

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展
专项债券（四期）-2022 年山东省政府专项债券
（十四期）东营市东营区化工产业园区基础设施
建设项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1058 号

山东中明会计师事务所有限公司

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(四期)-2022年山东省政府专项债券(十四期)东营市东营区化工产业园区基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号: 鲁中明专审字(2022)1058号

客户名称: 东营区财政局

报告日期: 2022-02-16

签字注册会计师: 刘新生 (CPA: 370100390045)
宫岩青 (CPA: 370100390088)



0105312022021610765213

报告文号: 鲁中明专审字(2022)1058号

事务所名称: 山东中明会计师事务所有限公司

事务所电话: 0531-88155667

传真: 0531-88155667

通讯地址: 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401

电子邮件: shandongzhongming@126.com

请报告使用方及时进行防伪标识验证:

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别;

2. 登录防伪查询网址(<http://www.sdcpacpvfw.cn>), 输入防伪编号进行查询。

2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022年山东省政府专项债券（十四期）东营市东营区化工产业园区基础设施建设项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1058号

我们接受委托，对2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022年山东省政府专项债券（十四期）东营市东营区化工产业园区基础设施建设项目收益与融资平衡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。

由于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。

经专项审核，我们认为，在东营史口投资管理有限公司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2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022年山东省政府专项债券（十四期）东营市东营区化工产业园区基础设施建设项目，预期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平衡。



总体评价结果如下:

金额单位:人民币万元

项目名称	项目总投资	项目资本金	专项债券融资	其他融资
东营区化工产业园区基础设施建设项目	270,000.00	170,000.00	100,000.00	-

注:项目拟申请专项债券资金 100,000.00 万元。其中:前期发行 40,000.00 万元,本期发行 13,800.00 万元,预计 2022 年上半年继续发行 46,200.00 万元。

(续表)

项目名称	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
东营区化工产业园区基础设施建设项目	231,215.97	179,600.00	1.29

注:项目融资本息合计 179,600.00 万元,其中:专项债券本金合计为 100,000.00 万元,利息合计 79,600.00 万元。

2021 年 5 月已发行专项债券 20,000.00 万元的年利率分别为 3.83%,发行期限为 20 年;2021 年 9 月已发行专项债券 20,000.00 万元的年利率分别为 3.47%,发行期限为 20 年;假定本期及后期专项债券年利率为 4.2%,发行期限为 20 年,还本付息方式为每半年支付一次利息,最后一期利息随本金一起支付。还本付息计划如下表:

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 年		40,000.00		40,000.00	383.00	383.00
2022 年	40,000.00	60,000.00		100,000.00	2,720.00	2,720.00
2023 年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2024 年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2025 年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2026 年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2027 年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2028 年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2029 年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2030 年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2031 年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2032 年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2033 年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00



2034年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2035年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2036年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2037年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2038年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2039年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2040年	100,000.00			100,000.00	3,980.00	3,980.00
2041年	100,000.00		40,000.00	60,000.00	3,597.00	43,597.00
2042年	60,000.00		60,000.00	0.00	1,260.00	61,260.00
合计		100,000.00	100,000.00		79,600.00	179,600.00

根据前述对2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022年山东省政府专项债券（十四期）东营市东营区化工产业园区基础设施建设项目未来数据的合理预测，在专项债券发行期限内产生的可用于还付本息金额的净现金流入能够覆盖债券本息金额，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，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年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022年山东省政府专项债券（十四期）东营市东营区化工产业园区基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价说明

山东中明会计师事务所有限公司

中国·济南

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年二月十六日



附件:

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022
年山东省政府专项债券（十四期）东营市东营区化工产业园区基础设施
建设项目收益与融资平衡
专项评价说明

一、项目基本情况

（一）项目名称

东营区化工产业园区基础设施建设项目

（二）项目单位

东营史口投资管理有限公司

（三）项目规划审批

2020 年 11 月，山东宏祥工程项目管理有限公司出具了《东营区化工产业园区基础设施建设项目可行性研究报告》。

2020 年 11 月 29 日，东营史口投资管理有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台上备案，备案项目总投资 270,000.00 万元，项目代码 2020-370502-48-03-140270。

