

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）滨州市无棣县新海工
业园智慧园区基础设施建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010055 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）滨州市无棣县新海工业园智慧园区 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) 滨州市无
棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目
收益与融资平衡专项评价报告**

和信咨字 (2022) 第 010055 号

我们接受委托，对无棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目提供了财务评价服务。我们的财务评价服务是遵照《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，了解无棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目收益与融资平衡情况而实施。无棣县新海工业园管理服务中心的责任是提供与本次服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据无棣县新海工业园管理服务中心提供的资料提供服务，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

无棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目

（二）项目单位

无棣县新海工业园管理服务中心

（三）项目规划审批

2020 年 10 月，中天昊建设管理集团股份有限公司对该项目出具了《无棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目可行性研究报告》；2020 年 10 月，取得无棣县发展和改革局《关于无棣县新海工业园管理中心无棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（棣发改投资[2020] 199 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

园区智慧平台、安全环保应急一体化平台、大气环境风险监控预警系统、公共管廊、水净化处理工程、基础设施提升工程、园区北侧防水圈改造工程、危险化学品运输车辆专用停车场和清洗场、消防站扩建和人工湿地工程，其中园区智慧平台包括（1）园区视频监控系统（2）车辆/人管控系统（3）门禁一卡通系统（4）周界报警电子围栏系统（5）控制中心系统（6）电子交易平台（7）园区管控中心（依托现有）；安全环保应急一体化平台包括总控平台和监控网络，实现园区安全、环保、应急一体化管理模式；大气环境风险监控预警系统包括预警站



网建设和预警监控平台建设，利用安全环保应急一体化监控平台，建成一套有毒有害气体预警监测系统；公共管廊包括园区工艺物料、电信、供水、供热、排水、雨水等管网入廊，廊道长度共计 15 公里；水质净化工程（将郝家沟原水引入净水设施，处理量为 10000m³/d 供园区内企业使用）。基础设施提升项目包括新建园区道路 9.5 公里，改造修复道路 28 公里，雨水明渠工程，建设排洪排涝雨水管道地上明渠，渠道长 9500 米；园区北侧防水圈改造工程全长 1800m；危险化学品运输车辆专用停车场和清洗场占地 20142 m²，建设停车位 64 个和清洗设施；消防站扩建包括接建工程及主体配套工程；配置消防车及一批消防设备；人工湿地工程采用水平潜流+表面流人工湿地+河道走廊组合工艺，实现工业直排海污染源稳定达标排放。

（五）项目建设期限

项目工程建设期为 3 年，即：2020 年 12 月施工建设，2023 年 12 月底竣工验收。

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 200,000.00 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	建筑工程	104,693.00
2	机电设备及安装费	83,273.40
3	工程建设其他费用	6,560.97
4	基本预备费	30.47
5	铺底流动资金	5,442.16
	合计	200,000.00



（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 200,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金为 100,000.00 万元，占投资总额比例为 50.00%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 100,000.00 万元。

2021 年已发行 10,000.00 万元，利率 3.56%；本次发行 8,000.00 万元；剩余额度假设于 2022 年发行 32,000.00 万元，2023 年发行 50,000.00 万元，假设利率 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。

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、根据项目单位提供资料及《无棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目可行性研究报告》项目营业收入来源于净水供应收益、收取园区综合管理服务收益、管廊收益。

（1）、净水供应项目收益

项目净水工程建成后次年即向园区企业供应工业用纯水等产品，净水供应量取最大值 1 万 m³ /d，年工作时间取 300 天，工业用纯水价格取 3.5 元/m³，则



投产后年净水项目供应收入为 1050 万元。

(2)、园区综合管理服务收益

项目智慧园区建设标准较高，可为企业提供安保、交通、环保、消防等一系列信息化服务，参考中国石油和化学工业联合会第三批“智慧化工园区试点示范（创建）单位”博兴化工产业园收费价格，园区综合管理服务收费综合按照 3.2 元/ m² 计算，项目目前开发面积 11 平方公里，服务面积取 10 平方公里，计算面积按 1000 万 m²，则每年园区综合服务性项目收费收益为 3200.00 万元。

