

2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区
建设专项债券（四期）—2022 年山东省
政府专项债券（四期）滨州市高新区食品产
业园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 010098 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建 设专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项 债券（四期）滨州市高新区食品产业园基础设施 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

二〇二二年一月十八日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券 (四期) —2022 年山东省政府专项债券 (四期) 滨州市高 新区食品产业园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 010098 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (滨州市高新区食品产业园基础设施建设项目) 专项债券提供了财务评价服务。我们的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) 等相关政策文件要求进行专项债券发行使用管理,了解 2022 年山东省 (滨州市高新区食品产业园基础设施建设项目) 专项债券收益与融资平衡情况而实施。滨州新盛肉食品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。我们的责任是根据滨州新盛肉食品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:由于在编制收益与融资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。本财务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

滨州高新区食品产业园基础设施建设项目

（二）项目单位

滨州新盛肉食品有限公司

（三）项目规划审批

2020 年 12 月，中天昊建设管理集团股份有限公司对该项目出具了《滨州高新区食品产业园基础设施建设项目可行性研究报告》；2020 年 12 月 26 日，滨州高新技术产业开发区经贸发展局对该项目出具了《关于对滨州高新区食品产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（滨高新经发〔2020〕113 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

项目规划面积 300 亩，主要建设食品生产标准化厂房 10 座以及食品科技研发创硅谷、检验检测中心、食品展销中心、智慧冷链物流园冷链中心，配套建设园区道路 10 公里以及水、电、气等基础设施工程。

（五）项目建设期限

该项目建设期：2022 年 2 月至 2023 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，进行专项债券发行使用管理，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、项目投资估算和资金筹措方案

（一）投资估算情况

参考可行性研究报告投资估算情况，本项目工程估算投资总额为 120,000.00



万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	107,500.00
2	工程建设其他费用	5,756.12
3	预备费	5,662.81
4	建设期利息	976.14
5	铺底流动资金	104.93
	合计	120,000.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 120,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金 97,000.00 万元，占投资总额比例为 80.83%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 23,000.00 万元，占投资总额比例为 19.17%。

本期拟发行 10,500.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%；剩余 12,500.00 万元假设于 2022 年 7 月发行完毕，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 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《滨州高新区食品产业园基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目建成后收入主要为厂房租赁和配套房租收入。本项目主要建设食品生产标准化厂房 10 座（125000 m²）、食品科技研创硅谷（1500 m²）、检验检测中心（1000



m²)、食品展销中心 (1000 m²)、智慧冷链物流园冷链中心 (1500 m²)。项目建成后，由滨州新盛肉食品有限公司通过招商引资整体租赁给相关单位负责运营，租赁价格为标准化厂房 420 万元/座/年，食品科技研创硅谷 60 万元/年，检验检测中心 40 万元/年，食品展销中心 40 万元/年，智慧冷链物流园冷链中心 60 万元/年。

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调 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	厂房租赁	配套房租赁	合计
2024	3,990.00	190.00	4,180.00
2025	3,990.00	190.00	4,180.00
2026	3,990.00	190.00	4,180.00
2027	3,990.00	190.00	4,180.00
2028	3,990.00	190.00	4,180.00
2029	3,990.00	190.00	4,180.00
2030	3,990.00	190.00	4,180.00
2031	3,990.00	190.00	4,180.00
2032	3,990.00	190.00	4,180.00
2033	3,990.00	190.00	4,180.00
2034	3,990.00	190.00	4,180.00
2035	3,990.00	190.00	4,180.00
2036	3,990.00	190.00	4,180.00
2037	3,990.00	190.00	4,180.00
2038	3,990.00	190.00	4,180.00
2039	3,990.00	190.00	4,180.00
2040	3,990.00	190.00	4,180.00
2041	3,990.00	190.00	4,180.00
2042	3,990.00	190.00	4,180.00
2043	3,990.00	190.00	4,180.00