（四）项目建设内容及规模

项目主要建设园区道路、市政配套、公用管廊、智慧园区、标准化厂房、电力设施、园区管理服务中心等。其中园区道路包括枣庄路、末站路、消防路、兴化路、铁西路、博昌路、规划一路、规划二路 8 条主干路；市政配套包括公用消防工程、供水管网、污水管网等；公用管廊包括主管廊、支管廊、管墩等，总里程 16.5 公里；智慧园区包括综合信息监管平台、封闭化管理系统等；标准化厂房包括厂房 20 座，总建筑面积 70000 m²，电力设施包括地下电力管廊、变电站等；园区管理服务中心包括车辆检



维修区、生活区、商业区、停车场等。

（五）项目建设期限

项目建设期计划为 3 年，本项目于 2021 年 5 月开工，计划于 2023 年竣工。

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）规定进行本项目申报，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. 发行人预测的收入能够顺利执行；

6. 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；

7. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

8. 参考项目相关可研报告的数据。

（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归还债券本息。



三、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

项目总投资为 270,000.00 万元，具体明细如下表：

项目总投资估算表

金额单位：人民币万元

编号	费用名称	投资额
一	建安工程费用	181,479.69
二	其他费用	59,228.14
三	预备费	12,035.39
四	建设期利息	16,885.54
五	流动资金	371.24
合计		270,000.00

(二) 资金筹措方案

根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号文件）规定，最低资本金比例为 20%。综合考虑本项目给投资方带来的效益，本次研究资本金比例暂定为 62.96%，即项目资本金 170,000.00 万元，专项债券融资 100,000.00 万元。其中前期发行 40,000.00 万元，本期发行 13,800.00 万元，预计 2022 年上半年继续发行 46,200.00 万元。具体情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	资本金		专项债券				
	金额	占比	金额	占比	其中		
					前期发行	本期发行	后期发行
东营区化工产业园区基础设施建设项目	170,000.00	62.96%	100,000.00	37.04%	40,000.00	13,800.00	46,200.00

四、项目净现金流量及融资平衡情况

(一) 项目现金流入预测

本项目现金流入主要包括：充电桩收入、停车位收入、综合管廊入廊费收入、综合管廊管理费收入、房屋出租收入。



以下收入测算中的单价、数量来源于东营史口投资管理有限公司与东营汇农农业开发有限责任公司签订的合作框架协议。

1. 充电桩收入

项目计划建设 1000 个充电桩终端，充电桩收入 3 万元/个。

2. 停车费收入

该项目建设危化品停车位 576 个，普通货车停车位 272 个，小型车辆停车位 66 个。根据周边类似停车位收费标准，确定停车位收费标准分别为 100 元/个·天，50 元/个·天、25 元/个·天。

3. 综合管廊收费

《山东省人民政府办公厅关于贯彻国办发〔2015〕61 号文件推进城市地下综合管廊建设的实施意见》（鲁政办发〔2015〕56 号）规定，城市地下综合管廊实行有偿使用制度，入廊管线单位应向地下综合管廊建设运营单位支付入廊费和日常维护费，具体收费标准及收费有关事项，原则上由地下综合管廊建设运营单位与入廊管线单位协商确定。根据项目自身投资，并参考其他省市收费标准，确定综合管廊收费标准，具体如下：

序号	管线种类		数量	单位	公里数	收费标准	
						元/米	元/米
1	给水工程	DN300	5	根	14.7	2150	13.36
		DN400	5	根		3151	13.36
		DN500	5	根		2663	13.36
2	热力管线	DN300	5	根		1973	29.22
		DN400	5	根		2571	29.22
		DN500	5	根		3026	29.22
3	压力污水	DN500	5	根		3418	78.01
4	通信工程	通信线缆	3	孔		113	2.39

4. 房屋租赁收入

项目新建建筑物总面积 119980 m²，其中可租赁面积 107982 m²，租赁价格为 1 元/天·m²，一年按 365 天测算。

以上参考《东营区化工产业园区基础设施建设项目可行性研究报告》



的数据。出于谨慎性考虑，对项目计算期内各项目收入（换算为不含税收入）下浮 10%进行项目现金流入测算。本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

