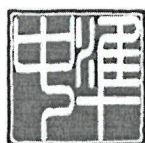


2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十
三期）-2022 年山东省政府专项债券（三十七期）
潍坊市滨海区化工产业园基础设施配套项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告
中准鲁专字[2022]118 号



中准会计师事务所（特殊普通合伙）

Zhongzhun Certified Public Accountants

(电话)TEL: (0531)55556014

(邮编)POSTCODE: 250100

(地址)ADDRESS: 山东省济南市历下区华能路 38 号汇源大厦 1909-1

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（二十三期）-2022年山东省政府专项债券（三十七期）潍坊市滨海区化工产业园基础设施配套项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：中准鲁专字[2022]118号

客户名称：潍坊市财政局

报告日期：2022-06-20

签字注册会计师：申友良（CPA：370900020007）
夏智燕（CPA：110001700176）



0105312022061910914556

报告文号：中准鲁专字[2022]118号

事务所名称：中准会计师事务所（特殊普通合伙）
山东分所

事务所电话：13361079075

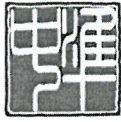
传真：0531-55556014

通讯地址：济南市历下区华能路38号汇源大厦19
09-1

电子邮件：zhongzhunsd@163.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.sdcnaccpfw.cn>），输入防伪编号进行查询。



中准会计师事务所（特殊普通合伙）
Zhongzhun Certified Public Accountants

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二
十三期）-2022 年山东省政府专项债券（三十七期）
潍坊市滨海区化工产业园基础设施配套项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告
中准鲁专字[2022]118 号**

我们接受委托，对潍坊市滨海区化工产业园基础设施配套项目之项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

根据我们对支持这些假设的证据的分析，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。

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：潍坊市滨海区化工产业园基础设施配套项目之项目收益与融资自求平衡专项评价说明

中准会计师事务所（特殊普通合伙）

山东分所

中国 济南

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年六月二十日

附件：

**潍坊市滨海区化工产业园基础设施配套项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价说明**

一、项目基本情况

（一）项目建设内容及规模

潍坊滨海化工产业园是山东省首批批复的专业化工园区，目前化工园区扩区刚刚批复，尚有 45 平方公里基础设施未建设，为提高园区承载力，便于项目安置，现进行基础设施建设。主要包括：园区土方回填整平，新建、改建市政道路，同步配套供排水、热力、综合管廊、强弱电、消防等设施，对园区进行围网，完善安全、监控等设施，建设绿色、高端、智慧滨海化工园区。

（二）项目实施单位

潍坊滨城建设集团有限公司

（三）项目建设地点

本项目拟建于潍坊滨海化工产业园，东至疏港路，西至西海路，南至创新街，北至辽河西六街。项目选址符合潍坊市潍坊滨海经济技术开发区总体规划用地功能分区要求，该地块基础配套设施齐全，交通便捷，通讯畅通，适宜该项目的建设。

（四）可研批复

2020 年 05 月 31 日，潍坊滨海经济技术开发区行政审批服务局出具《关于潍坊滨海经济技术开发区化工产业园基础设施配套项目核准的批复》，潍滨投审字【2020】13 号，总投资 210,400.00 万元。

（五）项目建设日期及竣工日期

该项目建设期为 26 个月，于 2021 年 5 月份开工建设，到 2023 年 6 月全部竣工并投入运营。

二、财务评价假设

（一）一般假设

（1）发行人遵照财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）、《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）规定进行进行“发行、使用、管理，无重大不合规事项。预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值。

（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。

根据我们对支持上述假设的证据的审核,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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照项目收益、支出及现金流入预测编制

基础的规定进行了列报。

（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

该项目总投资估算为 210,400.00 万元，其中：工程费用 175,042.00 万元，其他费用 17,082.64 万元，预备费 16,718.00 万元，建设期利息 1,507.36 万元，铺底流动资金 50.00 万元。

（二）资金筹措方案

项目资金来源为资本金和发行地方政府专项债券。其中，项目资本金 110,400.00 万元，由项目单位自筹解决，资本金比例 52.47%；发行地方政府专项债券 100,000.00 万元，期限 15 年，利息每半年支付一次，到期还本并支付最后一次利息。

