

2025 年山东省政府专项债券（三十一期）
东营市本级临港产业园 2025 年重点项目电力
接入工程项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1181 号

山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 6 月

2025 年山东省政府专项债券（三十一期）
东营市本级临港产业园 2025 年重点项目电力接入工程项目
收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1181 号

我们接受委托，对本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。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料，由于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。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、实施方案、项目单位提供的其他相关资料为基础，编制该项目现金流预测说明。

二、基本假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；

（五）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；



(七)无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

(一)项目情况简介

1.项目名称

临港产业园 2025 年重点项目电力接入工程

2.立项单位

东营港经济开发区管理委员会，现持有中共东营市委机构编制委员会办公室于 2023 年 7 月 5 日颁发的《统一社会信用代码证书》，统一社会信用代码：133705000043387626。根据记载，机构性质：其他，机构地址：东营市东营海港，负责人：朱胜勇。

2025 年 4 月 10 日，东营港经济开发区管理委员会出具《关于授权实施临港产业园 2025 年重点项目电力接入工程说明》，东营港经济开发区建设交通局作为东营港经济开发区管理委员会设立的下属职能部门，其主要负责住房保障、城乡建设、城市管理、交通运输、危化品道路运输、水务、海洋发展和渔业、口岸和物流发展等工作。根据东营港经济开发区管委会工作安排，现东营港经济开发区管理委员会特授权东营港经济开发区建设交通局实施临港产业园 2025 年重点项目电力接入工程。

3.项目规划审批

2025 年 4 月 10 日，东营港经济开发区管理委员会印发《关于临港产业园 2025 年重点项目电力接入工程可行性研究报告的批复》（东港开审批 2025-15），项目代码：2501-370572-89-01-899330，项目投资总额为 5,250.00 万元。

4. 项目规模与主要建设内容

实施临港产业园 2025 年重点项目电力接入项目，主要包含电力接入、电力迁改、配电变压器新建或改造等工作。

具体包括：

(1) 中燃宝港能源发展有限公司 10 千伏双电源接入，第一路电源 T 接在供电公司建设的架空线路上；第二路电源出自 110 千伏港北二变电站，电缆线路长度约 3 公里。

(2) 振华新材料有限公司 110 千伏双电源外线接入，第一路电源 T 接在 110 千伏科化 II 线(公用线路)，第二路电源 T 接在 110 千伏航科线(公用线路)，电缆线路长度约 1.26 公里。

(3) 博尔纳生物科技有限公司 35 千伏双电源接入，第一路电源来自 220 千伏营港变电站 35 千伏营南线，第二路电源来自 220 千伏启航变电站 35 千伏航亚线，电缆线路长度约 3.5 公里。

(4) 亚通仓储(山东)有限公司双电源接入，220 千伏启航站配出 2 回 35 千伏线路(需要在站内改造中海油仓储一回电源，满足不同母线双电源要求)，电缆线路长度约为 6 公里。

(5) 港坤石油化工有限公司 35 千伏双电源接入，第一路电源出自 220 千伏炼化变电站，电缆线路长度约 1.7 公里，第二路电源 T 接在 220 千伏启航变电站 35 千伏大明 II 线，电缆线路长度约 2.8 公里。

(6) 东营港京师文园小区供电接入，京师文园小区供电自国网 110kV 港六变电站 10kV 间隔配出，沿兴凯湖路西侧向北架设 4km 至长江路南侧后电缆引下，右转向东敷设 0.4km 至京师

文园小区北侧，路径长度 4.6km。

（7）睿力生物电力接入，由振华新材料 110 千伏线路投运后空出的 10 千伏公用线路接带，自国网 10kV 公用线路 T 接，路径长度 0.98km。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 7 月至 2025 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券方式。本项目估算总投资 5,250.00 万元，其中，项目单位自有资金 1,050.00 万元；前期已发行专项债券 0.00 万元；本期拟发行专项债券 3,000.00 万元；后续拟发行专项债券 1,200.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	5,250.00	100.00%	
一、资本金	1,050.00	20.00%	
（一）自有资金	1,050.00	20.00%	
（二）专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券		0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	4,200.00	80.00%	
（一）已发行专项债券		0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	57.14%	
（三）后续拟发行专项债券	1,200.00	22.86%	
（四）银行融资	-	0.00%	

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况



（一）项目现金流入预测

根据项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入来源于电力线路租赁费，为含税现金流入。

项目单位已经与国网山东省电力公司东营供电公司东营港经济开发区供电中心签订了电力线路租赁框架协议，本项目建成后，电缆线路总长度约为 23.84Km，国网山东省电力公司东营供电公司东营港经济开发区供电中心租赁使用该电力线路的费用为 2.0 元/米/天，年均收入约为 1,740.00 万元/年。

项目运营期（2026 年 1 月-2035 年 12 月）内总现金流入为 17,400.00 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员工资福利费、修理费、材料费、其他费用以及相关税费，除人员工资福利费、其他费用、相关税费外其余均为含税成本。

1. 人员工资福利费

本项目计划新增维护人员 10 人，月平均工资 5000 元/月，福利按工资的 14%计算。基于谨慎性原则，项目运营期内人员工资在上年基础上上涨 3%。

项目运营期（2026 年 1 月-2035 年 12 月）内人员工资福利费合计 784.13 万元。

2. 修理费

修理费按固定资产原值的 0.3%（固定资产原值 3500 万元）计算。

项目运营期（2026年1月-2035年12月）内修理费合计105.00万元。

3. 材料费

包括日常维护所需的各种材料及零配件，费用约占收入的20%。

项目运营期（2026年1月-2035年12月）内材料费合计3,480.00万元。

4. 其他费用

本费用包括管理的办公费、差旅费等支出，管理费按工资福利的15%计算，销售费按销售收入的5%计算。

项目运营期（2026年1月-2035年12月）内其他费用合计987.62万元。

5. 相关税费

本项目电力线路租赁收入按照9%的增值税税率测算销项税，修理费、材料费按增值税税率13%测算进项税，城市维护建设税为7%，教育费附加为3%，地方教育费附加为2%，企业所得税25%。