2044	3,990.00	190.00	4,180.00
2045	3,990.00	190.00	4,180.00
2046	3,990.00	190.00	4,180.00
2047	3,990.00	190.00	4,180.00
2048	3,990.00	190.00	4,180.00
2049	3,990.00	190.00	4,180.00
2050	3,990.00	190.00	4,180.00
2051	3,990.00	190.00	4,180.00
2052	1,995.00	95.00	2,090.00
合计	113,715.00	5,415.00	119,130.00

（二）项目运营成本预测

1、参考《滨州高新区食品产业园基础设施建设项目可行性研究报告》，项目运营成本如下：

（1）外购原材料费：项目原材料主要为设施维护所用，300 万元/年。

（2）外购动力及燃料：项目运营所需燃料及动力主要为电、水，其费用按下列价格计算：

电：0.75 元/kWh

水：3.5 元/m³

正常年电用量为 11.28 万 kWh，水用量为 0.03 万 m³，年燃动力费用为 8.57 万元。

（3）工资及福利：项目工作人员为 10 人，平均工资每人每年按工人 4 万元、技术人员 5 万元、管理人员 6 万元计算，福利费按工资总额的 14%计取，年



工资及福利费总额为 50.16 万元。

(4) 修理费：修理费用按固定资产的 0.1%估算，年修理费为 116.07 万元。

(5) 其他费用：其他费用包括其他管理费。管理费用是指企业行政管理部门为管理和组织经营活动所发生的各项费用，每年估算为 0.5 万元。

(6) 折旧和摊销：

在总投资中，固定资产原值为 117045.06 万元，固定资产按直线法计提折旧，年提取折旧额 3706.43 万元。（其中：房屋、构筑物折旧年限 30 年、净残值率为 5%，年提取折旧额 3404.17 万元；其他固定资产折旧年限 30 年，净残值率为 5%，年提取折旧额 302.26 万元）。

项目总投资中，摊销为无形资产的摊销，无形资产摊销年限为 10 年，年摊销额 175.00 万元；其他资产摊销为 5 年，年摊销额 220.00 万元。

2、运营期各年成本估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本上浮 5.00%，进行项目现金流测算，本项目运营成本现金流出测算如下：

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
2024	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2025	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2026	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07



2027	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2028	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2029	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2030	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2031	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2032	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2033	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2034	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2035	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2036	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2037	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2038	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2039	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2040	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2041	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2042	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2043	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2044	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2045	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2046	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2047	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2048	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2049	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2050	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2051	315.00	9.00	52.67	121.87	0.53	499.07
2052	157.50	4.50	26.33	60.94	0.26	249.53
合计	8,977.50	256.46	1,501.04	3,473.39	14.96	14,223.35

(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）、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目不动产租赁收入增值税税率按 9%计取，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2%计算，所得税税率 25%，房产税按不含税租金收入的 12%。



单元：人民币 万元

年份	增值税	税金及附加	所得税	房产税	合计
2024	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2025	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2026	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2027	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2028	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2029	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2030	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2031	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2032	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2033	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2034	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2035	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2036	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2037	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2038	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2039	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2040	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2041	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2042	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2043	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2044	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2045	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2046	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2047	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2048	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2049	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2050	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2051	293.78	35.25	-	460.18	789.22
2052	146.89	17.63	-	230.09	394.61
合计	8,372.79	1,004.74	-	13,115.23	22,492.76

(四) 专项债券应付本息情况

本期拟发行 10,500.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为



4.50%；剩余 12,500.00 万元假设于 2022 年 7 月发行完毕，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。应还本付息情况如下：