四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

项目建成主要收入来源管廊入廊费、热力管网租赁收入、给水管网租赁收

入、中水管网租赁收入、排水管网租赁收入。

(1) 管廊入廊费

项目建成后根据项目施工单位潍坊滨城建设集团有限公司（以下简称甲方）与绿色化工园开发服务中心（以下简称乙方）签订的租赁意向协议书，对进入综合管廊的管网收取入廊费，本着回收成本及有一定利润率的考虑，双方约定入廊费单价按照 0.3 万元/米/年计算，甲方租给乙方管长度 14 公里，租期不少于 15 年。则年均综合管廊入廊费收入 4,200.00 万元。

(2) 热力管网租赁收入

项目建成后根据项目施工单位潍坊滨城建设集团有限公司（以下简称甲方）与绿色化工园开发服务中心（以下简称乙方）签订的租赁意向协议书，热力管网租赁给热力公司使用，双方约定热力管网租赁单价按照 2.4 元/米/天考虑，甲方租给乙方长度为 61.85 公里，租期不少于 15 年，则年均热力管网租赁收入 5,418.06 万元。

(3) 给水管网租赁收入

项目建成后根据项目施工单位潍坊滨城建设集团有限公司（以下简称甲方）与绿色化工园开发服务中心（以下简称乙方）签订的租赁意向协议书，给水管网租赁给自来水公司使用，双方约定给水管网租赁价格按照 2.2 元/米/天考虑，甲方租给乙方给水管网长度为 54.05 公里，租期不少于 15 年，则年均给水管网租赁收入 4,340.22 万元。

(4) 中水管网租赁收入

项目建成后根据项目施工单位潍坊滨城建设集团有限公司（以下简称甲方）与绿色化工园开发服务中心（以下简称乙方）签订的租赁意向协议书，中水管网租赁给污水处理公司使用，双方约定中水管网租赁单价按照 2.2 元/米/天考虑，甲方租给乙方中水管网 54.05 公里，租期不少于 15 年，则年均中水管网租赁收入 4,340.22 万元。

（5）排水管网租赁收入

项目建成后根据项目施工单位潍坊滨城建设集团有限公司（以下简称甲方）与绿色化工园开发服务中心（以下简称乙方）签订的租赁意向协议书，排水管网租赁给污水处理公司使用，双方约定排水管网租赁单价按照 1.8 元/米/天考虑，甲方租给乙方排水管网 41.69 公里，租期不少于 15 年，则年均排水管网租赁收入 2,739.03 万元。

根据以上说明，本项目现金流入如下表：

金额单位：人民币万元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
总营业收入	0.00	0.00	10,541.83	21,037.52	21,037.52
管廊入廊收入	0.00	0.00	2,100.00	4,200.00	4,200.00
单价（万元/米/年）	0.00	0.00	0.30	0.30	0.30
管廊长度（米）	0.00	0.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00
热力管网租赁收入	0.00	0.00	2,716.45	5,418.06	5,418.06
单价（元/米/天）	0.00	0.00	2.40	2.40	2.40
热力管网长度（米）	0.00	0.00	61,850.00	61,850.00	61,850.00
给水管网租赁收入	0.00	0.00	2,176.05	4,340.22	4,340.22
单价（元/米/天）	0.00	0.00	2.20	2.20	2.20
给水管网长度（米）	0.00	0.00	54,050.00	54,050.00	54,050.00
365 天=1 年	0.00	0.00	183.00	365.00	365.00
排水管网租赁收入	0.00	0.00	1,373.27	2,739.03	2,739.03
单价（元/米/天）	0.00	0.00	1.80	1.80	1.80

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
排水管网长度（米）	0.00	0.00	41,690.00	41,690.00	41,690.00
365 天=1 年	0.00	0.00	183.00	365.00	365.00
中水管网租赁收入	0.00	0.00	2,176.05	4,340.22	4,340.22
单价（元/米/天）	0.00	0.00	2.20	2.20	2.20
中水管网长度（米）	0.00	0.00	54,050.00	54,050.00	54,050.00
365 天=1 年	0.00	0.00	183.00	365.00	365.00
现金流入合计	0.00	0.00	10,541.83	21,037.52	21,037.52