项目运营期（2026年1月-2035年12月）内相关税费合计3,189.12万元。

项目运营期（2026年1月-2035年12月）内上述五项成本费用总合计8,545.87万元。

（三）应付本息情况

1. 专项债券



本项目本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%；后续拟继续发行专项债券 1,200.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%（2025 年下半年发行 1,200.00 万元）。在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 2 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年	-	4,200.00		4,200.00	4.00%	60.00	60.00
2026 年	4,200.00			4,200.00	4.00%	168.00	168.00
2027 年	4,200.00			4,200.00	4.00%	168.00	168.00
2028 年	4,200.00			4,200.00	4.00%	168.00	168.00
2029 年	4,200.00			4,200.00	4.00%	168.00	168.00
2030 年	4,200.00			4,200.00	4.00%	168.00	168.00
2031 年	4,200.00			4,200.00	4.00%	168.00	168.00
2032 年	4,200.00			4,200.00	4.00%	168.00	168.00
2033 年	4,200.00			4,200.00	4.00%	168.00	168.00
2034 年	4,200.00			4,200.00	4.00%	168.00	168.00
2035 年	4,200.00		4,200.00	-	4.00%	108.00	4,308.00
合计	-	4,200.00	4,200.00	-		1,680.00	5,880.00

（四）项目资金平衡测算表

表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	17,400.00	—	1,740.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00
经营活动支出	B	5,356.75	—	524.16	526.52	528.95	531.45
支付的各项税费	C	3,189.12	—	320.29	319.70	319.09	318.47
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,854.13	—	895.55	893.78	891.96	890.08
二、投资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
建设成本支出	E	5,190.00	5,190.00	—	—	—	—
流动资金支出	F	—	—	—	—	—	—
投资活动现金净流量	G=E-F	-5,190.00	-5,190.00	—	—	—	—
三、融资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
资本金(自有资金)	H	1,050.00	1,050.00	—	—	—	—
专项债券	I	4,200.00	4,200.00	—	—	—	—
银行借款	J	—	—	—	—	—	—
偿还债券本金	K	4,200.00	—	—	—	—	—
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	1,680.00	60.00	168.00	168.00	168.00	168.00
支付银行借款利息	N	—	—	—	—	—	—
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-630.00	5,190.00	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	—	727.55	1453.33	2,177.29
期内现金变动	Q=D+G+O	3,034.13	0.00	727.55	725.78	723.96	722.08
五、期末现金	R=P+Q	3,034.13	—	727.55	1,453.33	2,177.29	2,899.36

续表 1

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	1,740.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00
经营活动支出	B	534.03	536.69	539.42	542.24	545.14	548.13
支付的各项税费	C	317.82	317.16	316.47	315.77	315.04	329.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	888.14	886.15	884.10	881.99	879.81	862.57
二、投资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
建设成本支出	E						
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
资本金（自有资金）	H						
专项债券	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	4,200.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	108.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00	-4,308.00
四、期初现金	P	2,899.36	3,619.51	4,337.66	5,053.76	5,767.75	6,479.56
期内现金变动	Q=D+G+O	720.14	718.15	716.10	713.99	711.81	-3,445.43
五、期末现金	R=P+Q	3,619.51	4,337.66	5,053.76	5,767.75	6,479.56	3,034.13



(五) 本息覆盖倍数

表 5 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	3,000.00	1,200.00	4,200.00	8,854.13
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	1,200.00	480.00	1,680.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	4,200.00	1,680.00	5,880.00	
覆盖倍数	1.51			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 8,854.13 万元, 融资本息合计 5,880.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.51。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求, 并根据上述对项目的分析评价, 本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据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间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。



山东中明会计师事务所有限公司

中国·济南

中国注册会计师:



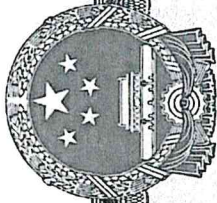
中国注册会计师
刘新生
370100390045

中国注册会计师:



中国注册会计师
杨慧敏
370100390093

2025 年 6 月 14 日



营业执照

统一社会信用代码
913701027433756394

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



(副本) 2-1



名称 山东中明会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 巴树青

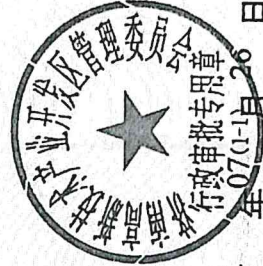
注册资本 伍佰万元整

成立日期 2002 年 09 月 30 日

住所 山东省济南市高新区经十路8000号龙奥金座2号楼13层整层

经营范围 许可项目：注册会计师业务；劳务派遣服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；企业管理咨询。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

复印件与原件核对一致



登记机关

2024 年 07 月 26 日

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

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



会计师事务所

执业证书



名称：山东中明会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：巴树青

经营场所：

山东省济南市高新区经十路8000号
龙奥金座2号楼13层整层

组织形式：有限责任

执业证书编号：37010039

批准执业文号：鲁财会协字[2002]35号

批准执业日期：2002年9月23日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

此复印件与原件核对一致

发证机关：山东省财政厅

2023年 3 月 14 日

中华人民共和国财政部制