(3)、管廊收益

参考青岛市同类型化工园区综合管廊收费标准，入廊费参考如下：

专业管线种类	管径及容量	比例	基数（万元/米）	入廊费（万元/米）
给水管道	DN600	13.62%	2.77	0.38
物料管道	DN300	6.95%	2.77	0.19
供热管道	DN700,2 根	25.05%	2.77	0.69
工业管道	DN400,2 根	17.43%	2.77	0.48
电力电缆	24 根	22.38%	2.77	0.62
通信管线	36 根	14.57%	2.77	0.40
合 计				2.77

管线维护费参考如下：

专业管线种类	管径及容量	比例	基数（元/年·米）	维护费（元/米）
给水管道	DN600	13.62%	386.15	52.59
物料管道	DN300	6.95%	386.15	28.84
供热管道	DN700,2 根	25.05%	386.15	96.73
工业管道	DN400,2 根	17.43%	386.15	67.31
电力电缆	24 根	22.38%	386.15	86.43
通信管线	36 根	14.57%	386.15	56.26
合 计				386.15



按截面比例收取费用是本项目较为合理的收费标准，管廊费用增长率按每 5 年增长 10% 计算，由于维护成本转嫁到用户方，因此可以忽略管廊损耗费用。

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	园区综合管理服务收益	管廊收益	净水供应收入	合计
2022 年				
2023 年				
2024 年	3,200.00	6,417.23	1,050.00	10,667.23
2025 年	3,200.00	6,417.23	1,050.00	10,667.23
2026 年	3,200.00	6,417.23	1,050.00	10,667.23
2027 年	3,200.00	6,417.23	1,050.00	10,667.23
2028 年	3,200.00	6,417.23	1,050.00	10,667.23
2029 年	3,200.00	6,993.00	1,050.00	11,243.00
2030 年	3,200.00	6,993.00	1,050.00	11,243.00
2031 年	3,200.00	6,993.00	1,050.00	11,243.00
2032 年	3,200.00	6,993.00	1,050.00	11,243.00
2033 年	3,200.00	6,993.00	1,050.00	11,243.00
2034 年	3,200.00	7,627.78	1,050.00	11,877.78
2035 年	3,200.00	7,627.78	1,050.00	11,877.78
2036 年	3,200.00	7,627.78	1,050.00	11,877.78
2037 年	3,200.00	7,627.78	1,050.00	11,877.78
2038 年	3,200.00	7,627.78	1,050.00	11,877.78
2039 年	3,200.00	8,327.63	1,050.00	12,577.63
2040 年	3,200.00	8,327.63	1,050.00	12,577.63
2041 年	3,200.00	8,327.63	1,050.00	12,577.63
2042 年	3,200.00	8,327.63	1,050.00	12,577.63
2043 年	3,200.00	8,327.63	1,050.00	12,577.63
2044 年	3,200.00	9,099.21	1,050.00	13,349.21
2045 年	3,200.00	9,099.21	1,050.00	13,349.21
2046 年	3,200.00	9,099.21	1,050.00	13,349.21
2047 年	3,200.00	9,099.21	1,050.00	13,349.21
2048 年	3,200.00	9,099.21	1,050.00	13,349.21
2049 年	3,200.00	9,949.88	1,050.00	14,199.88
2050 年	3,200.00	9,949.88	1,050.00	14,199.88
2051 年	3,200.00	9,949.88	1,050.00	14,199.88



2052 年	3,200.00	9,949.88	1,050.00	14,199.88
2053 年	1,600.00	4,974.94	525.00	7,099.94
合计	94,400.00	237,098.64	30,975.00	362,473.64

（二）项目运营成本预测

1、根据项目单位提供资料及《无棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目可行性研究报告》项目成本主要包括燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

（1）、燃料及动力费

本项目为智慧园区基础设施建设项目，项目作为管理方本身 营运期燃料及动力需求较小，本次计算按用电量 180 万 kWh/a， 用水量 500000m³ /a（原水取水）。

（2）、工资及福利费

本项目劳动定员 10 人，主要是平台和监控系统管理、技术人员。年工资总额为 40.00 万元。福利费按工资总额的 14%提取，年提取 5.6 万元，两项合计 45.6 万元。

