877.00
2024 年	68,500.00			68,500.00	4.20%	2,877.00	2,877.00
2025 年	68,500.00			68,500.00	4.20%	2,877.00	2,877.00
2026 年	68,500.00			68,500.00	4.20%	2,877.00	2,877.00
2027 年	68,500.00			68,500.00	4.20%	2,877.00	2,877.00
2028 年	68,500.00			68,500.00	4.20%	2,877.00	2,877.00
2029 年	68,500.00			68,500.00	4.20%	2,877.00	2,877.00
2030 年	68,500.00			68,500.00	4.20%	2,877.00	2,877.00
2031 年	68,500.00			68,500.00	4.20%	2,877.00	2,877.00
2032 年	68,500.00			68,500.00	4.20%	2,877.00	2,877.00
2033 年	68,500.00			68,500.00	4.20%	2,877.00	2,877.00
2034 年	68,500.00			68,500.00	4.20%	2,877.00	2,877.00
2035 年	68,500.00			68,500.00	4.20%	2,877.00	2,877.00
2036 年	68,500.00			68,500.00	4.20%	2,877.00	2,877.00
2037 年	68,500.00		68,500.00	0.00	4.20%	1,438.50	69,938.50

合计	-	68,500.00	68,500.00	-	-	43,155.00	111,655.00
----	---	-----------	-----------	---	---	-----------	------------

专项债券一至七期还本付息汇总表

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率	当年应付利 息	当年还本 付息合计
2020 年	0.00	10,400.00	0.00	10,400.00		92.61	92.61
2021 年	10,400.00	19,000.00	0.00	29,400.00		577.07	577.07
2022 年	29,400.00	73,000.00	0.00	102,400.00		2,595.02	2,595.02
2023 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00		4,128.02	4,128.02
2024 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00		4,128.02	4,128.02
2025 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00		4,128.02	4,128.02
2026 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00		4,128.02	4,128.02
2027 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00		4,128.02	4,128.02
2028 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00		4,128.02	4,128.02
2029 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00		4,128.02	4,128.02
2030 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00		4,128.02	4,128.02
2031 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00		4,128.02	4,128.02
2032 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00		4,128.02	4,128.02
2033 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00		4,128.02	4,128.02
2034 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00		4,128.02	4,128.02
2035 年	102,400.00	0.00	10,400.00	92,000.00		4,035.41	14,435.41
2036 年	92,000.00	0.00	19,000.00	73,000.00		3,550.95	22,550.95
2037 年	73,000.00	0.00	73,000.00	0.00		1,533.00	74,533.00
合计	-	102,400.00	102,400.00	-	-	61,920.30	164,320.30

拟银行借款 20,000.00 万元，分两次借款。

① 2021 年 7 月已借款 10,000.00 万元，借款期限 5 年，借款利率为 6.0%，按月付息，到期一次性还本。

② 拟 2022 年 6 月借款 10,000.00 万元，假设借款期限 5 年，借款利率为 6.0%，按月付息，到期一次性还本。

银行借款存续期间，还本付息明细表如下：

银行借款还本付息表

单位：万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	融资利率	当年应付	当年还本
----	------	------	------	------	------	------	------

	余额	本金	本金	余额		利息	付息合计
2021 年 7 月		10,000.00		10,000.00	6.00%	250.00	250.00
2022 年 6 月	10,000.00	10,000.00		20,000.00	6.00%	900.00	900.00
2023 年	20,000.00			20,000.00	6.00%	1,200.00	1,200.00
2024 年	20,000.00			20,000.00	6.00%	1,200.00	1,200.00
2025 年	20,000.00			20,000.00	6.00%	1,200.00	1,200.00
2026 年	20,000.00		10,000.00	10,000.00	6.00%	950.00	10,950.00
2027 年	10,000.00		10,000.00	0.00	6.00%	300.00	10,300.00
合计	-	20,000.00	20,000.00	-	-	6,000.00	26,000.00