年份	充电桩收入	停车位收入	综合管廊入廊费收入	综合管廊管理费收入	房屋出租收入	销项税额	合计
2021 年	-	-	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-	-	-
2024 年	2,389.38	2,195.53	9,855.86	1,292.95	3,254.32	1,765.71	20,753.75
2025 年	2,389.38	2,195.53	9,855.86	1,292.95	3,254.32	1,765.71	20,753.75
2026 年	2,389.38	2,195.53	9,855.86	1,292.95	3,254.32	1,765.71	20,753.75
2027 年	2,389.38	2,195.53	9,855.86	1,292.95	3,254.32	1,765.71	20,753.75
2028 年	2,389.38	2,195.53	9,855.86	1,292.95	3,254.32	1,765.71	20,753.75
2029 年	2,389.38	2,195.53	9,855.86	1,292.95	3,254.32	1,765.71	20,753.75
2030 年	2,389.38	2,195.53	9,855.86	1,292.95	3,254.32	1,765.71	20,753.75
2031 年	2,389.38	2,195.53	9,855.86	1,292.95	3,254.32	1,765.71	20,753.75
2032 年	2,389.38	2,195.53	9,855.86	1,292.95	3,254.32	1,765.71	20,753.75
2033 年	2,389.38	2,195.53	9,855.86	1,292.95	3,254.32	1,765.71	20,753.75
2034 年	2,389.38	2,195.53	0.00	1,292.95	3,254.32	878.68	10,010.86
2035 年	2,389.38	2,195.53	0.00	1,292.95	3,254.32	878.68	10,010.86
2036 年	2,389.38	2,195.53	0.00	1,292.95	3,254.32	878.68	10,010.86
2037 年	2,389.38	2,195.53	0.00	1,292.95	3,254.32	878.68	10,010.86
2038 年	2,389.38	2,195.53	0.00	1,292.95	3,254.32	878.68	10,010.86
2039 年	2,389.38	2,195.53	0.00	1,292.95	3,254.32	878.68	10,010.86
2040 年	2,389.38	2,195.53	0.00	1,292.95	3,254.32	878.68	10,010.86
2041 年	2,389.38	2,195.53	0.00	1,292.95	3,254.32	878.68	10,010.86
合计	43,008.85	39,519.53	98,558.64	23,273.02	58,577.76	24,686.57	287,624.36

（二）项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括工资福利费、燃料及动力费、工程维护费、其他费用。

1. 工资福利费

项目增加人员 48 人，按每人每年 6 万元计算，年工资福利费 288.00 万元。

2. 外购燃料及动力

照明电力：年耗电量共计 220.83 万千瓦时，电价 0.6 元/千瓦时，年



费用 132.50 万元。

3. 工程维护费

年工程维护费按固定资产年折旧额的 3%测算。

4. 其他费用

本费用包括管理和销售部门的办公费、取暖费、差旅费等其它不属于以上项目的支出，按前 3 项费用总和的 5%计算。

以上参考《东营区化工产业园区基础设施建设项目可行性研究报告》的数据。根据国家年度统计公报，2018 年、2019 年、2020 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.1%、2.9%、2.5%，三年平均涨幅为 2.5%。基于谨慎性原则，项目建成后正常经营期内以上各项费用（换算为不含税费用）均在上年度基础上上涨 3%进行预测，本项目运营成本现金流出如下：

金额单位：人民币万元

年份	工资福利费	燃料及动力费	工程维护费	其他费用	进项税额	合计
2021 年	-	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-	-
2024 年	288.00	117.26	344.50	35.83	64.69	850.28
2025 年	296.64	120.77	354.84	36.91	66.63	875.79
2026 年	305.54	124.40	365.48	38.01	68.63	902.06
2027 年	314.71	128.13	376.45	39.15	70.69	929.12
2028 年	324.15	131.97	387.74	40.33	72.81	957.00
2029 年	333.87	135.93	399.38	41.54	74.99	985.71
2030 年	343.89	140.01	411.36	42.79	77.24	1,015.28
2031 年	354.20	144.21	423.70	44.07	79.56	1,045.74
2032 年	364.83	148.54	436.41	45.39	81.94	1,077.11
2033 年	375.77	152.99	449.50	46.75	84.40	1,109.42
2034 年	387.05	157.58	462.99	48.16	86.93	1,142.71
2035 年	398.66	162.31	476.87	49.60	89.54	1,176.99
2036 年	410.62	167.18	491.18	51.09	92.23	1,212.30
2037 年	422.94	172.20	505.92	52.62	95.00	1,248.66
2038 年	435.63	177.36	521.09	54.20	97.85	1,286.12
2039 年	448.69	182.68	536.73	55.82	100.78	1,324.71
2040 年	462.16	188.16	552.83	57.50	103.80	1,364.45
2041 年	476.02	193.81	569.41	59.22	106.92	1,405.38

合计	6,743.36	2,745.50	8,066.38	838.98	1,514.61	19,908.83
----	----------	----------	----------	--------	----------	-----------