（3）、修理费

本项目运营后，修理费取固定资产原值的 0.1%，达产年修理费 104.69 万元。

（4）、其他费用



其它费用主要包括其他制造费用、其他管理费用、其他运营费用，达产年其他费用估算为 17.62 万元，随着管廊等运营费用增长，其他费用变动趋势为每 5 年一变化。

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

年度	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2022 年					
2023 年					
2024 年	208.00	45.60	104.69	17.62	375.91
2025 年	208.00	45.60	104.69	17.62	375.91
2026 年	208.00	45.60	104.69	17.62	375.91
2027 年	208.00	45.60	104.69	17.62	375.91
2028 年	208.00	45.60	104.69	17.62	375.91
2029 年	208.00	45.60	104.69	18.19	376.48
2030 年	208.00	45.60	104.69	18.19	376.48
2031 年	208.00	45.60	104.69	18.19	376.48
2032 年	208.00	45.60	104.69	18.19	376.48
2033 年	208.00	45.60	104.69	18.19	376.48
2034 年	208.00	45.60	104.69	19.53	377.82
2035 年	208.00	45.60	104.69	19.53	377.82
2036 年	208.00	45.60	104.69	19.53	377.82
2037 年	208.00	45.60	104.69	19.53	377.82
2038 年	208.00	45.60	104.69	19.53	377.82
2039 年	208.00	45.60	104.69	20.30	378.59
2040 年	208.00	45.60	104.69	20.30	378.59
2041 年	208.00	45.60	104.69	20.30	378.59
2042 年	208.00	45.60	104.69	20.30	378.59
2043 年	208.00	45.60	104.69	20.30	378.59
2044 年	208.00	45.60	104.69	21.15	379.44
2045 年	208.00	45.60	104.69	21.15	379.44
2046 年	208.00	45.60	104.69	21.15	379.44
2047 年	208.00	45.60	104.69	21.15	379.44
2048 年	208.00	45.60	104.69	21.15	379.44
2049 年	208.00	45.60	104.69	22.09	380.38
2050 年	208.00	45.60	104.69	22.09	380.38
2051 年	208.00	45.60	104.69	22.09	380.38



2052 年	208.00	45.60	104.69	22.09	380.38
2053 年	104.00	22.80	52.35	11.05	190.19
合计	6,136.00	1,345.20	3,088.36	583.36	11,152.91

(三) 税费现金流出分析

该项目管廊、净水收入增值税率按 9%，园区综合管理服务收益增值税率按 6%，税金及附加按增值税计提，城市维护建设税税率 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为利润总额的 25%。

金额单位：人民币万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2022				
2023				
2024	759.69	75.97	162.22	997.88
2025	759.69	75.97	162.22	997.88
2026	759.69	75.97	162.22	997.88
2027	759.69	75.97	162.22	997.88
2028	759.69	75.97	162.22	997.88
2029	807.17	80.72	292.96	1,180.85
2030	807.17	80.72	292.96	1,180.85
2031	807.17	80.72	292.96	1,180.85
2032	807.17	80.72	292.96	1,180.85
2033	807.17	80.72	292.96	1,180.85
2034	859.43	85.94	444.96	1,390.32
2035	859.43	85.94	444.95	1,390.32
2036	859.43	85.94	444.95	1,390.32
2037	859.43	85.94	444.95	1,390.32
2038	859.43	85.94	444.95	1,390.32
2039	917.12	91.71	603.86	1,612.69
2040	917.12	91.71	603.86	1,612.69
2041	917.12	91.71	603.86	1,612.69
2042	917.12	91.71	603.86	1,612.69
2043	917.12	91.71	603.86	1,612.69
2044	980.73	98.07	779.05	1,857.85
2045	980.73	98.07	779.05	1,857.85
2046	980.73	98.07	779.05	1,857.85



2047	980.73	98.07	779.05	1,857.85
2048	980.73	98.07	779.05	1,857.85
2049	1,050.86	105.09	972.19	2,128.15
2050	1,050.86	105.09	972.19	2,128.14
2051	1,050.86	105.09	972.19	2,128.14
2052	1,050.86	105.09	1,286.19	2,442.14
2053	525.43	52.54	755.60	1,333.57
合计	26,349.60	2,634.96	16,373.59	45,358.15

(四) 应付本息情况

专项债券应还本付息情况如下：

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	-	10,000.00		10,000.00	-	-
2022	10,000.00	40,000.00		50,000.00	1,256.00	1,256.00
2023	50,000.00	50,000.00		100,000.00	3,281.00	3,281.00
2024	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2025	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2026	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2027	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2028	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2029	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2030	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2031	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2032	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2033	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2034	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2035	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2036	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2037	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2038	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2039	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2040	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2041	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2042	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2043	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2044	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2045	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2046	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00