全部融资还本付息明细表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年应付 利息	当年还本 付息合计
2020 年	0.00	10,400.00	0.00	10,400.00	92.61	92.61
2021 年	10,400.00	29,000.00	0.00	39,400.00	827.07	827.07
2022 年	39,400.00	83,000.00	0.00	122,400.00	3,495.02	3,495.02
2023 年	122,400.00	0.00	0.00	122,400.00	5,328.02	5,328.02
2024 年	122,400.00	0.00	0.00	122,400.00	5,328.02	5,328.02
2025 年	122,400.00	0.00	0.00	122,400.00	5,328.02	5,328.02
2026 年	122,400.00	0.00	10,000.00	112,400.00	5,078.02	15,078.02
2027 年	112,400.00	0.00	10,000.00	102,400.00	4,428.02	14,428.02
2028 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2029 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2030 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2031 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2032 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2033 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2034 年	102,400.00	0.00	0.00	102,400.00	4,128.02	4,128.02
2035 年	102,400.00	0.00	10,400.00	92,000.00	4,035.41	14,435.41
2036 年	92,000.00	0.00	19,000.00	73,000.00	3,550.95	22,550.95
2037 年	73,000.00	0.00	73,000.00	0.00	1,533.00	74,533.00

合计		122,400.00	122,400.00		67,920.30	190,320.30
----	--	------------	------------	--	-----------	------------

(2) 项目建设投资预测

项目投资包括：总投资 200,048.00 万元，工程费用 103,495.00 万元，配套设施费 96,553.00 万元。

单位：万元

名称	合计	2020 年	2021 年	2022 年	比例
固定资产	200,048.00	21,600.00	44,600.00	133,848.00	100%
建筑工程费	55,414.00	5,983.28	12,354.36	37,076.37	28%
配套设施费	96,553.00	10,425.22	21,526.15	64,601.63	48%
安装工程费	15,718.00	1,697.14	3,504.27	10,516.59	8%
其他费用	32,363.00	3,494.37	7,215.22	21,653.42	16%
建设投资合计	200,048.00	27,000.00	49,000.00	124,048.00	
比例 (%)	100%	13%	24%	62%	100%

(3) 项目建成后成本预测

1) 直接燃料及动力费。项目运营后，年耗电 313.95 万 kWh，电费单价 0.81 元/kWh；年用水 8.6 万吨，水费单价 3.05 元/m³。全部投产年运营期每年动力费用共计 280.41 万元。

2) 工资及福利费。本项目正常运营后，劳动定员为 80 人，包括技术管理人员和普通员工。技术管理人员 2020-2021 年 5 人，2022 年 10 人，以后每年 15 人（每人每年工资由 5 万元上升至 6 万元、7 万元），普通员工 2020 年为 20 人，2021 年 30 人，2022 年为 40 人，以后每年 65 人（每人每年工资由 3.3 万元上升至 3.6 万元、4 万元）。职工福利费用按年工资的 14% 计取。

3) 折旧费用。按平均折旧法计算，园区建设投资按 40 年进行折旧，净残值率 5%；生产设备费根据以租代售情况按 10 年进行摊销。

4) 财务费用：详见总融资（含银行借款）还本付息汇总表。

经测算，各年预计运营成本如下表：

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
直接燃料及动力费	56.08	112.16	168.25	280.41	280.41
职工薪酬	132.13	180.05	264.26	448.67	448.67
维修保养费				-	-
折旧费	453.33	1,522.22	3,186.67	12,649.18	12,649.18
其他费用	-	-	-	1,300.00	1,300.00
财务费用				5,328.02	5,328.02
成本费用合计	641.55	1,814.43	3,619.18	20,006.28	20,006.28
其中：付现成本	188.21	292.21	432.51	7,357.10	7,357.10
项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
直接燃料及动力费	280.41	280.41	280.41	280.41	280.41
职工薪酬	448.67	448.67	448.67	470.45	470.45
维修保养费	-	-	-	-	-
折旧费	12,649.18	12,649.18	12,649.18	12,649.18	12,649.18
其他费用	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
财务费用	5,328.02	5,078.02	4,428.02	4,128.02	4,128.02
成本费用合计	20,006.28	19,756.28	19,106.28	18,828.06	18,828.06
其中：付现成本	7,357.10	7,107.10	6,457.10	6,178.88	6,178.88
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
直接燃料及动力费	280.41	280.41	280.41	280.41	280.41
职工薪酬	470.45	508.20	508.20	529.98	529.98
维修保养费	-	-	-	-	-
折旧费	12,649.18	12,649.18	12,649.18	2,993.89	2,993.89
其他费用	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
财务费用	4,128.02	4,128.02	4,128.02	4,128.02	4,128.02
成本费用合计	18,828.06	18,865.81	18,865.81	9,232.30	9,232.30
其中：付现成本	6,178.88	6,216.63	6,216.63	6,238.41	6,238.41
项目	2035 年	2036 年	2037 年	合计	
直接燃料及动力费	280.41	280.41	280.41	4,542.64	
职工薪酬	529.98	529.98	529.98	7,897.43	
维修保养费	-	-	-	-	
折旧费	2,993.89	2,993.89	2,993.89	146,623.48	

