

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）德州市齐河县德瑞
智能制造产业园基础设施配套建设项目收益
与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010226 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（四期）—2022 年山东省政府专项 债券（十四期）德州市齐河县德瑞智能制造产业 园基础设施配套建设项目收益与融资平衡专项评 价报告	1-17



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

1037510013

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) 德州市齐 河县德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目收益与融资 平衡专项评价报告

和信咨字(2022)第 010226 号

我们接受委托,对 2022 年山东省(德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目)专项债券提供了财务评价服务。我们的财务评价服务是根据《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)发行使用管理,无重大不合规事项,了解 2022 年山东省(德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目)专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。齐河经济开发区建设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。我们的责任是根据齐河经济开发区建设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:由于在编制融资与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

德州市齐河县德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目

（二）项目单位

齐河经济开发区建设投资有限公司

（三）项目规划审批

山东美誉工程咨询有限公司于 2021 年 6 月对该项目出具了《德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目可行性研究报告》，2021 年 7 月 27 日齐河县发展和改革委员会对该项目出具《关于德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目可行性研究报告的批复》，文号（齐发改复字〔2021〕30 号）；2022 年 2 月，齐河县发展和改革委员会对该项目出具《关于德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目变更说明》。

（四）项目建设规模和主要建设内容

2021 年 7 月 27 日齐河县发展和改革委员会对该项目出具《关于德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目可行性研究报告的批复》，文号（齐发改复字〔2021〕30 号），建设内容为：该项目主要建设产业化装配式标准厂房、综合检测中心、污水处理厂、“七通一平”及生态环境配套设施。其中“七通一平”及生态环境配套设施包括园区道路、雨污排水、供水、蒸汽管网、生物质发电等设施。



2022 年 2 月，齐河县发展和改革局对该项目出具《关于德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目变更说明》，建设内容变更为：该项目主要建设产业化装配式标准厂房、综合检测中心、综合能源中心、污水处理厂、“七通一平”及生态环境配套设施。其中“七通一平”及生态环境配套设施包括园区道路、雨污分流、供水、供气、供电等设施。

（五）项目建设期限

项目建设周期预计 61 个月，即 2021 年 6 月至 2026 年 7 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 429,169.53 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	建筑工程费	299,669.30
2	设备购置费	8,169.86
3	安装工程费	1,102.93
4	工程其他费用	29,344.96
5	预备费	16,914.35
6	铺底流动资金	31,968.13
7	建设期利息	42,000.00
	合计	429,169.53

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 429,169.53 万元，资金来源为：

1、项目资本金为 249,169.53 万元，占投资总额比例为 58.06%%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 180,000.00 万元。



2022 年 1 月已发行 10,000.00 万元，利率为 3.26%，期限 20 年；本期拟发行 10,000.00 万元，剩余额度 160,000.00 万元假设于 2022 年发行 71,800.00 万元 2023 年发行 38,200.00 万元，2024 年发行 25,000.00 万元，2025 年发行 25,000.00 万元。假设专项债券利率为 4.20%，债券发行期限为 20 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《德州市齐河县德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目可行性研究报告》以及山东省齐河经济开发区管理委员会于 2021 年 11 月 30 日出具的《关于德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目收益价格说明》，本项目运营收入为标准厂房租赁、污水处理收入、检测中心收入、综合能源收入、广告收入和地下管线维护费。具体如下：

①标准厂房租赁收入：本项目出租厂房 300,000.00 平方米，每平方米按照 0.80 元/天计算，年收益为 8,760.00 万元。

②污水处理收入：本项目污水处理能力为 16 万吨/日，按照处理每吨污水 2.00 元计算，年收入为 11,680.00 万元（齐政字〔2019〕185 号文）。

③检测中心收入：本项目每次检测收费 5,000.00 元，预计年检测 3,300.00 次，则年收入为 1,650.00 万元。

④综合能源收入：项目可解决工业用气 50t/h，全年供电量可达 17568 万



kw. h/a，结合现行工业供气价格：250 元/吨，上网电价：0.4 元/ kw. h，本项目每天综合能源收入预计为 432,000.00 元，按照每年 365.00 天计算，则年收入为 15,768.00 万元（鲁发改《2020》1352 号）。

⑤广告收入：园区内设置 300 处广告位置，每处广告牌年收费 50,000.00 元，则年广告收入为 1,500.00 万元。

⑥地下管线维护费：本项目地下管线共计 131,076.00 米，维护费用按照每米 188.30 元，年收入共计 2,468.16 万元。综上，本项目运营期内正常年运营收入 41,826.16 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：

