

2022 年山东省（滨州市高新区新材料产业园区标准厂房项目）专项债券（一期调整）

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010626 号

目 录	页 码
2022 年山东省（滨州市高新区新材料产业园区标准厂房项目）专项债券（一期调整）项目收益与融资平衡专项评价报告	1-19



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年七月八日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省（滨州市高新区新材料产业园区标准厂房项目）专项债券（一期调整）项目收益与融资平衡专项评价报告



报告文号：和信咨字（2022）第010626号

客户名称：滨州市财政局

报告日期：2022-07-08

0105312022070810932649

报告文号：和信咨字（2022）第010626号

事务所名称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

事务所电话：0531-86399638

传真：0531-86399638

通讯地址：济南市市中区石棚街12号银座晶都国际35A层1号房

电子邮件：hexinjinan@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（滨州市高新区新材料产业园区标准厂房项目）专项债券（一期调整）项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010626 号

我们接受委托，对滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目专项债券（一期调整）提供了财务评价服务。我们的评价服务是基于发行人遵照《山东省财政厅山东省发展和改革委员会关于做好 2022 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》（鲁财预〔2022〕71 号）等相关政策文件要求进行专项债券用途调整，了解滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目专项债券收益与融资平衡情况而实施。滨州高新区开发投资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高新区开发投资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：

项目名称	拟融资额度	净现金流入 测算	本息合计	本息覆盖 倍数
滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目	107,300.00	284,294.50	183,780.50	1.51
补充营运资金	4,000.00		4,148.00	

本期调整及后期发行计划如下表：

项目名称	前期已经发行 金额	本期用途调整	后期发行金额	合计发行金 额
滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目	54,100.00	10,500.00	42,700.00	107,300.00

2022 年山东省（滨州市高新区新材料产业园区标准厂房项目）专项债券（一期调整）项目专项债券具体调整情况如下：

一、已发行债券情况

滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目已发行债券情况如下：

项目	已发行金额	发行利率	发行期限	发行日
滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目	6,800.00	2.93%	10 年	2020 年 5 月 18 日
	16,500.00	2.93%	10 年	2020 年 5 月 26 日
	10,800.00	3.81%	20 年	2020 年 8 月 7 日
	10,000.00	3.89%	20 年	2021 年 4 月 27 日
	10,000.00	3.47%	20 年	2021 年 8 月 24 日

二、专项债券调整情况

本期计划将 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）滨州高新区食品产业园基础设施建



设项目金额中的 10,500.00 万元调整至滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目 10,500.00 万元；具体情况如下表：

项目	资金用途调整金额	债券利率	债券期限
调整前			
滨州高新区食品产业园基础设施建设项目	10,500.00	3.44%	30 年
调整后			
滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目	10,500.00	3.44%	30 年

调整后滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目的债券情况如下表：

项目	融资类型	发行/用途调整金额	债券利率	债券期限
滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目	地方政府专项债券	6,800.00	2.93%	10 年
	地方政府专项债券	16,500.00	2.93%	10 年
	地方政府专项债券	10,800.00	3.81%	20 年
	地方政府专项债券	10,000.00	3.89%	20 年
	地方政府专项债券	10,000.00	3.47%	20 年
	地方政府专项债券	10,500.00	3.44%	30 年
合计		64,600.00		

三、项目基本情况

（一）项目名称

滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目

（二）项目单位

滨州高新区开发投资有限公司

（三）项目规划审批

2019 年 9 月山东展弘绿色低碳科技有限公司对该项目出具了《滨州高新区



新材料产业园区标准厂房项目可行性研究报告》。滨州市高新区经济发展局于 2019 年 9 月 20 日下发滨高新经发〔2019〕14 号《关于滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目可行性研究报告的批复》。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目位于滨州高新技术产业开发区境内，分两块区域建设，东区位于 205 国道和公铁大桥路交叉口路东，西区位于高五路以东，新六路以北。

建设内容：总占地面积约 451.49 亩，总建筑面积约 30 万 m²，建设新材料标准厂房 10 座及配套附属设施。

（五）项目建设期限

该项目建设期：2020 年 4 月至 2022 年 12 月。

四、资金筹措方案

（一）资金筹措方案

本项目预计总投资 134,200.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金 26,900.00 万元，占投资总额比例为 20.04%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 107,300.00 万元，占投资总额比例为 79.96%。

