

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）
2022 年山东省政府专项债券（十三期）
泰安市新泰市泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

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（三期）2022年山东省政府专项债券（十三期）泰安市新泰市泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：中汇济会鉴[2022]0176号

客户名称：新泰市财政局

报告日期：2022-02-16

签字注册会计师：沈大智（CPA：110001580013）
高凌飞（CPA：330000140126）



0105312022021610765471
报告文号：中汇济会鉴[2022]0176号

事务所名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

事务所电话：13370521816

传真：0531-81666259

通讯地址：山东省济南市历下区经十路13777号中
润世纪广场18栋3层东

电子邮件：zhjn@zhcpa.cn

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.sdcpaqvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

目 录

专项评价报告正文.....	1
附件：项目收益及现金流入预测说明.....	4

泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0176 号

我们接受委托，对泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《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》。发行人对该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。

需要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的假设，而预期事项通常并非预期那样发生，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合理性、有效性的评价，而并非对预测数据提供保证。

经专项审核，我们认为，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目，预期项目收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

（以下数据如无特别说明，单位均为万元）

项目名称	拟融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目	17,000.00	27,710.00	39,495.83	1.43
其中：本期发行债券金额	17,000.00	27,710.00	-	-

1. 本期债券发行情况如下

发行人拟就本项目，发行 2022 年山东省政府专项债券，预计本次发行 17,000.00 万元，假设融资利率为 4.20%，期限为 15 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，应还本付息情况如下表所示：

年度	年初债券余额	本年债券发行额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年支付利息	本年度本息偿还总额
2022 年		17,000.00	4.20%		17,000.00	357.00	357.00
2023 年	17,000.00		4.20%		17,000.00	714.00	714.00
2024 年	17,000.00		4.20%		17,000.00	714.00	714.00
2025 年	17,000.00		4.20%		17,000.00	714.00	714.00
2026 年	17,000.00		4.20%		17,000.00	714.00	714.00
2027 年	17,000.00		4.20%		17,000.00	714.00	714.00
2028 年	17,000.00		4.20%		17,000.00	714.00	714.00
2029 年	17,000.00		4.20%		17,000.00	714.00	714.00
2030 年	17,000.00		4.20%		17,000.00	714.00	714.00
2031 年	17,000.00		4.20%		17,000.00	714.00	714.00
2032 年	17,000.00		4.20%		17,000.00	714.00	714.00
2033 年	17,000.00		4.20%		17,000.00	714.00	714.00
2034 年	17,000.00		4.20%		17,000.00	714.00	714.00
2035 年	17,000.00		4.20%		17,000.00	714.00	714.00
2036 年	17,000.00		4.20%		17,000.00	714.00	714.00
2037 年	17,000.00		4.20%	17,000.00	-	357.00	17,357.00
合计		17,000.00		17,000.00		10,710.00	27,710.00

2. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目未来数据的合理预测，发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在专项债券本次发行期限 15 年期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流入 39,495.83 万元，能够覆盖项目融资本息金额 27,710.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.43 倍。本项目能够实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 2022 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。

附件：项目收益及现金流入评价说明

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



报告日期：2022 年 2 月 16 日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目的基本情况

（一）项目名称

泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目

（二）项目单位

项目主管单位：泰安惠泰建设发展集团有限公司

（三）项目概况

1、项目建设背景

泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目建成后一方面可以为入孵中小企业提供孵化场地，使其利用所提供的公共技术设施和公共技术服务，尽快形成产业化经营；另一方面可以为其提供金融、商务、信息、咨询、生活配套等各项服务，降低中小企业产业化的风险，提高产业化的成功率。实现中小企业经济效益与社会效益的双赢。

本项目立足本地优越的区位优势，建设泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目，项目符合国家产业政策和投资方向。同时，给城镇待业人员和企业下岗职工找一条出路，安置部分职工就业，为政府安置就业分担一定压力，减少不安定因素，有利于维护社会稳定。本项目即是在上述背景下提出来的。