金额单位：人民币万元

年份	标准厂房租赁收入	污水处理收入	检测中心收入	综合能源收入	广告收入	地下管线维护费	合计
2022	-	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-	-	-
2027	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2028	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2029	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2030	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2031	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2032	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2033	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2034	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85



2035	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2036	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2037	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2038	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2039	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2040	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2041	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2042	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2043	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2044	8,322.00	11,096.00	1,567.50	14,979.60	1,425.00	2,344.75	39,734.85
2045	4,161.00	5,548.00	783.75	7,489.80	712.50	1,172.38	19,867.43
合计	153,957.00	205,276.00	28,998.75	277,122.60	26,362.50	43,377.91	735,094.76

(二) 项目运营成本预测

1、该项目成本主要为原辅材料费、燃料动力费、工资及福利和其他费用。

参照《德州市齐河县德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目可行性研究报告》，具体如下：

(1) 原辅料费

本项目能源中心包括智慧供水、供电、环保、水处理系统，经测算年消耗原材料 19 万吨，每吨价格 215.20 元，因此原辅材料费用为 4088.80 万元/年。另外每五年增加 5%进行预测。

(2) 燃料动力费

燃料动力费主要系水电费，电费预计每年耗用 29.73 万度，每度电单价 0.75 元，每年电费金额 22.30 万元；水费预计每年耗用 96.00 万 m³，每方水 3.80 元，每年水费金额 364.80 万元。每年水费合计为 387.10 万元。另外每五年增加 5%进行预测。

(3) 工资福利费



管理人员预计 10 人，人均年工资 8.00 万元，管理人员工资每年 80.00 万元；后勤人员 40 人，人均年工资 7.00 万元，后勤人员工资每年 280.00 万元。人工工资每年共计 360.00 万元。另外每五年增加 5%进行预测。

（4）其他费用

其他费用主要为项目运营过程中所发生的宣传等费用，按照年收入的 0.5% 记取，费用为 209.13 万元。

（5）折旧费用

房屋建筑物按照 50 年计算折旧，设备安装 20 年计算折旧，每年折旧金额为 6,469.90 万元；摊销费用每年 1.67 万元。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

年份	原辅材料费用	燃料动力费	工资及福利	其他费用	合计
2022	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	4,293.24	406.46	378.00	219.59	5,297.28
2028	4,293.24	406.46	378.00	219.59	5,297.28
2029	4,293.24	406.46	378.00	219.59	5,297.28
2030	4,293.24	406.46	378.00	219.59	5,297.28
2031	4,293.24	406.46	378.00	219.59	5,297.28
2032	4,507.90	426.78	396.90	219.59	5,551.17
2033	4,507.90	426.78	396.90	219.59	5,551.17
2034	4,507.90	426.78	396.90	219.59	5,551.17
2035	4,507.90	426.78	396.90	219.59	5,551.17
2036	4,507.90	426.78	396.90	219.59	5,551.17



2037	4,733.30	448.12	416.75	219.59	5,817.75
2038	4,733.30	448.12	416.75	219.59	5,817.75
2039	4,733.30	448.12	416.75	219.59	5,817.75
2040	4,733.30	448.12	416.75	219.59	5,817.75
2041	4,733.30	448.12	416.75	219.59	5,817.75
2042	4,969.96	470.52	437.58	219.59	6,097.65
2043	4,969.96	470.52	437.58	219.59	6,097.65
2044	4,969.96	470.52	437.58	219.59	6,097.65
2045	2,484.98	235.26	218.79	109.79	3,048.83
合计	85,067.06	8,053.58	7,489.76	4,062.35	104,672.75

(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）规定，本项目租赁费收入、污水处理收入、广告收入、地下管线维护费收入增值税税率为 9%，检测中心收入增值税税率为 6%，综合能源收入增值税税率为 13%，房产税税率为 12%，城市建设维护税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 25%。

单位：万元

年份	增值税	税金及附加	所得税	房产税	合计
2021	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	3,679.87	367.99	3,297.79	916.18	8,261.83
2028	3,679.87	367.99	3,297.79	916.18	8,261.83
2029	3,679.87	367.99	3,297.79	916.18	8,261.83
2030	3,679.87	367.99	3,297.79	916.18	8,261.83
2031	3,679.87	367.99	3,297.79	916.18	8,261.83
2032	3,677.53	367.75	3,234.96	916.18	8,196.43
2033	3,677.53	367.75	3,234.96	916.18	8,196.43
2034	3,677.53	367.75	3,234.96	916.18	8,196.43