(三) 项目税费现金流出预测

按不动产租赁的增值税税率 9%、充电桩收入的增值税税率 13%、管理费的增值税税率 6%、修理费的增值税税率 13%预测应交增值税；按城建税税率 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%预测税金及附加；房产税按年租金收入 12%测算；城镇土地使用税税率按 6.4 元/m²测算。所得税税率 25%，考虑折旧、债券利息税前扣除。

本项目债券存续期内税费如下：

金额单位：人民币万元

年份	增值税	城建税及附加	房产税	城镇土地使用税	所得税	合计
2021 年	-	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-	-
2024 年	1,701.02	204.12	390.52	42.66	303.44	2,641.77
2025 年	1,699.08	203.89	390.52	42.66	297.61	2,633.76
2026 年	1,697.08	203.65	390.52	42.66	291.60	2,625.51
2027 年	1,695.03	203.40	390.52	42.66	285.41	2,617.02
2028 年	1,692.90	203.15	390.52	42.66	279.04	2,608.27
2029 年	1,690.72	202.89	390.52	42.66	272.47	2,599.26
2030 年	1,688.47	202.62	390.52	42.66	265.71	2,589.97
2031 年	1,686.15	202.34	390.52	42.66	258.74	2,580.41
2032 年	1,683.77	202.05	390.52	42.66	251.57	2,570.56
2033 年	1,681.31	201.76	390.52	42.66	244.18	2,560.42
2034 年	791.75	95.01	390.52	42.66	-	1,319.94
2035 年	789.14	94.70	390.52	42.66	-	1,317.02
2036 年	786.45	94.37	390.52	42.66	-	1,314.01
2037 年	783.69	94.04	390.52	42.66	-	1,310.91
2038 年	780.84	93.70	390.52	42.66	-	1,307.72
2039 年	777.90	93.35	390.52	42.66	-	1,304.43
2040 年	774.88	92.99	390.52	42.66	-	1,301.04
2041 年	771.76	92.61	390.52	42.66	-	1,297.55
合计	23,171.95	2,780.63	7,029.33	767.88	2,749.76	36,499.56

(四) 项目净现金流量

经营期现金流入 287,624.36 万元，扣除相关运营成本现金流出 19,908.83 万元、税费现金流出 36,499.56 万元，项目净现金流量为



231,215.97 万元。具体如下:

金额单位: 人民币万元

年份	现金流入	运营成本现金流出	税费现金流出	净现金流量
2021 年	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-
2024 年	20,753.75	850.28	2,641.77	17,261.70
2025 年	20,753.75	875.79	2,633.76	17,244.20
2026 年	20,753.75	902.06	2,625.51	17,226.18
2027 年	20,753.75	929.12	2,617.02	17,207.61
2028 年	20,753.75	957.00	2,608.27	17,188.48
2029 年	20,753.75	985.71	2,599.26	17,168.79
2030 年	20,753.75	1,015.28	2,589.97	17,148.50
2031 年	20,753.75	1,045.74	2,580.41	17,127.60
2032 年	20,753.75	1,077.11	2,570.56	17,106.08
2033 年	20,753.75	1,109.42	2,560.42	17,083.91
2034 年	10,010.86	1,142.71	1,319.94	7,548.22
2035 年	10,010.86	1,176.99	1,317.02	7,516.86
2036 年	10,010.86	1,212.30	1,314.01	7,484.55
2037 年	10,010.86	1,248.66	1,310.91	7,451.28
2038 年	10,010.86	1,286.12	1,307.72	7,417.02
2039 年	10,010.86	1,324.71	1,304.43	7,381.72
2040 年	10,010.86	1,364.45	1,301.04	7,345.37
2041 年	10,010.86	1,405.38	1,297.55	7,307.92
合计	287,624.36	19,908.83	36,499.56	231,215.97

(五) 项目现金流分析表

根据本报告中的现金流分析测算表,本项目的现金流期末累计结余均大于等于 0,不存在资金缺口。测算结果显示,本项目可用于偿还融资本息的项目净现金 231,215.97 万元,对应本项目融资到期本息总计 179,600.00 万元,项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.29,项目偿债能力较强。现金流分析测算表如下:

金额单位: 人民币万元

现金流模拟测算表	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
现金流入						
资本金流入	170,000.00					
债券资金流入	40,000.00	60,000.00				



