

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（五期）—2022 年山东省
政府专项债券（十五期）滨州经济技术开发区
数字经济产业园 C 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 010173 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发 展专项债券（五期）—2022 年山东省政府专项 债券（十五期）滨州经济技术开发区数字经济产 业园 C 区基础设施建设项目收益与融资平衡专项 评价报告	1-20



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年二月十六日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (五期) —2022 年山东省政府专项债券 (十五期) 滨州经 济技术开发区数字经济产业园 C 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 010173 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (滨州市滨州经济技术开发区数字经济产业园 C 区基础设施建设项目) 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 (滨州市滨州经济技术开发区数字经济产业园 C 区基础设施建设项目) 专项债券收益与融资平衡情况而实施。滨州市中海创业投资集团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市中海创业投资集团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

滨州经济技术开发区数字经济产业园 C 区基础设施建设项目

（二）项目单位

滨州市中海创业投资集团有限公司

（三）项目规划审批

2021 年 10 月，北京中兴恒工程咨询有限公司对该项目出具了《滨州经济技术开发区数字经济产业园 C 区基础设施建设项目可行性研究报告》；2021 年 10 月 19 日，滨州经济技术开发区经贸发展局对该项目出具了《关于滨州经济技术开发区数字经济产业园 C 区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（滨开项审批字〔2021〕17 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

项目总占地 225 亩，总建筑面积 483100 平方米，共分三期进行建设，主要进行数字经济产业园及配套工程建设。具体分区建设内容如下：

（1）一期项目

一期占地 66 亩，建筑面积 139500 m²，其中：地上建筑面积 108700 平方米



(数字健康创新创意区 35000 m²、大数据云计算产业区 30000 m²、数字内容与创意产业区 37200 m²、生活配套服务区 6500 m²)；地下建筑面积 30800 m²。并配套进行道路硬化、管网等基础设施建设。

(2) 二期项目

二期占地 130 亩，建筑面积 287100 m²，其中：地上建筑面积 173700 m²（人工智能与软件信息服务产业区 65000 m²、总部经济与平台经济区 45000 m²、数字金融与电子商务区 55700 m²、生活配套服务区 8000 m²)；地下建筑面积 113400 m²。并配套进行道路硬化、管网等基础设施建设。

(3) 三期项目

三期占地 29 亩，建筑面积 56500 m²，其中：地上建筑面积 43500 m²（数字基础产品和新型智能硬件创新区 23500 m²、区块链与网络信息安全创新区 20000 m²)；地下建筑面积 13000 m²。并配套进行道路硬化、管网等基础设施建设。

(五) 项目建设期限

该项目建设期：2022 年 3 月至 2024 年 2 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 430,000.00 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
----	------	-----



1	工程费用	312,740.55
2	工程建设其他费用	77,700.06
3	预备费	35,139.66
4	建设期利息	4,265.62
5	铺底流动资金	154.11
	合计	430,000.00

(二) 资金筹措方案

本项目预计总投资 430,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金 219,300.00 万元，占投资总额比例为 51.00%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 210,700.00 万元，占投资总额比例为 49.00%。

本期拟发行 17,100.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%；剩余 193,600.00 万元假设 2022 年发行 90,000.00 万元，2023 年发行 103,600.00 万元，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《滨州经济技术开发区数字经济产业园 C 区基础设施建设项目可行性研究报告》以及《滨州经济技术开发区经贸发展局关于滨州经济技术开发区数字经济产业园 C 区基础设施建设项目收益的价格说明》，本项目建成后收入主要为数字经济产业区出租、生活配套出租、物业费、停车费收入。



序号	项目	经营面积 (m ²)	单价	小计 (万元)	备注
1	数字经济产业区 设施出租	266247	2.3 元/m ² /天	22,351.44	
2	数字经济产业区 机房设施出租	29583	3.8 元/m ² /天	4,103.16	机房部分参照《电子 信息系统机房设 计规划》 (GB50174-2017) B 级冗余能力, 可 用性达 99.75%以 上, 供电系统可用 性 99.99%以上
3	生活配套出租	13775	2 元/m ² /天	1,005.58	
4	物业费	309605	1.8 元/m ² /月	668.75	
5	停车费	3500 个	300 元/个/月	1,260.00	
	合计			29388.93	

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%进行项目净现金流测算。项目现金流入具体如下:

单位: 万元

年份	数字经济产业区出租	生活配套出租	物业费	停车费	合计
2024	20,943.23	796.08	529.43	997.50	23,266.24
2025	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2026	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2027	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2028	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2029	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2030	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2031	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2032	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2033	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2034	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2035	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48