2035	3,677.53	367.75	3,234.96	916.18	8,196.43
2036	3,677.53	367.75	3,234.96	916.18	8,196.43
2037	3,675.08	367.51	3,168.99	916.18	8,127.76
2038	3,675.08	367.51	3,168.99	916.18	8,127.76
2039	3,675.08	367.51	3,168.99	916.18	8,127.76
2040	3,675.08	367.51	3,168.99	916.18	8,127.76
2041	3,675.08	367.51	3,168.99	916.18	8,127.76
2042	3,672.50	367.25	3,569.92	916.18	8,525.85
2043	3,672.50	367.25	4,240.67	916.18	9,196.60
2044	3,672.50	367.25	4,572.47	916.18	9,528.40
2045	1,836.25	183.62	2,351.86	458.09	4,829.83
合计	68,016.11	6,801.61	63,243.65	16,949.39	155,010.76

(四) 应付本息情况

债券存续期内应付本息如下：

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	-	-		-	-	-
2022	-	91,800.00		91,800.00	1,880.80	1,880.80
2023	91,800.00	38,200.00		130,000.00	4,563.80	4,563.80
2024	130,000.00	25,000.00		155,000.00	5,891.00	5,891.00
2025	155,000.00	25,000.00		180,000.00	6,941.00	6,941.00
2026	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2027	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2028	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2029	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2030	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2031	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2032	180,000.00		-	180,000.00	7,466.00	7,466.00
2033	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2034	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2035	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2036	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2037	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2038	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2039	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2040	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2041	180,000.00			180,000.00	7,466.00	7,466.00
2042	180,000.00		91,800.00	88,200.00	5,585.20	97,385.20



2043	88,200.00		38,200.00	50,000.00	2,902.20	41,102.20
2044	50,000.00		25,000.00	25,000.00	1,575.00	26,575.00
2045	25,000.00		25,000.00	-	525.00	25,525.00
合计		180,000.00	180,000.00		149,320.00	329,320.00

（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 2045 年现金流量情况如下表：

金额单位：人民币万元

年份	2021	2022	2023	2024	2025	2026
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	-	121,031.87	100,000.00	106,169.53	25,000.00	45,000.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-121,031.87	-100,000.00	-106,169.53	-25,000.00	-45,000.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	61,200.00	61,800.00	81,169.53	-	45,000.00
2. 债券筹资款	-	91,800.00	38,200.00	25,000.00	25,000.00	-
3. 偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	-	1,880.80	4,563.80	5,891.00	6,941.00	7,466.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-	151,119.20	95,436.20	100,278.53	18,059.00	37,534.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	-	30,087.33	25,523.53	19,632.53	12,691.53
2. 期内现金变动	-	30,087.33	-4,563.80	-5,891.00	-6,941.00	-7,466.00
3. 期末现金	-	30,087.33	25,523.53	19,632.53	12,691.53	5,225.53

（续表）



年份	2027	2028	2029	2030	2031	2032
一、经营活动产生的现金流						
1.经营活动产生的现金流	39,734.85	39,734.85	39,734.85	39,734.85	39,734.85	39,734.85
2.经营活动支付的现金流	5,297.28	5,297.28	5,297.28	5,297.28	5,297.28	5,551.17
3.经营活动支付的各项税金	8,261.83	8,261.83	8,261.83	8,261.83	8,261.83	8,196.43
4.经营活动产生的现金流小计	26,175.74	26,175.74	26,175.74	26,175.74	26,175.74	25,987.26
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	-	31,968.13	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-31,968.13	-	-	-	-
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	7,466.00	7,466.00	7,466.00	7,466.00	7,466.00	7,466.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-7,466.00	-7,466.00	-7,466.00	-7,466.00	-7,466.00	-7,466.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1.期初现金	5,225.53	23,935.27	10,676.88	29,386.63	48,096.37	66,806.11
2.期内现金变动	18,709.74	-13,258.39	18,709.74	18,709.74	18,709.74	18,521.26
3.期末现金	23,935.27	10,676.88	29,386.63	48,096.37	66,806.11	85,327.37

(续表)

年份	2033	2034	2035	2036	2037
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	39,734.85	39,734.85	39,734.85	39,734.85	39,734.85
2.经营活动支付的现金流	5,551.17	5,551.17	5,551.17	5,551.17	5,817.75
3.经营活动支付的各项税金	8,196.43	8,196.43	8,196.43	8,196.43	8,127.76
4.经营活动产生的现金流小计	25,987.26	25,987.26	25,987.26	25,987.26	25,789.35
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	7,466.00	7,466.00	7,466.00	7,466.00	7,466.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-7,466.00	-7,466.00	-7,466.00	-7,466.00	-7,466.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	85,327.37	103,848.63	122,369.88	140,891.14	159,412.40
2.期内现金变动	18,521.26	18,521.26	18,521.26	18,521.26	18,323.35
3.期末现金	103,848.63	122,369.88	140,891.14	159,412.40	177,735.75