2020 年 5 月已发行 6,800.00 万元，利率 2.93%，期限 10 年；2020 年 5 月已发行 16,500.00 万元，利率 2.93%，期限 10 年；2020 年 8 月已发行 10,800.00 万



元，利率为 3.81%，期限 20 年；2021 年 4 月已发行 10,000.00 万元，利率 3.89%，期限 20 年；2021 年 8 月已发行 10,000.00 万元，利率 3.47%，期限 20 年；本期计划将 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）滨州高新区食品产业园基础设施建设项目金额中的 10,500.00 万元调整至滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目 10,500.00 万元；剩余 42,700.00 万元假设 2022 年发行完毕，期限 20 年，假设债券利率 4.20%，每半年支付利息，到期偿还债券本金。

3、假设补充营运资金 4,000.00 万元，利率为 3.70%，期限 1 年。

五、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《滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目可行性研究报告》，本项目建成后主要收入为标准化厂房出租收入，标准化厂房日租金 2.2 元/m²，共 26 万 m²，运营期年平均营业收入为 20,878.00 万元。

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	厂房出租收入	合计
2023	19,834.10	19,834.10
2024	19,834.10	19,834.10



2025	19,834.10	19,834.10
2026	19,834.10	19,834.10
2027	19,834.10	19,834.10
2028	19,834.10	19,834.10
2029	19,834.10	19,834.10
2030	19,834.10	19,834.10
2031	19,834.10	19,834.10
2032	19,834.10	19,834.10
2033	19,834.10	19,834.10
2034	19,834.10	19,834.10
2035	19,834.10	19,834.10
2036	19,834.10	19,834.10
2037	19,834.10	19,834.10
2038	19,834.10	19,834.10
2039	19,834.10	19,834.10
2040	19,834.10	19,834.10
2041	19,834.10	19,834.10
2042	9,917.05	9,917.05
合计	386,764.95	386,764.95

（二）项目运营成本预测

1、参考《滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目可行性研究报告》，项目运营成本如下：

（1）外购原材料费：原材料费主要为物管耗材费用，年耗材单价约 0.5 元/m²，共 30 万 m²，经营期年均外购原材料费约 15 万元。

（2）外购动力及燃料：本项目燃料动力消耗包括水 0.132 万吨、电 89.1 万 kWh，价格按 3 元/吨、0.75 元/kWh 计算，预计每年投入 67.22 万元。

（3）工资及福利：本项目建成后新增劳动定员 40 人，其中：管理人员 5 人，技术人员 5 人，服务人员 30 人，工资分别按 7 万元/年、6 万元/年、5 万元/



年计，福利费计提比率按 14%，则年工资及福利费用为 245.1 万元。出于谨慎性考虑，工资及福利费每 5 年上浮 5%。

(4) 修理费：修理费按固定资产原值的 1%计取，每年为 1195.79 万元。

(5) 折旧和摊销：

在建设总投资中，列入固定资产原值 119578.91 万元，固定资产按直线法计提折旧，年提取折旧额 4660.08 万元。（其中：房屋建筑物折旧年限 30 年、净残值率为零，年提取折旧额 3263.33 万元；机器设备折旧年限 10 年，净残值率 4%，年提取折旧额 652.8 万元；其他固定资产折旧年限 20 年、净残值率为零，年提取折旧额 743.95 万元）。

在建设总投资中，摊销为无形资产及其他资产的摊销，无形资产摊销年限为 10 年，年摊销额 1452.8 万元，其他资产摊销年限为 5 年，年摊销额 1.6 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	合计
2023	15.75	70.58	257.36	1,255.58	1,599.27
2024	15.75	70.58	257.36	1,255.58	1,599.27
2025	15.75	70.58	257.36	1,255.58	1,599.27
2026	15.75	70.58	257.36	1,255.58	1,599.27
2027	15.75	70.58	257.36	1,255.58	1,599.27
2028	15.75	70.58	270.22	1,255.58	1,612.13



2029	15.75	70.58	270.22	1,255.58	1,612.13
2030	15.75	70.58	270.22	1,255.58	1,612.13
2031	15.75	70.58	270.22	1,255.58	1,612.13
2032	15.75	70.58	270.22	1,255.58	1,612.13
2033	15.75	70.58	283.73	1,255.58	1,625.64
2034	15.75	70.58	283.73	1,255.58	1,625.64
2035	15.75	70.58	283.73	1,255.58	1,625.64
2036	15.75	70.58	283.73	1,255.58	1,625.64
2037	15.75	70.58	283.73	1,255.58	1,625.64
2038	15.75	70.58	297.92	1,255.58	1,639.83
2039	15.75	70.58	297.92	1,255.58	1,639.83
2040	15.75	70.58	297.92	1,255.58	1,639.83
2041	15.75	70.58	297.92	1,255.58	1,639.83
2042	7.88	35.29	148.96	627.79	819.92
合计	307.13	1,376.33	5,397.20	24,483.80	31,564.46