单位：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
2022	-	23,000.00		23,000.00	236.25	236.25
2023	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2024	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2025	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2026	23,000.00		-	23,000.00	1,035.00	1,035.00
2027	23,000.00		-	23,000.00	1,035.00	1,035.00
2028	23,000.00		-	23,000.00	1,035.00	1,035.00
2029	23,000.00		-	23,000.00	1,035.00	1,035.00
2030	23,000.00		-	23,000.00	1,035.00	1,035.00
2031	23,000.00		-	23,000.00	1,035.00	1,035.00
2032	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2033	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2034	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2035	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2036	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2037	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2038	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2039	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2040	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2041	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2042	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2043	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2044	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2045	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2046	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2047	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2048	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2049	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2050	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2051	23,000.00			23,000.00	1,035.00	1,035.00
2052	23,000.00		23,000.00	-	798.75	23,798.75
合计		23,000.00	23,000.00		31,050.00	54,050.00



（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 2022 年至 2052 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	-	-	4,180.00	4,180.00	4,180.00
2. 经营活动支付的现金流	-	-	499.07	499.07	499.07
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	789.22	789.22	789.22
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	2,891.72	2,891.72	2,891.72
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	53,000.00	65,718.93	200.00	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	104.93	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-53,000.00	-65,718.93	-304.93	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	97,000.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	23,000.00	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	236.25	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	119,763.75	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	66,763.75	9.82	1,561.61	3,418.32
2. 期内现金变动	66,763.75	-66,753.93	1,551.79	1,856.72	1,856.72
3. 期末现金	66,763.75	9.82	1,561.61	3,418.32	5,275.04

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	4,180.00	4,180.00	4,180.00	4,180.00	4,180.00
2. 经营活动支付的现金流	499.07	499.07	499.07	499.07	499.07
3. 经营活动支付的各项税金	789.22	789.22	789.22	789.22	789.22
4. 经营活动产生的现金流小计	2,891.72	2,891.72	2,891.72	2,891.72	2,891.72
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	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	5,275.04	7,131.75	8,988.47	10,845.18	12,701.90
2. 期内现金变动	1,856.72	1,856.72	1,856.72	1,856.72	1,856.72
3. 期末现金	7,131.75	8,988.47	10,845.18	12,701.90	14,558.61

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	4,180.00	4,180.00	4,180.00	4,180.00	4,180.00
2. 经营活动支付的现金流	499.07	499.07	499.07	499.07	499.07
3. 经营活动支付的各项税金	789.22	789.22	789.22	789.22	789.22
4. 经营活动产生的现金流小计	2,891.72	2,891.72	2,891.72	2,891.72	2,891.72
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	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	14,558.61	16,415.33	18,272.04	20,128.76	21,985.48
2. 期内现金变动	1,856.72	1,856.72	1,856.72	1,856.72	1,856.72
3. 期末现金	16,415.33	18,272.04	20,128.76	21,985.48	23,842.19

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	4,180.00	4,180.00	4,180.00	4,180.00	4,180.00
2. 经营活动支付的现金流	499.07	499.07	499.07	499.07	499.07
3. 经营活动支付的各项税金	789.22	789.22	789.22	789.22	789.22
4. 经营活动产生的现金流小计	2,891.72	2,891.72	2,891.72	2,891.72	2,891.72
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	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00



四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	23,842.19	25,698.91	27,555.62	29,412.34	31,269.05
2. 期内现金变动	1,856.72	1,856.72	1,856.72	1,856.72	1,856.72
3. 期末现金	25,698.91	27,555.62	29,412.34	31,269.05	33,125.77

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	4,180.00	4,180.00	4,180.00	4,180.00	4,180.00
2. 经营活动支付的现金流	499.07	499.07	499.07	499.07	499.07
3. 经营活动支付的各项税金	789.22	789.22	789.22	789.22	789.22
4. 经营活动产生的现金流小计	2,891.72	2,891.72	2,891.72	2,891.72	2,891.72
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	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	33,125.77	34,982.48	36,839.20	38,695.91	40,552.63
2. 期内现金变动	1,856.72	1,856.72	1,856.72	1,856.72	1,856.72
3. 期末现金	34,982.48	36,839.20	38,695.91	40,552.63	42,409.35

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	4,180.00	4,180.00	4,180.00	4,180.00	4,180.00
2. 经营活动支付的现金流	499.07	499.07	499.07	499.07	499.07