2036	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2037	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2038	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2039	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2040	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2041	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2042	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2043	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2044	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2045	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2046	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2047	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2048	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2049	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2050	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2051	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2052	25,131.87	955.30	635.31	1,197.00	27,919.48
2053	12,565.94	477.65	317.66	598.50	13,959.74
合计	737,201.52	28,022.16	18,635.83	35,112.00	818,971.52

（二）项目运营成本预测

1、参考《滨州经济技术开发区数字经济产业园 C 区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：项目为数字化产业园区基础设施建设项目，运营期原辅材料主要为办公耗材消耗，年需约 100 万元。出于谨慎性考虑，外购原材料费每 5 年上浮 5%。

（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 元/m³

正常年电用量为 178.2 万 kWh，水用量为 0.0825 万 m³，年燃动力费用为 133.90 万元。

(3) 工资及福利：该项目劳动定员 50 人，其中工人 30 人，人均年工资为 3.6 万元；技术人员 15 人，人均年工资为 6 万元；管理人员 5 人，人均年工资为 9.6 万元。福利按工资总额的 14% 计。年工资福利总额为 280.44 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：修理费计提比率为 0.1%，费用为 360.33 万元。

(5) 折旧和摊销：

在总投资中，固定资产原值为 364590.89 万元，固定资产按直线法计提折旧，年提取折旧额 8050.82 万元。（其中：房屋、构筑物折旧年限 50 年、净残值率为 0%，年提取折旧额 5748.81 万元；机器设备折旧年限 20 年，净残值率 0%，年提取折旧额 1265.00 万元；其他固定资产折旧年限 50 年，净残值率为 0%，年提取折旧额 1037.01 万元）。

项目总投资中，摊销为无形资产及其他资产的摊销，无形资产摊销年限为 50 年，年摊销额 1305.00 万元，其他资产摊销年限为 5 年，年摊销额 1 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
2024	87.50	117.16	245.39	315.29	765.34
2025	105.00	140.60	294.46	378.35	918.40
2026	105.00	140.60	294.46	378.35	918.40
2027	105.00	140.60	294.46	378.35	918.40
2028	105.00	140.60	294.46	378.35	918.40
2029	110.25	140.60	309.19	378.35	938.38
2030	110.25	140.60	309.19	378.35	938.38
2031	110.25	140.60	309.19	378.35	938.38
2032	110.25	140.60	309.19	378.35	938.38
2033	110.25	140.60	309.19	378.35	938.38
2034	115.76	140.60	324.64	378.35	959.35
2035	115.76	140.60	324.64	378.35	959.35
2036	115.76	140.60	324.64	378.35	959.35
2037	115.76	140.60	324.64	378.35	959.35
2038	115.76	140.60	324.64	378.35	959.35
2039	121.55	140.60	340.88	378.35	981.37
2040	121.55	140.60	340.88	378.35	981.37
2041	121.55	140.60	340.88	378.35	981.37
2042	121.55	140.60	340.88	378.35	981.37
2043	121.55	140.60	340.88	378.35	981.37
2044	127.63	140.60	357.92	378.35	1,004.49
2045	127.63	140.60	357.92	378.35	1,004.49
2046	127.63	140.60	357.92	378.35	1,004.49
2047	127.63	140.60	357.92	378.35	1,004.49
2048	127.63	140.60	357.92	378.35	1,004.49
2049	134.01	140.60	375.82	378.35	1,028.77
2050	134.01	140.60	375.82	378.35	1,028.77
2051	134.01	140.60	375.82	378.35	1,028.77
2052	134.01	140.60	375.82	378.35	1,028.77
2053	67.00	70.30	187.91	189.17	514.38
合计	3,486.50	4,124.12	9,777.54	11,098.16	28,486.32

（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，物业费收入按 6%，停车费收入按 9%，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%计算。