2、项目建设的必要性

（1）符合中华人民共和国国民经济和社会发展规划纲要的有关要求

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要和二〇三五年远景目标纲要》指出：着眼于抢占未来产业发展先机，培育先导性和支柱性产业，推动战略性新兴产业融合化、集群化、生态化发展，战略性新兴产业增加值占 GDP 比重超过 17%。聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能。推动生物技术和信息技术融合创新，加快发展生物医药、生物育种、生物材料、生物能源等产业，做大做强生物经济。深入推进国家战略性新兴产业集群发展工程，健全产业集群组织管理和专业化推进机制，建设创新和公共服务综合体，构建一批各具特色、优势互补、结构合理的战略性新兴产业增长引擎。鼓励技术创新和企业兼并重组，防止低水平重复建设。

（2）项目建设符合国家产业政策的规定

为推进经济结构的战略性调整，促进产业升级，提高竞争力，国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录》（2019 年本），目录分三大类——鼓励类、限制类和淘汰类。本项目属于目录中的鼓励类“五、新能源 1、太阳能热发电集热系统、太阳能光伏发电系统集成技术开发应用、逆变控制系统开发制造 15、移动新能源技术开发及应用 16、传统能源与新能源发电互补技术开发及应用”的范畴。项目的建设符合国家产业政策。

（3）项目建设为争创县域资源城市新旧动能转换示范市创造条件

新泰市委精准谋划了新旧动能转换的路径、任务、目标、计划，编制了《关于推进新旧动能转换重大工程的实施意见》和《新泰市新旧动能转换重大工程实施规划》，确立了“双十双创”的工作重点。新泰通过开展推进“工业 4.0”、“互联网+”等行动，实施“三强四上”、企业培育、重点园区提升、全域旅游示范市创建、乡村振兴等十大工程，突出抓好输变电、汽车零部件、智能机械制造、循环经济、光电科技和新材料、新能源和节能环保、生物医药、现代高效农业、现代物流、文化旅游十大产业，突破工业新技术、突破服务业新业态、突破农业新模式、突破园区新产业，让传统产业转型升级、新兴产业更换替代、优势产业提质增效、过剩产能走向国外。同时，新泰通过做好“转、换、提、走”四篇文章，力争三年内建成汽车装备、输变电、光电科技等七个百亿级产业集群，创成国家级开发区，加快打造现代产业体系，争创县域资源城市新旧动能转换示范市。泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目整体产业定位于以激光产业，大功率照明为主导产业，光电传感器为补充的产业结构，致力于打造新泰市高端光电产业链条，同时带动项目周边整体城市形象的提升、人员就业和服务配套，争取将项目打造成为一个立足于新泰本土的国家级示范项目，项目建设为新泰市争创县域资源城市新旧动能转换示范市创造条件。

（4）项目建设有利于提高为中小光电企业服务的水平

在市场经济不断发展的今天，最具活力的中小企业已经成为推动我国经济发展和进步的重要力量。它们对我国劳动力就业、国民经济稳定快速增长、产业结构调整 and 升级、社会主义初级阶段基本经济制度的完善等作出了重大贡献，在我国经济社会发展中的重要作用日益显现。

为了帮助广大中小企业克服在其发展过程面临的技术水平偏低、盈利能力不高、企业创新能力不足、技术人才短缺等缺乏竞争力的共性问题 and 难题，各国政府都采取了一系列鼓励中小企业发展的措施，包括建立各种各样的为中小企业服务的中介机构和建立为中小企业提供政策、经济和技术信息的互联网站。近年来我国中小光电企业发展一方面呈现出良好的态势，并逐渐

涌现了一批光电产品科技含量较高的、多种所有制形式的有特色的中小型光电企业，具备一定的产业竞争力。另一方面无论是发展环境还是自身素质方面均存在着产品和市场信息不畅、技术装备水平低、人员素质急待提高、融资困难等许多问题，限制了产业竞争力的提升。发达国家的经验和国内经济发达的省份的有效做法表明，中小企业的健康发展不但需要政府在金融、财政等方面的支持，也需要社会中介机构提供教育培训、管理咨询、市场营销、技术开发和法律援助等方面的中介支持。其支持中小企业的有效的途径就是建立健全各种为中小企业服务的中介服务机构，为中小企业提供良好的外部发展环境。因此，泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设工程的实施，为各类中小光电企业提供孵化场所，为广大中小光电企业的健康快速发展提供具体而有效的咨询服务，对促进新泰市经济快速发展具有重要的意义。