其他费用	1,300.00	1,300.00	1,300.00	19,500.00	
财务费用	4,035.41	3,550.95	1,533.00	63,505.60	
成本费用合计	9,139.69	8,655.23	6,637.28	242,069.15	
其中：付现成本	6,145.80	5,661.34	3,643.39	95,445.67	

（二）项目收益与融资平衡性评价

1、平衡方案现金流量测算

按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行测算项目近 19 年现金流量情况如下表：

现金流量表

单位：万元

年度	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	2,211.90	2,752.10	7,446.00	26,127.00	27,585.03
2.经营活动支付的现金	641.55	1,814.43	3,619.18	2,029.08	2,029.08
3.经营活动支付的各项税金	575.22	461.65	1,571.51	3,138.22	2,868.03
经营活动产生的现金流小计	995.13	476.01	2,255.31	20,959.70	22,687.92
二、投资活动产生的现金流					
1.支付项目建设资金	16,907.39	48,172.93	130,552.98	-	-
投资活动产生的现金流小计	-16,907.39	-48,172.93	-130,552.98	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1.项目资本金	6,600.00	20,000.00	51,048.00	-	-
2.债券筹资款	10,400.00	19,000.00	73,000.00	-	-
3.银行借款	-	10,000.00	10,000.00	-	-
4.偿还债券本金	-	-	-	-	-
5.偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
6.支付利息	92.61	827.07	3,495.02	5,328.02	5,328.02

筹资活动产生的现金流合计	16,907.39	48,172.93	130,552.98	-5,328.02	-5,328.02
四、现金流总计					
1.期初现金	-	995.13	1,471.14	3,726.45	19,358.13
2.期内现金变动	995.13	476.01	2,255.31	15,631.68	17,359.90
3.期末现金	995.13	1,471.14	3,726.45	19,358.13	36,718.03
年度	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	27,625.21	28,190.18	28,350.08	28,368.64	28,933.07
2.经营活动支付的现金	2,029.08	2,029.08	2,029.08	2,050.86	2,050.86
3.经营活动支付的各项税金	2,878.07	3,124.96	3,338.48	3,412.67	5,267.69
经营活动产生的现金流小计	22,718.06	23,036.14	22,982.53	22,905.11	21,614.52
二、投资活动产生的现金流					
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-
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.债券筹资款	-	-	-	-	-
3.银行借款	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金	-	-	-	-	-
5.偿还银行借款本金	-	10,000.00	10,000.00	-	-
6.支付利息	5,328.02	5,078.02	4,428.02	4,128.02	4,128.02
筹资活动产生的现金流合计	-5,328.02	-15,078.02	-14,428.02	-4,128.02	-4,128.02
四、现金流总计					
1.期初现金	36,718.03	54,108.07	62,066.20	70,620.70	89,397.80
2.期内现金变动	17,390.04	7,958.12	8,554.51	18,777.09	17,486.50
3.期末现金	54,108.07	62,066.20	70,620.70	89,397.80	106,884.30
年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金	29,092.38	29,092.38	29,673.39	14,133.27	14,133.27
2.经营活动支付的现金	2,050.86	2,088.61	2,088.61	2,110.39	2,110.39
3.经营活动支付的各项税金	5,949.56	5,940.12	6,173.32	3,196.77	3,196.77
经营活动产生的现金流小计	21,091.96	21,063.64	21,411.47	8,826.10	8,826.10
二、投资活动产生的现金流					
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-