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	1,847.50	221.70	189.88	2,393.32	4,652.40
2025	2,217.00	266.04	701.93	2,871.98	6,056.96
2026	2,217.00	266.04	701.93	2,871.98	6,056.96
2027	2,217.00	266.04	701.93	2,871.98	6,056.96
2028	2,217.00	266.04	701.93	2,871.98	6,056.96
2029	2,216.40	265.97	697.32	2,871.98	6,051.67
2030	2,216.40	265.97	697.36	2,871.98	6,051.71
2031	2,216.40	265.97	697.36	2,871.98	6,051.71
2032	2,216.40	265.97	697.36	2,871.98	6,051.71
2033	2,216.40	265.97	697.36	2,871.98	6,051.71
2034	2,215.76	265.89	692.29	2,871.98	6,045.93
2035	2,215.76	265.89	692.29	2,871.98	6,045.93
2036	2,215.76	265.89	692.29	2,871.98	6,045.93
2037	2,215.76	265.89	692.29	2,871.98	6,045.93
2038	2,215.76	265.89	692.29	2,871.98	6,045.93
2039	2,215.10	265.81	686.98	2,871.98	6,039.87
2040	2,215.10	265.81	686.98	2,871.98	6,039.87
2041	2,215.10	265.81	686.98	2,871.98	6,039.87
2042	2,215.10	265.81	686.98	2,871.98	6,039.87
2043	2,215.10	265.81	686.98	2,871.98	6,039.87
2044	2,214.40	265.73	944.93	2,871.98	6,297.04
2045	2,214.40	265.73	997.64	2,871.98	6,349.75
2046	2,214.40	265.73	997.64	2,871.98	6,349.75
2047	2,214.40	265.73	997.64	2,871.98	6,349.75
2048	2,214.40	265.73	997.64	2,871.98	6,349.75



2049	2,213.66	265.64	991.78	2,871.98	6,343.06
2050	2,213.66	265.64	991.78	2,871.98	6,343.06
2051	2,213.66	265.64	991.78	2,871.98	6,343.06
2052	2,213.66	265.64	2,176.96	2,871.98	7,528.25
2053	1,106.83	132.82	-	1,435.99	2,675.64
合计	64,985.28	7,798.23	23,468.52	84,244.81	180,496.85

(四) 专项债券应付本息情况

本期拟发行 17,100.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%；剩余 193,600.00 万元假设 2022 年发行 90,000.00 万元，2023 年发行 103,600.00 万元，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。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	-	107,100.00		107,100.00	4,740.75	4,740.75
2023	107,100.00	103,600.00		210,700.00	9,481.50	9,481.50
2024	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2025	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2026	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2027	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2028	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2029	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2030	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2031	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2032	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2033	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2034	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2035	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2036	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2037	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2038	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50



2039	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2040	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2041	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2042	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2043	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2044	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2045	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2046	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2047	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2048	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2049	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2050	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2051	210,700.00			210,700.00	9,481.50	9,481.50
2052	210,700.00		107,100.00	103,600.00	4,740.75	111,840.75
2053	103,600.00		103,600.00	-	-	103,600.00
合计		210,700.00	210,700.00		284,445.00	495,145.00

(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 2053 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	-	-	23,266.24	27,919.48	27,919.48
2. 经营活动支付的现金流	-	-	765.34	918.40	918.40
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	4,652.40	6,056.96	6,056.96
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	17,848.50	20,944.12	20,944.12
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	216,750.00	176,680.27	30,000.00	2,150.00	-
2. 支付的铺底资金	-	-	154.11	-	-



3. 投资活动产生的现金流小计	-216,750.00	-176,680.27	-30,154.11	-2,150.00	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	219,300.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	107,100.00	103,600.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	4,740.75	9,481.50	9,481.50	9,481.50	9,481.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	321,659.25	94,118.50	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	104,909.25	22,347.48	560.37	9,872.99
2. 期内现金变动	104,909.25	-82,561.77	-21,787.11	9,312.62	11,462.62
3. 期末现金	104,909.25	22,347.48	560.37	9,872.99	21,335.61

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	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48
2. 经营活动支付的现金流	918.40	918.40	938.38	938.38	938.38
3. 经营活动支付的各项税金	6,056.96	6,056.96	6,051.67	6,051.71	6,051.71
4. 经营活动产生的现金流小计	20,944.12	20,944.12	20,929.44	20,929.40	20,929.40
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	9,481.50	9,481.50	9,481.50	9,481.50	9,481.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50



四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	21,335.61	32,798.23	44,260.86	55,708.80	67,156.70
2. 期内现金变动	11,462.62	11,462.62	11,447.94	11,447.90	11,447.90
3. 期末现金	32,798.23	44,260.86	55,708.80	67,156.70	78,604.60

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	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48
2. 经营活动支付的现金流	938.38	938.38	959.35	959.35	959.35
3. 经营活动支付的各项税金	6,051.71	6,051.71	6,045.93	6,045.93	6,045.93
4. 经营活动产生的现金流小计	20,929.40	20,929.40	20,914.20	20,914.20	20,914.20
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	9,481.50	9,481.50	9,481.50	9,481.50	9,481.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	78,604.60	90,052.50	101,500.39	112,933.10	124,365.80
2. 期内现金变动	11,447.90	11,447.90	11,432.70	11,432.70	11,432.70
3. 期末现金	90,052.50	101,500.39	112,933.10	124,365.80	135,798.51