综上所述，本项目的建设是十分必要的。

3、主要建设内容及规模

泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设工程拟建地点位于新泰市经济开发区新区，具体位置在新泰市泰和路与和圣路交叉口西南角。本项目建设内容主要包括建设通用标准厂房 7 栋及道路、管网、配电房及相关配套设施。项目建成后，主要为新泰市光电产业集聚提供发展平台，引领新泰市光电产业转型升级和创新发展。本项目用地面积为 82189.37 平方米（约 123.28 亩）；建筑面积为 169656 平方米，项目综合容积率为 2.06，建筑密度 68.81%，绿地系数 10%。

4、建设总工期：本项目建设工期为 3 年，即 2022 年 1 月-2024 年 12 月。完成全部工程，投入运营。

5、项目规划审批

新泰市行政审批服务局 2021 年 9 月 28 日出具了《关于泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设工程可行性研究报告的批复》（新行审投资【2021】86 号）。

新泰市自然资源和规划局 2021 年 10 月 30 日出具了《关于泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设工程的用地预审和规划意见》（新自然资规审字【2021】185 号）。

其他相关手续正在办理中。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、编制依据

- （1）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- （2）《投资项目可行性研究指南》（试用版）；

- (3) 2016 年《山东省建筑工程消耗量定额》;
- (4) 2016 年《山东省安装工程消耗量定额》;
- (5) 2020 年《山东省建筑工程价目表》;
- (6) 2020 年《山东省安装工程价目表》;
- (7) 同类工程造价情况;
- (8) 现行投资估算的有关规定;
- (9) 建设单位提供的基础资料和数据;
- (10) 上级主管部门颁发的有关预算方面的文件;
- (11) 主要调价材料和地方材料参考新泰市现行价。

2、投资估算

本项目总投资 35000 万元,其中:工程费用 27152.9 万元,工程建设其他费用 4120.5 万元,预备费用 1876.4 万元,建设期利息 1,785.00 万元,流动资金 65.20 万元。

(二) 资金筹措

本项目总投资 35,000.00 万元,资金来源为:项目资本金 18,000.00 万元,占总投资的 51.43%;申请地方政府债券 17,000.00 万元,占总投资的 48.57%。

三、项目预期收益与融资平衡

(一) 项目收益及现金流入预测编制基础

本期项目收益及现金流入预测以泰山光电科技产业园(三期)基础设施建设项目产生收益为基础,结合泰山光电科技产业园(三期)基础设施建设项目可行性分析报告、说明等资料,对预测期间提供工业生产用水及市政用水产生收益等数据的最佳估计假设为前提,编制了本期专项债券项目收益及现金流入预测说明。

(二) 项目收益及现金流入预测假设

- 1. 发行人遵照相关规定进行项目申报,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;
- 3. 国家现行利率、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等无重大变化;
- 5. 发行人对项目收入的预估不会出现较大偏差,并能够顺利执行;
- 6. 发行人对项目成本费用的预估不会发生重大变化;
- 7. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成重大不利影响;

8. 参考项目《泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目可行性研究报告》部分相关数据；

9. 预测数据按照谨慎性原则（少估收益，多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

10. 项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，发行人编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；

11. 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

（三）项目现金流入预测编制说明

参考《泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目可行性研究报告》，本工程主要是出租收入、物业管理收入。

（1）厂房出租收入

项目建成后标准化车间进行出租，根据新泰市场行情及未来情况预计，标准厂房租金按 0.8 元/㎡·日计算，标准厂房建筑面积为 169656 ㎡。

（2）物业管理费收入

参考新泰地区的相关物业费收费标准，物业管理费定为 0.8 元/平方米·月，物业面积按 169656 平方米计算。

具体详见下表：

单位：人民币万元

项目	计算依据	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
出租收入	面积（㎡）				169,656.00	169,656.00	169,656.00
	单价（元/㎡ 每日）				0.80	0.80	0.80
	小计	0.00	0.00	0.00	4,953.96	4,953.96	4,953.96
物业管理收入	面积（㎡）				169,656.00	169,656.00	169,656.00
	单价（元/㎡ 每月）				0.80	0.80	0.80
	小计	0.00	0.00	0.00	162.87	162.87	162.87
合计		0.00	0.00	0.00	5,116.83	5,116.83	5,116.83