（续表）

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
总营业收入	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52
管廊入廊收入	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
单价（万元/米/年）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
管廊长度（米）	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00
热力管网租赁收入	5,418.06	5,418.06	5,418.06	5,418.06	5,418.06
单价（元/米/天）	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
热力管网长度（米）	61,850.00	61,850.00	61,850.00	61,850.00	61,850.00
给水管网租赁收入	4,340.22	4,340.22	4,340.22	4,340.22	4,340.22
单价（元/米/天）	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20
给水管网长度（米）	54,050.00	54,050.00	54,050.00	54,050.00	54,050.00
365 天=1 年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
排水管网租赁收入	2,739.03	2,739.03	2,739.03	2,739.03	2,739.03
单价（元/米/天）	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80
排水管网长度（米）	41,690.00	41,690.00	41,690.00	41,690.00	41,690.00
365 天=1 年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
中水管网租赁收入	4,340.22	4,340.22	4,340.22	4,340.22	4,340.22
单价（元/米/天）	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20
中水管网长度（米）	54,050.00	54,050.00	54,050.00	54,050.00	54,050.00
365 天=1 年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
现金流入合计	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52

（续表）

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
总营业收入	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52
管廊入廊收入	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
单价（万元/米/年）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
管廊长度（米）	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00
热力管网租赁收入	5,418.06	5,418.06	5,418.06	5,418.06	5,418.06
单价（元/米/天）	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
热力管网长度（米）	61,850.00	61,850.00	61,850.00	61,850.00	61,850.00
给水管网租赁收入	4,340.22	4,340.22	4,340.22	4,340.22	4,340.22
单价（元/米/天）	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20
给水管网长度（米）	54,050.00	54,050.00	54,050.00	54,050.00	54,050.00
365 天=1 年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
排水管网租赁收入	2,739.03	2,739.03	2,739.03	2,739.03	2,739.03
单价（元/米/天）	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80
排水管网长度（米）	41,690.00	41,690.00	41,690.00	41,690.00	41,690.00
365 天=1 年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
中水管网租赁收入	4,340.22	4,340.22	4,340.22	4,340.22	4,340.22
单价（元/米/天）	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20
中水管网长度（米）	54,050.00	54,050.00	54,050.00	54,050.00	54,050.00
365 天=1 年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
现金流入合计	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52

（续表）

年份	2036 年	2037 年	2038 年	合计
总营业收入	21,037.52	21,037.52	21,037.52	326,104.67
管廊入廊收入	4,200.00	4,200.00	4,200.00	65,100.00
单价（万元/米/年）	0.30	0.30	0.30	0.00
管廊长度（米）	14,000.00	14,000.00	14,000.00	0.00
热力管网租赁收入	5,418.06	5,418.06	5,418.06	83,987.35
单价（元/米/天）	2.40	2.40	2.40	0.00
热力管网长度（米）	61,850.00	61,850.00	61,850.00	0.00
给水管网租赁收入	4,340.22	4,340.22	4,340.22	67,279.28
单价（元/米/天）	2.20	2.20	2.20	0.00
给水管网长度（米）	54,050.00	54,050.00	54,050.00	0.00
365 天=1 年	365.00	365.00	365.00	0.00
排水管网租赁收入	2,739.03	2,739.03	2,739.03	42,458.76
单价（元/米/天）	1.80	1.80	1.80	0.00
排水管网长度（米）	41,690.00	41,690.00	41,690.00	0.00
365 天=1 年	365.00	365.00	365.00	0.00
中水管网租赁收入	4,340.22	4,340.22	4,340.22	67,279.28
单价（元/米/天）	2.20	2.20	2.20	0.00
中水管网长度（米）	54,050.00	54,050.00	54,050.00	0.00
365 天=1 年	365.00	365.00	365.00	0.00
现金流入合计	21,037.52	21,037.52	21,037.52	326,104.67

（二）项目运营现金流出预测

项目运营现金流出主要指项目经营过程中发生的燃料动力费、维修费用、其他费用。

1. 燃动力费用

项目运营期不消耗原辅材料；项目年用电 10.5 万 kWh，价格按照 0.8 元

/kWh 计算，则该项目正常年原材料及燃动力消耗合计 8.4 万元。

2.维修费用

该项目修理费按每年折旧费的 5%计取。该项目形成固定资产按分类折旧，其中房屋建筑物折旧年限 20 年，残值率为 5%；设备折旧年限为 15 年，残值率为 5%。原值为 210,350.00 万元，折旧费每年为 9,992.00 万元