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	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48
2. 经营活动支付的现金流	959.35	959.35	981.37	981.37	981.37
3. 经营活动支付的各项税金	6,045.93	6,045.93	6,039.87	6,039.87	6,039.87
4. 经营活动产生的现金流小计	20,914.20	20,914.20	20,898.25	20,898.25	20,898.25
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	9,481.50	9,481.50	9,481.50	9,481.50	9,481.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	135,798.51	147,231.21	158,663.91	170,080.66	181,497.41
2. 期内现金变动	11,432.70	11,432.70	11,416.75	11,416.75	11,416.75
3. 期末现金	147,231.21	158,663.91	170,080.66	181,497.41	192,914.15

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	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48
2. 经营活动支付的现金流	981.37	981.37	1,004.49	1,004.49	1,004.49
3. 经营活动支付的各项税金	6,039.87	6,039.87	6,297.04	6,349.75	6,349.75
4. 经营活动产生的现金流小计	20,898.25	20,898.25	20,617.95	20,565.24	20,565.24
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	9,481.50	9,481.50	9,481.50	9,481.50	9,481.50
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	192,914.15	204,330.90	215,747.65	226,884.10	237,967.85
2. 期内现金变动	11,416.75	11,416.75	11,136.45	11,083.74	11,083.74
3. 期末现金	204,330.90	215,747.65	226,884.10	237,967.85	249,051.59

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	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48	27,919.48
2. 经营活动支付的 现金流	1,004.49	1,004.49	1,028.77	1,028.77	1,028.77
3. 经营活动支付的 各项税金	6,349.75	6,349.75	6,343.06	6,343.06	6,343.06
4. 经营活动产生的 现金流小计	20,565.24	20,565.24	20,547.65	20,547.65	20,547.65
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	9,481.50	9,481.50	9,481.50	9,481.50	9,481.50



5. 筹资活动产生的现金流合计	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50	-9,481.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	249,051.59	260,135.33	271,219.08	282,285.23	293,351.38
2. 期内现金变动	11,083.74	11,083.74	11,066.15	11,066.15	11,066.15
3. 期末现金	260,135.33	271,219.08	282,285.23	293,351.38	304,417.53

续上表:

年份	2052 年	2053 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	27,919.48	13,959.74	818,971.52
2. 经营活动支付的现金流	1,028.77	514.38	28,486.32
3. 经营活动支付的各项税金	7,528.25	2,675.64	180,496.85
4. 经营活动产生的现金流小计	19,362.46	10,769.71	609,988.34
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	425,580.27
2. 支付的铺底资金	-	-	154.11
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-425,734.38
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	219,300.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	210,700.00
3. 偿还债券及银行借款本金	107,100.00	103,600.00	210,700.00
4. 支付融资利息	4,740.75	-	284,445.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-111,840.75	-103,600.00	-65,145.00
四、现金流总计	-	-	-
1. 期初现金	304,417.53	211,939.25	-
2. 期内现金变动	-92,478.29	-92,830.29	119,108.96
3. 期末现金	211,939.25	119,108.96	119,108.96

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	筹资方式	拟发行额度	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
------	------	-------	---------	--------	--------



滨州经济技术开发区数字经济产业园 C 区基础设施建设项目	专项债券	210,700.00	609,988.34	495,145.00	1.23
------------------------------	------	------------	------------	------------	------

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 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（五期）—2022 年山东省政府专项债券（十五期）滨州经



济技术开发区数字经济产业园 C 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）

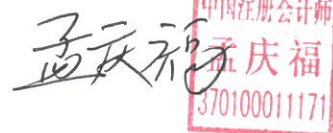
济南分所



中国注册会计师：

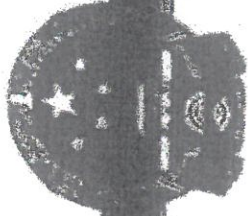

中国注册会计师
赵羽华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2022 年 2 月 16 日





统一社会信用代码
913701030690342410

营业执照

(副本) 1-1



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，出具有关审计报告，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、未取得资质不得从事经营)

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 济南市市中区石横街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年 月 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

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, 准予持证分所执业业务的凭证。
- 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》。

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



发证机关: 山东省财政厅

中华人民共和国财政部制



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 372801700830107
Identity card No.



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: 370800010010
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 孟庆魁
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 984-10-12
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
身份证号码 71321198410125237
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

发证日期: 2014 年 09 月 18 日
Date of Issuance

2015 年 07 月 11 日
/y /m /d