续表

项目	计算依据	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
出租收入	面积（㎡）	169,656.00	169,656.00	169,656.00	169,656.00	169,656.00	169,656.00
	单价（元/㎡ 每日）	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
	小计	4,953.96	4,953.96	4,953.96	4,953.96	4,953.96	4,953.96
物业管理收入	面积（㎡）	169,656.00	169,656.00	169,656.00	169,656.00	169,656.00	169,656.00
	单价（元/㎡ 每月）	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
	小计	162.87	162.87	162.87	162.87	162.87	162.87
合计		5,116.83	5,116.83	5,116.83	5,116.83	5,116.83	5,116.83

续表

项目	计算依据	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
出租收入	面积 (m²)	169,656.00	169,656.00	169,656.00	169,656.00	
	单价 (元/m² 每日)	0.80	0.80	0.80	0.80	
	小计	4,953.96	4,953.96	4,953.96	825.66	60,273.18
物业管理收入	面积 (m²)	169,656.00	169,656.00	169,656.00	169,656.00	
	单价 (元/m² 每月)	0.80	0.80	0.80	0.80	
	小计	162.87	162.87	162.87	27.14	1,981.58
合计		5,116.83	5,116.83	5,116.83	852.80	62,254.76

(四) 项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括工资及福利费、维修费固定资产折旧及其他费用等。

(1) 工资及福利费

项目需要管理人员，生产定员计划 23 人，其中高级管理人员 5 人，中层管理人员 8 人，普通工作人员 10 人。工资及福利根据岗位不同而异，每年工资按 5%递增。

(2) 修理费

本项目为园区建设项目，相关设备较少，根据可研报告，运营期维修费按项目折旧费用的 5%计取。

(3) 固定资产折旧

项目固定资产折旧方法采用直线法，固定资产折旧年限按 20 年，考虑 5%净残值。

(4) 销售费用、管理费用及其它费用

销售费用、管理费用、其它费用主要包括应进入费用成本的各项税费及旅差费、办公费、广告费、业务招待费、修理费等，参考有关同行业的统计数据，销售费用、管理费用及其他费用等按销售收入的 5%计算。

具体详见下表：

单位：人民币万元

序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
1	工资及福利费				156.40	164.22	172.43
2	修理费			-	78.73	78.73	78.73
3	其他费用			-	255.84	255.84	255.84
付现成本小计			-	-	490.97	498.79	507.00

续表

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
----	----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	工资及福利费	181.05	190.10	199.61	209.59	220.07	231.07
2	修理费	78.73	78.73	78.73	78.73	78.73	78.73
3	其他费用	255.84	255.84	255.84	255.84	255.84	255.84
付现成本小计		515.62	524.67	534.18	544.16	554.64	565.64

续表

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
1	工资及福利费	242.62	254.75	267.49	46.81	2,536.21
2	修理费	78.73	78.73	78.73	13.12	957.88
3	其他费用	255.84	255.84	255.84	42.64	3,112.72
付现成本小计		577.19	589.32	602.06	102.57	6,606.81

(五) 项目运营损益表

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	-	-	-	4,698.57	4,698.57	4,698.57
营业成本	-	-	-	2,065.59	2,073.41	2,081.62
税金及附加	-	-	-	595.58	595.58	595.58
财务费用	357.00	714.00	714.00	714.00	714.00	714.00
利润总额	-357.00	-714.00	-714.00	1,323.40	1,315.58	1,307.37
所得税	-	-	-	330.85	328.90	326.84
净利润	-357.00	-714.00	-714.00	992.55	986.68	980.53

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
营业收入	4,698.57	4,698.57	4,698.57	4,698.57	4,698.57	4,698.57
营业成本	2,090.24	2,099.29	2,108.80	2,118.78	2,129.26	2,140.26
税金及附加	595.58	595.58	595.58	595.58	595.58	595.58
财务费用	714.00	714.00	714.00	714.00	714.00	714.00
利润总额	1,298.75	1,289.70	1,280.19	1,270.21	1,259.73	1,248.73
所得税	324.69	322.43	320.05	317.55	314.93	312.18
净利润	974.06	967.27	960.14	952.66	944.80	936.55