2047	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2048	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2049	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2050	100,000.00			100,000.00	4,406.00	4,406.00
2051	100,000.00		10,000.00	90,000.00	4,406.00	14,406.00
2052	90,000.00		40,000.00	50,000.00	3,150.00	43,150.00
2053			50,000.00		1,125.00	51,125.00
合计		100,000.00	100,000.00	3,000,000.00	132,180.00	232,180.00

(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 2053 年现金流量情况如下表：

金额单位：人民币万元

年份	2020	2021	2022	2023	2024
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	-	10,667.23
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	-	375.91
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	997.88
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	-	9,293.44
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金	5,404.38	4,595.62	44,595.62	55,000.00	84,962.22
2. 支付的铺底资金					5,442.16
3. 投资活动产生的现金流小计	-5,404.38	-4,595.62	-44,595.62	-55,000.00	-90,404.38
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金	100,000.00				
2. 债券筹资款		10,000.00	40,000.00	50,000.00	-
3. 偿还债券本金			-	-	
4. 支付融资利息	-	-	1,256.00	3,281.00	4,406.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	100,000.00	10,000.00	38,744.00	46,719.00	-4,406.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	-	94,595.62	100,000.00	94,148.38	85,867.38
2. 期内现金变动	94,595.62	5,404.38	-5,851.62	-8,281.00	-85,516.95



3. 期末现金	94,595.62	100,000.00	94,148.38	85,867.38	350.44
---------	-----------	------------	-----------	-----------	--------

(续表)

年份	2025	2026	2027	2028	2029	2030
一、经营活动产生的现金流						
1.经营活动产生的现金流	10,667.23	10,667.23	10,667.23	10,667.23	11,243.00	11,243.00
2.经营活动支付的现金流	375.91	375.91	375.91	375.91	376.48	376.48
3.经营活动支付的各项税金	997.88	997.88	997.88	997.88	1,180.85	1,180.85
4.经营活动产生的现金流小计	9,293.44	9,293.44	9,293.44	9,293.44	9,685.67	9,685.67
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.债券筹资款	-					
3.偿还债券本金	-		-			
4.支付融资利息	4,406.00	4,406.00	4,406.00	4,406.00	4,406.00	4,406.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00
四、现金流总计						
1.期初现金	350.44	5,237.88	10,125.32	15,012.76	19,900.20	25,179.87
2.期内现金变动	4,887.44	4,887.44	4,887.44	4,887.44	5,279.67	5,279.67
3.期末现金	5,237.88	10,125.32	15,012.76	19,900.20	25,179.87	30,459.54

(续表)

年份	2031	2032	2033	2034	2035	2036
一、经营活动产生的现金流						
1.经营活动产生的现金流	11,243.00	11,243.00	11,243.00	11,877.78	11,877.78	11,877.78
2.经营活动支付的现金流	376.48	376.48	376.48	377.82	377.82	377.82
3.经营活动支付的各项税金	1,180.85	1,180.85	1,180.85	1,390.32	1,390.32	1,390.32
4.经营活动产生的现金流小计	9,685.67	9,685.67	9,685.67	10,109.64	10,109.63	10,109.63
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.债券筹资款						
3.偿还债券本金						
4.支付融资利息	4,406.00	4,406.00	4,406.00	4,406.00	4,406.00	4,406.00
5.筹资活动产生的 现金流合计	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00
四、现金流总计						
1.期初现金	30,459.54	35,739.21	41,018.88	46,298.54	52,002.18	57,705.82
2.期内现金变动	5,279.67	5,279.67	5,279.67	5,703.64	5,703.63	5,703.63
3.期末现金	35,739.21	41,018.88	46,298.54	52,002.18	57,705.82	63,409.45

(续表)