(续表)

年份	2033	2034	2035	2036	2037
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	39,734.85	39,734.85	39,734.85	39,734.85	39,734.85
2.经营活动支付的现金流	5,551.17	5,551.17	5,551.17	5,551.17	5,817.75
3.经营活动支付的各项税金	8,196.43	8,196.43	8,196.43	8,196.43	8,127.76
4.经营活动产生的现金流小计	25,987.26	25,987.26	25,987.26	25,987.26	25,789.35
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	7,466.00	7,466.00	7,466.00	7,466.00	7,466.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-7,466.00	-7,466.00	-7,466.00	-7,466.00	-7,466.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	85,327.37	103,848.63	122,369.88	140,891.14	159,412.40
2.期内现金变动	18,521.26	18,521.26	18,521.26	18,521.26	18,323.35
3.期末现金	103,848.63	122,369.88	140,891.14	159,412.40	177,735.75

续表

年份	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	39,734.85	39,734.85	39,734.85	39,734.85	39,734.85
2.经营活动支付的现金流	5,817.75	5,817.75	5,817.75	5,817.75	6,097.65
3.经营活动支付的各项税金	8,127.76	8,127.76	8,127.76	8,127.76	8,525.85
4.经营活动产生的现金流小计	25,789.35	25,789.35	25,789.35	25,789.35	25,111.34
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	-	-	-	-	91,800.00
4.支付融资利息	7,466.00	7,466.00	7,466.00	7,466.00	5,585.20
5.筹资活动产生的现金流合计	-7,466.00	-7,466.00	-7,466.00	-7,466.00	-97,385.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	177,735.75	196,059.10	214,382.44	232,705.79	251,029.14
2.期内现金变动	18,323.35	18,323.35	18,323.35	18,323.35	-72,273.86
3.期末现金	196,059.10	214,382.44	232,705.79	251,029.14	178,755.29

续表

年份	2043	2044	2045	合计
一、经营活动产生的现金流				-
1.经营活动产生的现金流	39,734.85	39,734.85	19,867.43	735,094.76
2.经营活动支付的现金流	6,097.65	6,097.65	3,048.83	104,672.75
3.经营活动支付的各项税金	9,196.60	9,528.40	4,829.83	155,010.76
4.经营活动产生的现金流小计	24,440.59	24,108.79	11,988.77	475,411.25
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	397,201.40
2.支付的铺底资金	-	-	-	31,968.13
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-429,169.53
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	249,169.53
2.债券筹资款	-	-	-	180,000.00
3.偿还债券本金	38,200.00	25,000.00	25,000.00	180,000.00



4.支付融资利息	2,902.20	1,575.00	525.00	149,320.00
5.筹资活动产生的现金流量合计	-41,102.20	-26,575.00	-25,525.00	99,849.53
四、现金流总计	-	-	-	-
1.期初现金	178,755.29	162,093.68	159,627.47	-
2.期内现金变动	-16,661.61	-2,466.21	-13,536.23	146,091.25
3.期末现金	162,093.68	159,627.47	146,091.25	146,091.25

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	融资方式	拟发行额度 (期限: 20 年)	净现金流入 测算	债券本息测 算	本息覆盖倍 数
齐河县德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目	专项债券	180,000.00	475,411.25	329,320.00	1.44

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 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）德州市齐河县德瑞智能制造产业园基础设施配套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：

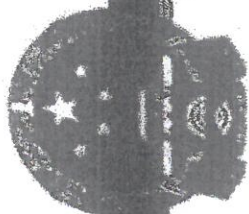

中国注册会计师
赵洁
370950010310

中国注册会计师：


中国注册会计师
孟庆
370100011171

2022 年 2 月 16 日





照 执 业 营

统一社会信用代码

913701030690342410

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 赵卫华

圖書集成

[illegible]

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

济南市市中区石蜡街12号银座国际广场
35A层1号房

登記机关

2019



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

赵卫华

名称:

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



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.



年度检查 2019年
Annual Renewal 2019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: 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 08 月 01 日
Date of Issuance

75



姓 名 孟庆福
Full name 男
性 别
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

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.



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 10 月 10 日
Date of Issuance

2018 年 07 月 11 日
/y /m /d