其他融资资金流入	0.00					
运营期现金流入		0.00	0.00	20,753.75	20,753.75	20,753.75
现金流入总额	210,000.00	60,000.00	0.00	20,753.75	20,753.75	20,753.75
现金流出						
建设期资金流出	100,822.00	95,874.00	66,221.00			
运营期现金流出		0.00	0.00	3,492.05	3,509.55	3,527.57
债券还本付息	383.00	2,720.00	3,980.00	3,980.00	3,980.00	3,980.00
其他融资还本付息						
现金流出总额	101,205.00	98,594.00	70,201.00	7,472.05	7,489.55	7,507.57
现金净流量						
当年项目现金净流入	108,795.00	-38,594.00	-70,201.00	13,281.70	13,264.20	13,246.18
期末项目累计现金结存额	108,795.00	70,201.00	0.00	13,281.70	26,545.90	39,792.08

(续表)

现金流模拟测算表	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
其他融资资金流入						
运营期现金流入	20,753.75	20,753.75	20,753.75	20,753.75	20,753.75	20,753.75
现金流入总额	20,753.75	20,753.75	20,753.75	20,753.75	20,753.75	20,753.75
现金流出						
建设期资金流出						
运营期现金流出	3,546.14	3,565.27	3,584.96	3,605.25	3,626.15	3,647.67
债券还本付息	3,980.00	3,980.00	3,980.00	3,980.00	3,980.00	3,980.00
其他融资还本付息						
现金流出总额	7,526.14	7,545.27	7,564.96	7,585.25	7,606.15	7,627.67
现金净流量						
当年项目现金净流入	13,227.61	13,208.48	13,188.79	13,168.50	13,147.60	13,126.08
期末项目累计现金结存额	53,019.69	66,228.17	79,416.96	92,585.46	105,733.06	118,859.14

(续表)

现金流模拟测算表	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
现金流入					
资本金流入					
债券资金流入					
其他融资资金流入					
运营期现金流入	20,753.75	10,010.86	10,010.86	10,010.86	10,010.86
现金流入总额	20,753.75	10,010.86	10,010.86	10,010.86	10,010.86
现金流出					
建设期资金流出					
运营期现金流出	3,669.84	2,462.64	2,494.00	2,526.30	2,559.57
债券还本付息	3,980.00	3,980.00	3,980.00	3,980.00	3,980.00
其他融资还本付息					



现金流出总额	7,649.84	6,442.64	6,474.00	6,506.30	6,539.57
现金净流量					
当年项目现金净流入	13,103.91	3,568.22	3,536.86	3,504.55	3,471.28
期末项目累计现金结存额	131,963.04	135,531.26	139,068.11	142,572.67	146,043.95

(续表)

现金流模拟测算表	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	合计
现金流入						
资本金流入						170,000.00
债券资金流入						100,000.00
其他融资资金流入						
运营期现金流入	10,010.86	10,010.86	10,010.86	10,010.86		287,624.36
现金流入总额	10,010.86	10,010.86	10,010.86	10,010.86		557,624.36
现金流出						
建设期资金流出						262,917.00
运营期现金流出	2,593.84	2,629.14	2,665.49	2,702.94		56,408.39
债券还本付息	3,980.00	3,980.00	3,980.00	43,597.00	61,260.00	179,600.00
其他融资还本付息						
现金流出总额	6,573.84	6,609.14	6,645.49	46,299.94	61,260.00	498,925.39
现金净流量						
当年项目现金净流入	3,437.02	3,401.72	3,365.37	-36,289.08	-61,260.00	58,698.97
期末项目累计现金结存额	149,480.97	152,882.69	156,248.06	119,958.97	58,698.97	

(六) 总体评价

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平衡。

总体评价结果如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	融资类型	拟融资额度	净现金流入 测算	专项债券本 息测算	本息覆盖倍数
东营区化工产业园区基础设施 建设项目	专项债券	100,000.00	231,215.97	179,600.00	1.29