(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》，本项目租赁收入增值税 9%，假设房产税由承租方承担，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%。

单元：人民币 万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2023	1,483.30	178.00	1,581.57	3,242.87
2024	1,483.30	178.00	1,618.57	3,279.87
2025	1,483.30	178.00	1,618.57	3,279.87
2026	1,483.30	178.00	1,618.57	3,279.87
2027	1,483.30	178.00	1,618.57	3,279.87
2028	1,483.30	178.00	1,615.76	3,277.05
2029	1,483.30	178.00	1,615.76	3,277.05
2030	1,483.30	178.00	1,701.09	3,362.39



2031	1,483.30	178.00	1,786.43	3,447.72
2032	1,483.30	178.00	1,786.43	3,447.72
2033	1,483.30	178.00	2,309.45	3,970.74
2034	1,483.30	178.00	2,309.45	3,970.74
2035	1,483.30	178.00	2,309.45	3,970.74
2036	1,483.30	178.00	2,309.45	3,970.74
2037	1,483.30	178.00	2,309.45	3,970.74
2038	1,483.30	178.00	2,305.90	3,967.20
2039	1,483.30	178.00	2,305.90	3,967.20
2040	1,483.30	178.00	2,305.90	3,967.20
2041	1,483.30	178.00	2,457.40	4,118.69
2042	741.65	89.00	1,027.06	1,857.71
合计	28,924.33	3,470.92	38,510.74	70,905.99

（四）专项债券应付本息情况

2020 年 5 月已发行 6,800.00 万元，利率 2.93%，期限 10 年；2020 年 5 月已发行 16,500.00 万元，利率 2.93%，期限 10 年；2020 年 8 月已发行 10,800.00 万元，利率为 3.81%，期限 20 年；2021 年 4 月已发行 10,000.00 万元，利率 3.89%，期限 20 年；2021 年 8 月已发行 10,000.00 万元，利率 3.47%，期限 20 年；本期计划将 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）滨州高新区食品产业园基础设施建设项目金额中的 10,500.00 万元调整至滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目 10,500.00 万元；剩余 42,700.00 万元假设 2022 年发行完毕，期限 20 年，假设债券利率 4.20%；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。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
2020		34,100.00		34,100.00	341.35	341.35
2021	34,100.00	20,000.00		54,100.00	1,288.67	1,288.67
2022	54,100.00	53,200.00		107,300.00	2,010.77	2,010.77
2023	107,300.00	-		107,300.00	3,984.77	3,984.77
2024	107,300.00			107,300.00	3,984.77	3,984.77
2025	107,300.00			107,300.00	3,984.77	3,984.77
2026	107,300.00			107,300.00	3,984.77	3,984.77
2027	107,300.00			107,300.00	3,984.77	3,984.77
2028	107,300.00			107,300.00	3,984.77	3,984.77
2029	107,300.00			107,300.00	3,984.77	3,984.77
2030	107,300.00		23,300.00	84,000.00	3,643.43	26,943.43
2031	84,000.00			84,000.00	3,302.08	3,302.08
2032	84,000.00			84,000.00	3,302.08	3,302.08
2033	84,000.00			84,000.00	3,302.08	3,302.08
2034	84,000.00			84,000.00	3,302.08	3,302.08
2035	84,000.00			84,000.00	3,302.08	3,302.08
2036	84,000.00			84,000.00	3,302.08	3,302.08
2037	84,000.00			84,000.00	3,302.08	3,302.08
2038	84,000.00			84,000.00	3,302.08	3,302.08
2039	84,000.00			84,000.00	3,302.08	3,302.08
2040	84,000.00		10,800.00	73,200.00	3,302.08	14,102.08
2041	73,200.00		20,000.00	53,200.00	2,696.10	22,696.10
2042	53,200.00		42,700.00	10,500.00	2,154.60	44,854.60
2043	10,500.00			10,500.00	361.20	361.20
2044	10,500.00			10,500.00	361.20	361.20
2045	10,500.00			10,500.00	361.20	361.20
2046	10,500.00			10,500.00	361.20	361.20
2047	10,500.00			10,500.00	361.20	361.20
2048	10,500.00			10,500.00	361.20	361.20
2049	10,500.00			10,500.00	361.20	361.20
2050	10,500.00			10,500.00	361.20	361.20
2051	10,500.00			10,500.00	361.20	361.20
2052	10,500.00		10,500.00	-	180.60	10,680.60
合计		107,300.00	107,300.00		76,480.50	183,780.50