3. 经营活动支付的各项税金	789.22	789.22	789.22	789.22	789.22
4. 经营活动产生的现金流小计	2,891.72	2,891.72	2,891.72	2,891.72	2,891.72
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	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00	-1,035.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	42,409.35	44,266.06	46,122.78	47,979.49	49,836.21
2. 期内现金变动	1,856.72	1,856.72	1,856.72	1,856.72	1,856.72
3. 期末现金	44,266.06	46,122.78	47,979.49	49,836.21	51,692.92

续上表：

年份	2052 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	2,090.00	119,130.00
2. 经营活动支付的现金流	249.53	14,223.35
3. 经营活动支付的各项税金	394.61	22,492.76
4. 经营活动产生的现金流小计	1,445.86	82,413.89
二、投资活动产生的现金流量	-	-
1. 支付项目建设资金	-	118,918.93
2. 支付的铺底资金	-	104.93
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-119,023.86
三、筹资活动产生的现金流	-	-
1. 项目资本金	-	97,000.00



2. 债券及银行借款 筹资款	-	23,000.00
3. 偿还债券及银行 借款本金	23,000.00	23,000.00
4. 支付融资利息	798.75	31,050.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-23,798.75	65,950.00
四、现金流总计	-	-
1. 期初现金	51,692.92	-
2. 期内现金变动	-22,352.89	29,340.03
3. 期末现金	29,340.03	29,340.03

(六) 本息覆盖倍数

考虑滨州新盛肉食品有限公司股权结构情况，本项目可用于偿还债券本息的净现金流入按 80% 计算，项目本息覆盖倍数如下：

项目名称	筹资方式	拟发行额度	净现金流入测算 (80%)	债券本息测算	本息覆盖倍数
滨州高新区食品 产业园基础设施 建设项目	专项债券	23,000.00	65,931.11	54,050.00	1.22

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平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（四期）滨州市高新区食品产业园基础设施建设项目之目的使用，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
370900010010

中国注册会计师：


孟庆福
370100011171

2022 年 1 月 18 日





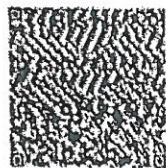
营业执照

(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

类型 特殊普通合伙企业分支机构

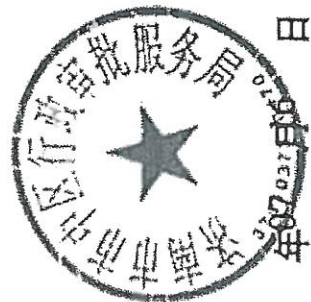
负责人 赵卫华

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 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

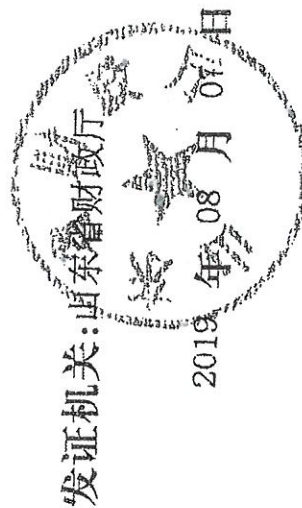
2019

年07月16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
(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



姓名 赵卫华
 Full name 男
 性别 男
 Sex
 出生日期 1970-08-30
 Date of birth
 工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
 Working unit
 身份证号码 372801700830107
 Identity card No.



年度检查 2020年

Annual Renewal Registration

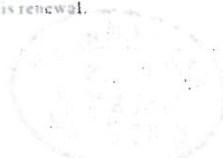
年检合格专用章

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

证书编号: 370800010010
 No. of Certificate

批准注册协会: 山东注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 08 月 01 日
 Date of Issuance



75



姓 孟庆福
Full name 男
性 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.



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.



证书编号: 370100011171
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of Shandong Institute of Certified Public Accountants

发证日期: 2014 年 09 月 10 日
Date of issuance

2015 年 07 月 10 日