年份	2037	2038	2039	2040	2041	2042
一、经营活动产生 的现金流						
1.经营活动产生的 现金流	11,877.78	11,877.78	12,577.63	12,577.63	12,577.63	12,577.63
2.经营活动支付的 现金流	377.82	377.82	378.59	378.59	378.59	378.59
3.经营活动支付的 各项税金	1,390.32	1,390.32	1,612.69	1,612.69	1,612.69	1,612.69
4.经营活动产生的 现金流小计	10,109.63	10,109.63	10,586.35	10,586.34	10,586.34	10,586.34
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.债券筹资款						
3.偿还债券本金				-		
4.支付融资利息	4,406.00	4,406.00	4,406.00	4,406.00	4,406.00	4,406.00
5.筹资活动产生的 现金流合计	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00
四、现金流总计						
1.期初现金	63,409.45	69,113.09	74,816.72	80,997.07	87,177.41	93,357.75
2.期内现金变动	5,703.63	5,703.63	6,180.35	6,180.34	6,180.34	6,180.34
3.期末现金	69,113.09	74,816.72	80,997.07	87,177.41	93,357.75	99,538.09

(续表)



年份	2043	2044	2045	2046	2047	2048
一、经营活动产生的现金流						
1.经营活动产生的现金流	12,577.63	13,349.21	13,349.21	13,349.21	13,349.21	13,349.21
2.经营活动支付的现金流	378.59	379.44	379.44	379.44	379.44	379.44
3.经营活动支付的各项税金	1,612.69	1,857.86	1,857.85	1,857.85	1,857.85	1,857.85
4.经营活动产生的现金流小计	10,586.34	11,111.91	11,111.91	11,111.91	11,111.91	11,111.91
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.债券筹资款						
3.偿还债券本金		-	-	-	-	-
4.支付融资利息	4,406.00	4,406.00	4,406.00	4,406.00	4,406.00	4,406.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00	-4,406.00
四、现金流总计						
1.期初现金	99,538.09	105,718.44	112,424.35	119,130.26	125,836.18	132,542.09
2.期内现金变动	6,180.34	6,705.91	6,705.91	6,705.91	6,705.91	6,705.91
3.期末现金	105,718.44	112,424.35	119,130.26	125,836.18	132,542.09	139,248.00

(续表)

年份	2049	2050	2051	2052	2053	合计
一、经营活动产生的现金流						
1.经营活动产生的现金流	14,199.88	14,199.88	14,199.88	14,199.88	7,099.94	362,473.64
2.经营活动支付的现金流	380.38	380.38	380.38	380.38	190.19	11,152.91
3.经营活动支付的各项税金	2,128.15	2,128.14	2,128.14	2,442.14	1,333.57	45,358.15
4.经营活动产生的现金流小计	11,691.35	11,691.35	11,691.35	11,377.35	5,576.18	305,962.59
二、投资活动产生的现金流量						-
1.支付项目建设资金						194,557.84
2.支付的铺底资金						5,442.16



3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-200,000.00
三、筹资活动产生的现金流						-
1.项目资本金						100,000.00
2.债券筹资款						100,000.00
3.偿还债券本金	-	-	10,000.00	40,000.00	50,000.00	100,000.00
4.支付融资利息	4,406.00	4,406.00	4,406.00	3,150.00	1,125.00	132,180.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-4,406.00	-4,406.00	-14,406.00	-43,150.00	-51,125.00	-32,180.00
四、现金流总计						-
1.期初现金	139,248.00	146,533.36	153,818.71	151,104.06	119,331.41	
2.期内现金变动	7,285.35	7,285.35	-2,714.65	-31,772.65	-45,548.82	73,782.59
3.期末现金	146,533.36	153,818.71	151,104.06	119,331.41	73,782.59	73,782.59

(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
无棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目	专项债券	100,000.00	305,962.59	232,180.00	1.32

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自求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自求平衡情况的分析，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）滨州市无棣县新海工业园智慧园区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：


中国注册会计师 李华
370100010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

2022 年 1 月 18 日

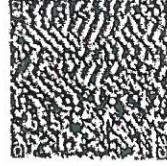




营业执照

(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06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》。



发证机关: 山东省财政厅

2019年08月07日

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
性别 男
Sex
出生日期 1970-06-30
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 372801700630107
Identity card No.



年度检查 2020年

Annual Renewal 2020

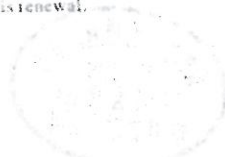
年检合格专用章

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

证书编号: 37000010010
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



75



姓 名 孟庆福
Full name 男
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.



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: 370100011171
No. of Certificate

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

发证日期: 2014 年 9 月 8 日
Date of Issuance

2015 年 1 月 1 日
/y /m /d