银行借款（补充流动资金）还本付息测算表如下：



年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	付息合计	还本付息合计
2022		4,000.00		4,000.00		-
2023	4,000.00		4,000.00	-	148.00	4,148.00
合计		4,000.00	4,000.00		148.00	4,148.00

(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 2020 年至 2052 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	19,834.10	19,834.10	19,834.10
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	1,599.27	1,599.27	1,599.27
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	3,242.87	3,279.87	3,279.87
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	14,991.97	14,954.97	14,954.97
二、投资活动产生的现金流量						
1. 支付项目建设资金	34,100.00	20,000.00	80,014.92	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	85.08	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-34,100.00	-20,000.00	-80,100.00	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流						
1. 项目资本金	26,900.00	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	34,100.00	20,000.00	57,200.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	4,000.00	-	-
4. 支付融资利息	341.35	1,288.67	2,010.77	4,132.77	3,984.77	3,984.77
5. 筹资活动产生的现金流合计	60,658.66	18,711.33	55,189.23	-8,132.77	-3,984.77	-3,984.77
四、现金流总计						
1. 期初现金	-	26,558.66	25,269.99	359.22	7,218.41	18,188.61
2. 期内现金变动	26,558.66	-1,288.67	-24,910.77	6,859.20	10,970.20	10,970.20
3. 期末现金	26,558.66	25,269.99	359.22	7,218.41	18,188.61	29,158.81



续上表：

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	19,834.10	19,834.10	19,834.10	19,834.10	19,834.10
2. 经营活动支付的现金流	1,599.27	1,599.27	1,612.13	1,612.13	1,612.13
3. 经营活动支付的各项税金	3,279.87	3,279.87	3,277.05	3,277.05	3,362.39
4. 经营活动产生的现金流小计	14,954.97	14,954.97	14,944.92	14,944.92	14,859.58
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	-	-	-	-	23,300.00
4. 支付融资利息	3,984.77	3,984.77	3,984.77	3,984.77	3,643.43
5. 筹资活动产生的现金流合计	-3,984.77	-3,984.77	-3,984.77	-3,984.77	-26,943.43
四、现金流总计					
1. 期初现金	29,158.81	40,129.00	51,099.20	62,059.35	73,019.49
2. 期内现金变动	10,970.20	10,970.20	10,960.15	10,960.15	-12,083.84
3. 期末现金	40,129.00	51,099.20	62,059.35	73,019.49	60,935.65

续上表：

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	19,834.10	19,834.10	19,834.10	19,834.10	19,834.10
2. 经营活动支付的现金流	1,612.13	1,612.13	1,625.64	1,625.64	1,625.64
3. 经营活动支付的各项税金	3,447.72	3,447.72	3,970.74	3,970.74	3,970.74
4. 经营活动产生的现金流小计	14,774.24	14,774.24	14,237.71	14,237.71	14,237.71



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	3,302.08	3,302.08	3,302.08	3,302.08	3,302.08
5. 筹资活动产生的现金流合计	-3,302.08	-3,302.08	-3,302.08	-3,302.08	-3,302.08
四、现金流总计					
1. 期初现金	60,935.65	72,407.81	83,879.98	94,815.61	105,751.24
2. 期内现金变动	11,472.16	11,472.16	10,935.63	10,935.63	10,935.63
3. 期末现金	72,407.81	83,879.98	94,815.61	105,751.24	116,686.87

续上表：

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	19,834.10	19,834.10	19,834.10	19,834.10	19,834.10
2. 经营活动支付的现金流	1,625.64	1,625.64	1,639.83	1,639.83	1,639.83
3. 经营活动支付的各项税金	3,970.74	3,970.74	3,967.20	3,967.20	3,967.20
4. 经营活动产生的现金流小计	14,237.71	14,237.71	14,227.07	14,227.07	14,227.07
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	-	-	-	-	10,800.00