3.其他费用

该项目其他费用包括运营费、管理费及其他费用，按经营收入的 1%计取年费用为 210.38 万元。

根据以上说明，本项目现金流入如下：

年份	燃料及动力费	维修费用	其他费用	运营成本现金流出合计
2021 年	0.00	0.00	0.00	0.00
2022 年	0.00	0.00	0.00	0.00
2023 年	4.20	249.80	105.42	359.42
2024 年	8.40	499.60	210.38	718.38
2025 年	8.40	499.60	210.38	718.38
2026 年	8.40	499.60	210.38	718.38
2027 年	8.40	499.60	210.38	718.38
2028 年	8.40	499.60	210.38	718.38
2029 年	8.40	499.60	210.38	718.38
2030 年	8.40	499.60	210.38	718.38
2031 年	8.40	499.60	210.38	718.38
2032 年	8.40	499.60	210.38	718.38
2033 年	8.40	499.60	210.38	718.38
2034 年	8.40	499.60	210.38	718.38
2035 年	8.40	499.60	210.38	718.38
2036 年	8.40	499.60	210.38	718.38
2037 年	8.40	499.60	210.38	718.38
2038 年	8.40	499.60	210.38	718.38
合计	130.20	7,743.80	3,261.05	11,135.05

（三）项目税费现金流出预测

本项目相关税率：增值税税率 13%、9%、6%，附加税 12.0%（其中：城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

根据以上说明，本项目税费现金流出如下：

金额单位：人民币万元

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2021 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2022 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023 年	439.39	0.00	0.00	0.00	439.39
2024 年	1,170.99	0.00	0.00	0.00	1,170.99
2025 年	1,170.99	0.00	0.00	0.00	1,170.99
2026 年	1,170.99	0.00	0.00	0.00	1,170.99
2027 年	1,170.99	0.00	0.00	0.00	1,170.99
2028 年	1,170.99	0.00	0.00	0.00	1,170.99
2029 年	1,170.99	0.00	0.00	0.00	1,170.99
2030 年	1,170.99	0.00	0.00	0.00	1,170.99
2031 年	1,170.99	0.00	0.00	0.00	1,170.99
2032 年	1,170.99	0.00	0.00	0.00	1,170.99
2033 年	1,167.10	129.69	0.00	15.56	1,312.35
2034 年	1,120.99	1,666.69	0.00	200.00	2,987.69
2035 年	1,120.99	1,666.69	0.00	200.00	2,987.69
2036 年	1,150.60	1,666.69	0.00	200.00	3,017.30
2037 年	1,196.66	1,666.69	0.00	200.00	3,063.36
2038 年	1,664.11	1,666.69	0.00	200.00	3,530.81
合计	18,398.80	8,463.15	0.00	1,015.58	27,877.53

（四）专项债券还本付息预测

项目计划发行地方政府专项债券 100,000.00 万元，其中 2021 年 6 月已发行 6,300.00 万元，发行利率为 3.76%，发行年限为 15 年；2022 年 6 月本期发行 3,500.00 万元，2023 年计划发行 90,200.00 万元，拟发行专项债券期限为 15 年，

从审慎角度出发，本期债券年利率按照 4.0%估算，还本付息计划如下表，还本付息方式为利息每半年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

金额单位：人民币万元

年度	已发行			计划发行			还本付息
	债券增加	债券归还	利息支付 (3.76%)	债券增加	债券归还	利息支付 (4.00%)	合计
2021 年	6,300.00		118.44			-	118.44
2022 年			236.88	3,500.00		65.80	302.68
2023 年			236.88	90,200.00		1,935.60	2,172.48
2024 年			236.88			3,739.60	3,976.48
2025 年			236.88			3,739.60	3,976.48
2026 年			236.88			3,739.60	3,976.48
2027 年			236.88			3,739.60	3,976.48
2028 年			236.88			3,739.60	3,976.48
2029 年			236.88			3,739.60	3,976.48
2030 年			236.88			3,739.60	3,976.48
2031 年			236.88			3,739.60	3,976.48
2032 年			236.88			3,739.60	3,976.48
2033 年			236.88			3,739.60	3,976.48
2034 年			236.88			3,739.60	3,976.48
2035 年			236.88			3,739.60	3,976.48
2036 年		6,300.00	118.44			3,739.60	10,158.04
2037 年			-		3,500.00	3,673.80	7,173.80
2038 年			-		90,200.00	1,804.00	92,004.00
合计	6,300.00	6,300.00	3,553.20	93,700.00	93,700.00	56,094.00	159,647.20