综上所述，我们认为本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。

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。

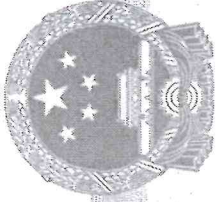
（二）风险防范对策

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。



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701027433756394



扫描二维码登录
国家企业信用
信息公示系统，
了解更多信息、
备案、许可、监
管信息

名称 山东中明会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 巴树青

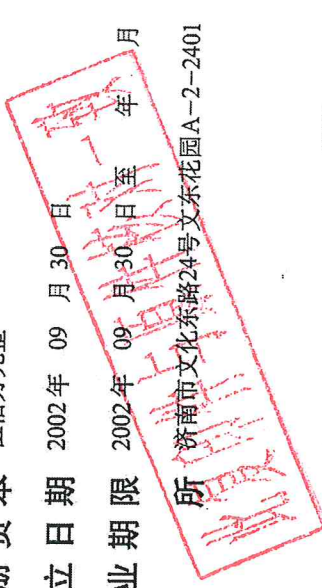
经营范围 会计、审计及税务服务；代理记账；绩效评价咨询；企业管理咨询；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注册资本 伍佰万元整

成立日期 2002年 09 月 30 日

营业期限 2002年 09 月 30 日至 年 月 日

住所 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401



登记机关

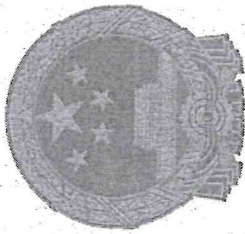
2019 年 04 月 29 日

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



会计师事务所 执业证书

名称：山东中明会计师事务所有限公司
主任会计师：巴树青
办公场所：济宁市文化东路舜禹发源花园A-2-2401

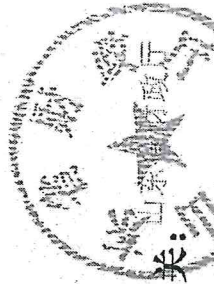
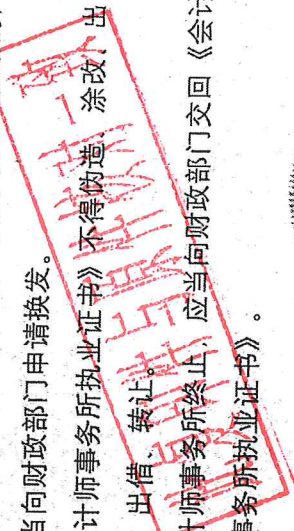


组织形式：有限责任
会计师事务所编号：37010039
注册资本(出资额)：500万
批准设立文号：鲁财会协字(2002)35号
批准设立日期：2002-09-29

证书序号：NO. 023825

说明

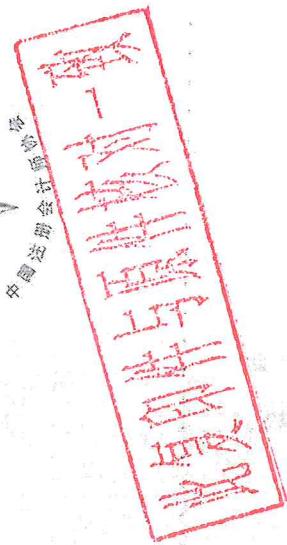
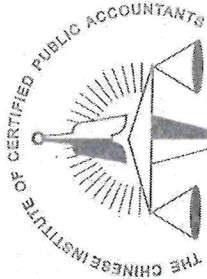
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

2015 年 03 月 03 日

中华人民共和国财政部制



姓名	刘新生
Full name	刘新生
性别	男
Sex	男
出生日期	1969-11-28
Date of birth	1969-11-28
工作单位	山东中明会计师事务所有限公司
Working unit	山东中明会计师事务所有限公司
身份证号	370521196911280045
Identity card No.	370521196911280045



证书编号: 370100390045
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: 2005 年 04 月 30 日
Date of Issuance

年度检验登记 2016年
Annual Renewal Registration
注册会计师
年检合格专用章
本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016年03月08日

年 月 日
/y /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

申明分

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2016年8月22日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

申明

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2016年8月22日
/y /m /d

10

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



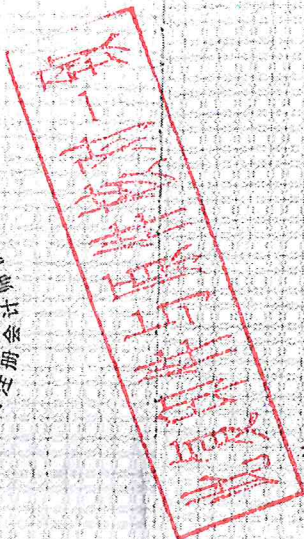
同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2016年8月22日
/y /m /d

11



姓名 官 莹

女

1989-11-12

山东中明会计师事务所有限

公司

370522198911120827



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.

证书编号: 370100390088
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: 2021 年 09 月 29 日
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d