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
营业收入	4,698.57	4,698.57	4,698.57	783.09	57,165.93
营业成本	2,151.81	2,163.94	2,176.68	365.01	25,764.69

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
税金及附加	595.58	595.58	595.58	99.27	7,246.23
财务费用	714.00	714.00	714.00	357.00	10,710.00
利润总额	1,237.18	1,225.05	1,212.31	-38.19	13,445.01
所得税	309.30	306.26	303.08	-	3,817.06
净利润	927.88	918.79	909.23	-38.19	9,627.95

(六) 项目资金平衡测算表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预测项目建设期及运营期现金流量

情况如下表:

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	-	-	-	5,116.83	5,116.83	5,116.83
2、经营活动支付的现金	-	-	-	490.97	498.79	507.00
3、经营活动支付的税费	-	-	-	1,344.69	1,342.74	1,340.68
经营活动产生的现金流量小计	-	-	-	3,281.17	3,275.30	3,269.15
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	25,000.00	1,000.00	500.00	8,500.00		
2、支付的其他投资资金						
投资活动产生的现金流量小计	-25,000.00	-1,000.00	-500.00	-8,500.00	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金	18,000.00					
2、专项债筹资	17,000.00					
3、本期其他方式融资						
4、支付债券利息及本金	357.00	714.00	714.00	714.00	714.00	714.00
5、偿还其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	34,643.00	-714.00	-714.00	-714.00	-714.00	-714.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	-	9,643.00	7,929.00	6,715.00	782.17	3,343.47
2、期内现金变动	9,643.00	-1,714.00	-1,214.00	-5,932.83	2,561.30	2,555.15
3、期末现金	9,643.00	7,929.00	6,715.00	782.17	3,343.47	5,898.62

续表

项 目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	5,116.83	5,116.83	5,116.83	5,116.83	5,116.83	5,116.83
2、经营活动支付的现金	515.62	524.67	534.18	544.16	554.64	565.64
3、经营活动支付的税费	1,338.53	1,336.27	1,333.89	1,331.39	1,328.77	1,326.02
经营活动产生的现金流量小计	3,262.68	3,255.89	3,248.76	3,241.28	3,233.42	3,225.17

项 目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金						
2、支付的其他投资资金						
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金						
2、专项债筹资						
3、本期其他方式融资						
4、支付债券利息及本金	714.00	714.00	714.00	714.00	714.00	714.00
5、偿还其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	-714.00	-714.00	-714.00	-714.00	-714.00	-714.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	5,898.62	8,447.30	10,989.19	13,523.95	16,051.23	18,570.65
2、期内现金变动	2,548.68	2,541.89	2,534.76	2,527.28	2,519.42	2,511.17
3、期末现金	8,447.30	10,989.19	13,523.95	16,051.23	18,570.65	21,081.82

续表

项 目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
一、经营活动产生的现金流量					-
1、经营活动收到的现金	5,116.83	5,116.83	5,116.83	852.80	62,254.76
2、经营活动支付的现金	577.19	589.32	602.06	102.57	6,606.81
3、经营活动支付的税费	1,323.14	1,320.10	1,316.92	168.98	16,152.12
经营活动产生的现金流量小计	3,216.50	3,207.41	3,197.85	581.25	39,495.83
二、投资活动产生的现金流量					-
1、支付的项目建设资金					35,000.00
2、支付的其他投资资金					-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-35,000.00
三、筹资活动产生的现金流量					-
1、项目资本金					18,000.00
2、专项债筹资					17,000.00
3、本期其他方式融资					-
4、支付债券利息及本金	714.00	714.00	714.00	17,357.00	27,710.00
5、偿还其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	-714.00	-714.00	-714.00	-17,357.00	7,290.00
四、现金流量小计					-
1、期初现金	21,081.82	23,584.32	26,077.73	28,561.58	
2、期内现金变动	2,502.50	2,493.41	2,483.85	-16,775.75	11,785.83
3、期末现金	23,584.32	26,077.73	28,561.58	11,785.83	