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.债券筹资款	-	-	-	-	-
3.银行借款	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金	-	-	-	-	-
5.偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
6.支付利息	4,128.02	4,128.02	4,128.02	4,128.02	4,128.02
筹资活动产生的现金流合计	-4,128.02	-4,128.02	-4,128.02	-4,128.02	-4,128.02
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	106,163.62	122,852.05	139,512.16	156,506.32	160,915.12
2.期内现金变动	16,688.43	16,660.11	16,994.16	4,408.80	4,408.80
3.期末现金	122,852.05	139,512.16	156,506.32	160,915.12	165,323.92
年度	2035 年	2036 年	2037 年	合计	
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金	14,743.34	14,921.29	14,921.29	368,299.83	
2.经营活动支付的现金	2,110.39	2,110.39	2,110.39	37,102.29	
3.经营活动支付的各项税金	3,464.78	3,657.48	4,161.96	62,377.29	
经营活动产生的现金流小计	9,168.17	9,153.43	8,648.94	268,820.24	
二、投资活动产生的现金流				-	
1.支付项目建设资金	-	-	-	195,633.30	
投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-195,633.30	
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	
1.项目资本金	-	-	-	77,648.00	
2.债券筹资款	-	-	-	102,400.00	
3.银行借款	-	-	-	20,000.00	
4.偿还债券本金	10,400.00	19,000.00	73,000.00	102,400.00	
5.偿还银行借款本金	-	-	-	20,000.00	
6.支付利息	4,035.41	3,550.95	1,533.00	67,920.30	
筹资活动产生的现金流合计	-14,435.41	-22,550.95	-74,533.00	9,727.70	
四、现金流总计	-	-	-	-	
1.期初现金	167,463.47	162,196.22	148,798.70	1,509,269.11	
2.期内现金变动	-5,267.24	-13,397.52	-65,884.06	82,914.64	
3.期末现金	162,196.22	148,798.70	82,914.64		

测算期内经营活动产生的现金、经营活动支付的现金、经营活动支付的各项税金均含增值税。

2、本次评价主要依据了该项目聊城市高新区高端智能装备信息产业园项目可行性研究报告，未进行数据调整。

3、本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。根据前述对项目未来数据的合理预测，在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 268,820.24 元，能够覆盖专项债券和银行借款本息金额 190,320.30 万元，债务本息偿付保障倍数 1.41 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

4、项目收益抗压能力分析

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性。本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当项目收入下降 5%时，累计可用于还本付息金额的净现金流入 257,982.01 万元，能够覆盖专项债券及银行借款本息金额 190,320.30 万元，债务本息偿付保障倍数 1.36 倍。

当项目成本上升 5%时（除折旧费、财务费用外均上升 5%），累计可用于还本付息金额的净现金流入 268,116.15 万元，能够覆盖专项债券及银行借款本息金额 190,320.30 万元，债务本息偿付保障倍数 1.41 倍。

由以上分析可以得出，本项目具有较强的抗风险能力。

三、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资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。

综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资平衡专项债券的方式完成资金筹措。

四、使用限制

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。

本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

聊城金石有限责任会计师事务所

二〇二二年一月十七日





营业执照

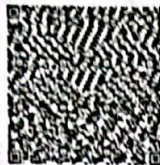
(副本)

1-1

统一社会信用代码

91371500720749175W

扫描二维码
获取企业信用信息
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 聊城金石有限责任会计师事务所

类型 有限责任公司

法定代表人 高征

经营范围

审计报表、验证资本、单位改制、合并、分立、清算事宜
中的审计业务、清产核资审计、基本建设项目、政府性债务审
计、专项决策审核、经济评价、验收、财政支出绩效评价、代理
工财务决算审计、税务鉴证、基本建设项目、政府性债务、综合
记账、会计培训、财务、会计咨询服务、(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 壹佰零捌万元整

成立日期 1999年12月22日

营业期限 1999年12月22日至

住所 聊城市湖南东路66号



登记机关

2020

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. 022087

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》。



1999年12月08日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

名称: 聊城金石会计师事务所

主任会计师:

高征

办公场所:

聊城市湖南东路66号

组织形式:

有限责任

会计师事务所编号:

37130003

注册资本(出资额):

108万

批准设立文号:

鲁财会协字(1999)156号

批准设立日期:

1999年12月08日

证书编号: 371300030005
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: 1995 年 08 月 27 日
Date of Issuance



2019 年 3 月 9 日



姓名	王玉珍
性别	女
出生日期	1967-03-01
工作单位	聊城金石有限责任会计师事务所
身份证号码	372501670301242
Identity card No.	



371300030012
1686-02-37
中国注册会计师协会

证书编号:
No. of Certificate 371300030012

批准注册协会:
Authorized Institute of CPA 山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2019 年 04 月 18 日

年度检验合格

Annual Renewal



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



年 月 日
/y /m /d



周书秀

姓名	周书秀
性别	女
出生日期	1989-05-24
工作单位	聊城金石有限责任会计师事务所
身份证号码	371502198905246867