（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 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流 287,092.09 万元，对应本项目融资到期本息总计 159,647.20 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.80，项目偿债能力较强。

现金流分析测算表如下表：

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
现金流入					
资本金流入	33,969.23	50,953.85	25,476.92	-	
债券资金流入	6,300.00	3,500.00	90,200.00	-	
自有资金流入					
运营期现金流入	-	-	10,541.83	21,037.52	21,037.52
现金流入总额	40,269.23	54,453.85	126,218.75	21,037.52	21,037.52
现金流出					
建设期资金流出	40,150.79	54,151.17	114,590.68		
运营期现金流出	-	-	798.81	1,889.37	1,889.37
债券还本付息及发行费	118.44	302.68	2,172.48	3,976.48	3,976.48
自有资金收回					
现金流出总额	40,269.23	54,453.85	117,561.97	5,865.85	5,865.85
现金净流量					
当年项目现金净流入	0.00	-0.00	8,656.77	15,171.67	15,171.67
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	8,656.78	23,828.45	39,000.12

(续表)

现金流模拟测算表	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入				
资本金流入				
债券资金流入				
自有资金流入				
运营期现金流入	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52
现金流入总额	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52
现金流出				
建设期资金流出				
运营期现金流出	1,889.37	1,889.37	1,889.37	1,889.37
债券还本付息及发行费	3,976.48	3,976.48	3,976.48	3,976.48
自有资金收回				
现金流出总额	5,865.85	5,865.85	5,865.85	5,865.85
现金净流量				
当年项目现金净流入	15,171.67	15,171.67	15,171.67	15,171.67
期末项目累计现金结存额	54,171.80	69,343.47	84,515.15	99,686.82

(续表)

现金流模拟测算表	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
现金流入				
资本金流入				
债券资金流入				
自有资金流入				
运营期现金流入	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52
现金流入总额	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52
现金流出				
建设期资金流出				
运营期现金流出	1,889.37	1,889.37	1,889.37	2,030.73

现金流模拟测算表	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
债券还本付息及发行费	3,976.48	3,976.48	3,976.48	3,976.48
自有资金收回				
现金流出总额	5,865.85	5,865.85	5,865.85	6,007.21
现金净流量				
当年项目现金净流入	15,171.67	15,171.67	15,171.67	15,030.31
期末项目累计现金结存额	114,858.49	130,030.17	145,201.84	160,232.16

(续表)

现金流模拟测算表	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
现金流入						
资本金流入						110,400.00
债券资金流入						100,000.00
自有资金流入						-
运营期现金流入	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52	326,104.67
现金流入总额	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52	21,037.52	536,504.67
现金流出						
建设期资金流出						208,892.64
运营期现金流出	3,706.06	3,706.06	3,735.67	3,781.73	4,249.18	39,012.58
债券还本付息及发行费	3,976.48	3,976.48	10,158.04	7,173.80	92,004.00	159,647.20
自有资金收回						-
现金流出总额	7,682.54	7,682.54	13,893.71	10,955.53	96,253.18	407,552.42
现金净流量						
当年项目现金净流入	13,354.98	13,354.98	7,143.81	10,081.99	-75,215.66	128,952.25
期末项目累计现金结存额	173,587.14	186,942.11	194,085.92	204,167.91	128,952.25	

(六) 总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求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的自求平衡。

总体评价结果如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	拟融资额度	净现金流入	债券本息测算	本息覆盖倍数
潍坊滨海区化工产业园基础设施配套项目	100,000.00	287,092.09	159,647.20	1.80

综上，我们认为本项目可以采取发行项目收益与融资自求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

（1）财务风险因素

（2）利率风险

（3）变现风险

（4）社会风险和意外事故风险

只有通过有效合理的监管控制风险，制定项目风险管理计划才能对该项目进行风险控制，保证该项目的顺利实施。建议成立独立项目组对该项目全过程进行财务监管控制风险。

（二）风险防范对策

项目在开展过程中会面临很多的风险，这些风险都将直接或间接地威胁到项目开展的结果。在项目的建设和营运过程中，充分认识相关风险，并在实施过程中加以控制，大部分风险是可以降低和防范的。