注：本次评价本着谨慎性原则，对初步设计报告部分参数进行了修正，并按现行税法对税

费进行了修正。

（七）项目收益覆盖本息情况

根据前述对本项目未来数据的合理预测，在发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，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 39,495.83 万元，能够覆盖债券本息金额 27,710.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.43 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

四、项目风险提示

（一）项目完工风险

此项风险主要体现在建设施工过程产生的风险，由于项目具体实施的施工单位都是通过招标而来，如果对施工单位监管不到位，就容易导致建设标准、建设内容、施工进度和工程质量不达标的问题，这将影响项目如期完工，带来成本超支问题。

针对上述可能出现的问题，项目承办单位将委托专业机构，对项目建设资金使用情况审计，以确保项目资金专款专用，有效控制项目总投资预算。项目建设要严格按照政府工程项目建设程序进行管理，保证工程质量和如期完工。

（二）项目收益相关风险

1、运营风险

运营风险主要指运营成本增加带来的风险。项目建成后的运营管理、日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险。项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

本项目通过加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提供项目安全运营水平；通过建立健全安全应急体质，提高安全事件处理能力，降低突发事件对运营管理的影响。从而保证项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

2、利率风险

本项目的专项债券年利率暂按照 4.20% 估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存一期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

通过合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的

收益对冲利率波动损失。

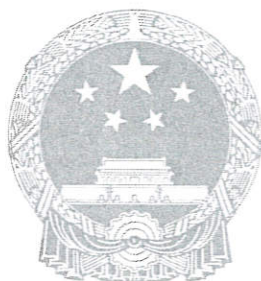
五、结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据对项目收益预测、成本预测、税金预测等进行的分析评价，我们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项目融资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，我们认为泰山光电科技产业园（三期）基础设施建设项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

六、使用限制

1. 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。
2. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
3. 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风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



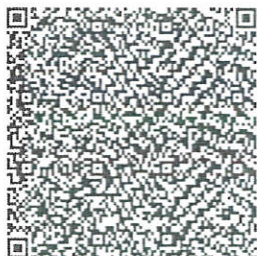
营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东
负责人 刘元锁
成立日期 2016年09月30日
营业期限 2016年09月30日至 年 月 日
经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账（凭许可证经营）；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（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）。



仅供2022年投标使用

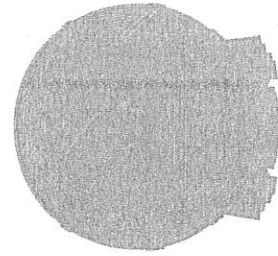
登记机关



提示：1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告，不另行通知；

企业信用信息公示系统网址：<http://sdxy.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



证书序号: NO. 505367

会计师事务所分所 执业证书



称:

中汇会计师事务所
(特殊普通合伙)济南分所

责 人:

刘元锁

公 场 所:

山东省济南市历下区经十路13777号
中润世纪广场18栋3层东

所 编 号:

330000143701

准设立文号:

鲁财会(2016)48号

准设立日期:

2016-11-30

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, 准予设立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, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

仅供2022年投标使用

发证机关:



中华人民共和国财政部制



姓名	沈大智
Full name	男
Sex	1973-07-30
出生日期	山东和信会计师事务所 (特殊普通合伙)
Date of birth	370103730730003
工作单位	
Working unit	
身份证号	
Identity card No.	



本证书年检合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 110001580013
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: 2004 年 05 月 12 日
Date of Issuance

2015年 3月 20日
年 月 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



2016年03月09日

年 月 日
/m /d

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



2017年03月01日

年 月 日
/m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

山东和信

事务所
CPAs



同意调入

Agree the holder to be transferred to

中汇济南分

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018年3月26日
/m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d



姓名	高凌飞
Full name	
性别	女
SEX	
出生日期	1984-12-31
Date of birth	
工作单位	中汇会计师事务所(特殊普 通合伙) 济南分所
Working unit	
身份证号	370105198412312527
Identity card No.	



Annual Renewal Registration

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



证书编号: 330000140126
No. of Certificate

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

发证日期: 2018 年 05 月 29 日
Date of Issuance

注册证书