4. 支付融资利息	3,302.08	3,302.08	3,302.08	3,302.08	3,302.08
5. 筹资活动产生的现金流合计	-3,302.08	-3,302.08	-3,302.08	-3,302.08	-14,102.08
四、现金流总计					
1. 期初现金	116,686.87	127,622.50	138,558.13	149,483.12	160,408.11
2. 期内现金变动	10,935.63	10,935.63	10,924.99	10,924.99	124.99
3. 期末现金	127,622.50	138,558.13	149,483.12	160,408.11	160,533.10

续上表:

年份	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	19,834.10	9,917.05	-	-	-
2. 经营活动支付的现金流	1,639.83	819.92	-	-	-
3. 经营活动支付的各项税金	4,118.69	1,857.71	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	14,075.58	7,239.43	-	-	-
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	20,000.00	42,700.00	-	-	-
4. 支付融资利息	2,696.10	2,154.60	361.20	361.20	361.20
5. 筹资活动产生的现金流合计	-22,696.10	-44,854.60	-361.20	-361.20	-361.20
四、现金流总计					
1. 期初现金	160,533.10	151,912.58	114,297.40	113,936.20	113,575.00
2. 期内现金变动	-8,620.52	-37,615.17	-361.20	-361.20	-361.20
3. 期末现金	151,912.58	114,297.40	113,936.20	113,575.00	113,213.80

续上表:

年份	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金流					



1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	-	-
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
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	361.20	361.20	361.20	361.20	361.20
5. 筹资活动产生的现金流合计	-361.20	-361.20	-361.20	-361.20	-361.20
四、现金流总计					
1. 期初现金	113,213.80	112,852.60	112,491.40	112,130.20	111,769.00
2. 期内现金变动	-361.20	-361.20	-361.20	-361.20	-361.20
3. 期末现金	112,852.60	112,491.40	112,130.20	111,769.00	111,407.80

续上表:

年份	2051 年	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	-	-	386,764.95
2. 经营活动支付的现金流	-	-	31,564.46
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	70,905.99
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	284,294.50
二、投资活动产生的现金流量			
1. 支付项目建设资金	-	-	134,114.92
2. 支付的铺底资金	-	-	85.08



3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-134,200.00
三、筹资活动产生的现金流			
1. 项目资本金	-	-	26,900.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	111,300.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	10,500.00	111,300.00
4. 支付融资利息	361.20	180.60	76,628.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-361.20	-10,680.60	-49,728.50
四、现金流总计			
1. 期初现金	111,407.80	111,046.60	-
2. 期内现金变动	-361.20	-10,680.60	100,366.00
3. 期末现金	111,046.60	100,366.00	100,366.00

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟融资额度	净现金流入测算	本息测算	本息覆盖倍数
滨州高新区新材料产业园区标准厂房项目	107,300.00	284,294.50	183,780.50	1.51
补充营运资金	4,000.00		4,148.00	

六、主管部门责任

本项目主管部门为滨州高新区住房建设专班，项目单位为滨州高新区开发投资有限公司。项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。



七、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。

八、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调整 2022 年山东省（滨州市高新区新材料产业园区标准厂房项目）专项债券（一期调整）之目的使用，不得用作其他任何目的。

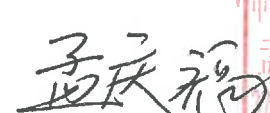


(此页为签章页，无正文)



中国·济南

中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2022年7月8日



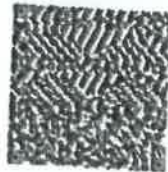


统一社会信用代码
913701030690342410

营业执照

(副本) 1-1

扫描二维码
即可查询企业
信用信息
了解更多
企业信息



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 03 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



和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

名称:

赵卫华

负责人:

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:

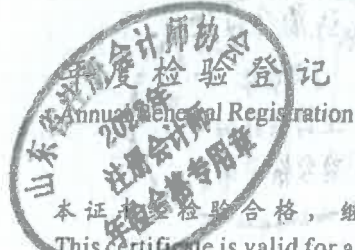
370100013706

批准执业文号:

鲁财会(2013) 23号

批准执业日期:

2013-06-24



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



姓名 赵卫华
Full name
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 372801700630107
Identity card No.



2015年 3月 20日
年 月 日



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: 370600010010
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 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.



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 10 月 10 日
Date of Issuance

年度检验登记 2018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.