1、为了有效控制项目的投资风险，建议建设单位在今后的设计、施工中优先考虑选用具有相应资质的设计和施工单位，以降低投资风险。

2、建立自己的原料供应点或长期供货合同，有效保证项目的原料需求量。

3、项目融资的风险控制是通过各种经济、技术手段将风险化小、分散和转嫁的过程。风险控制是项目风险识别和估计的最终目的，采取各种措施减少风险实现的概率及经济损失的程度；

4、加强项目投资管理，增强抵御经营风险能力，加快项目建设进度，节约项目投资，优质高效建好项目；加强项目经营管理，增强其投资回收能力；加强项目财务收支管理，增强其投资回收能力，通过增加财务收入，节约财务支出，实现经营现金净流量最大化，以达到尽快回收项目投资目的，从而有利于防范经营风险。

5、企业在营运过程中，制定严格的规章制度，将工作中出现的责任落实到个人，并结合相关的奖惩机制，将人为原因造成的失误降到最低。对于可能出现问题的地方，应制订专门的审核制度，将操作流程进行标准化处理。



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 9137010008400119X3

名称 中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

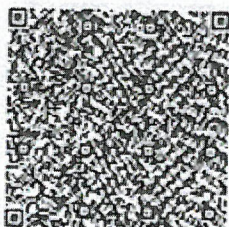
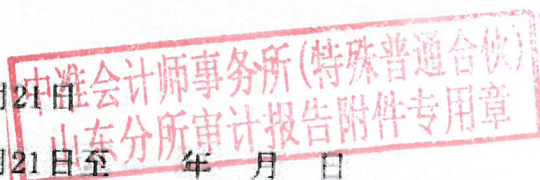
营业场所 山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦1909-1

负责人 申友良

成立日期 2013年11月21日

营业期限 2013年11月21日至 年 月 日

经营范围 审查企业会计报表,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,出具有关的报告,承办会计咨询、会计服务(凭许可证经营)。(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)



登记机关



提示:1.每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告,不另行通知;

2.《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示(个体工商户、农民专业合作社除外)。

企业信用信息公示系统网址: <http://sdxy.gov.cn>

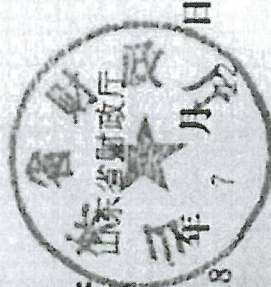
中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号: 5000838

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》记载事项发生变更的, 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:



中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所 执业证书

中准会计师事务所(特殊普通合伙)
山东分所审计报告附件专用章

名称: 中准会计师事务所、
(特殊普通合伙) 山东分所

负责人: 丰友良

经营场所: 济南市历下区华能路38号
汇源大厦1909-1

分所执业证书编号: 110001703701

批准执业文号: 鲁财会(2008) 57号

批准执业日期: 2008-12-03



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名: 申友良

性别: 男

出生日期: 1975/04/03

工作单位: 临沂正达有限责任会计师事务所

身份证号码: 371323750403813





姓名: 申友良

证书编号: 370900020007

年度检验登记

Annual Renewal Registration

继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.



2006年 3月 31日

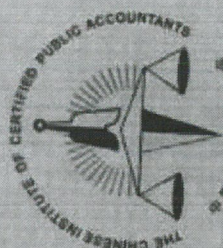


2007年 3月 31日

2012年度任职资格检查合格

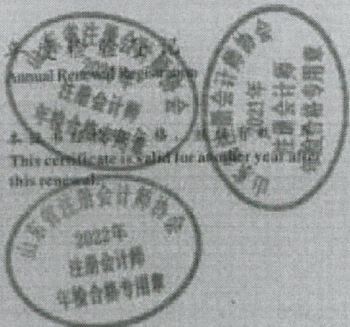
8

9



中准会计师事务所(特殊普通合伙)
山东分所审计报告附件专用章

姓名: 夏智燕
性别: 女
出生日期: 1986-03-01
工作单位: 中准会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
身份证号: 140321198603014530



证书编号: 110001700176
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: 2019 年 05 月 30 日
Date of Issuance

年 月 日