

2021年山东省（东营市本级山东黄河三角洲国家
级自然保护区湿地修复工程〔二期〕）黄河流
域高质量发展专项债券（一期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2021〕1116号

山东中明会计师事务所有限公司

2021年山东省（东营市本级山东黄河三角洲国家
级自然保护区湿地修复工程〔二期〕）黄河流域
高质量发展专项债券（一期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2021〕1116号

我们接受委托，对2021年山东省（东营市本级山东黄河三角洲国家级自然保护区湿地修复工程〔二期〕）黄河流域高质量发展专项债券（一期）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。

我们审核的依据是《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》。发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，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。

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。本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。

经专项审核，我们认为，在山东黄河三角洲国家级自然保护区管理委员会对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的2021年山东省（东营市本级山东黄河三角洲国家级自然保护区湿地修复工程〔二



期〕) 黄河流域高质量发展专项债券(一期)项目, 预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息, 实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下:

金额单位: 人民币万元

项目名称	项目总投资	项目资本金	专项债券融资	其他融资
东营市本级山东黄河三角洲国家级自然保护区湿地修复工程(二期)	22,000.00	4,400.00	17,600.00	-

注: 项目拟申请专项债券资金 17,600.00 万元。其中: 本期发行 11,000.00 万元, 后期发行 6,600.00 万元。

(续表)

项目名称	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
东营市本级山东黄河三角洲国家级自然保护区湿地修复工程(二期)	42,645.41	32,384.00	1.32

注: 项目融资本息合计 32,384.00 万元, 其中: 专项债券本金合计为 17,600.00 万元, 利息合计 14,784.00 万元。

假定本期专项债券年利率为 4.2%, 发行期限为 20 年, 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, 还本付息计划如下表:

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
第 1 年	-	17,600.00	-	17,600.00	739.20	739.20
第 2 年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第 3 年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第 4 年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第 5 年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第 6 年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第 7 年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第 8 年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第 9 年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第 10 年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第 11 年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第 12 年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20



第13年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第14年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第15年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第16年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第17年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第18年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第19年	17,600.00	-	-	17,600.00	739.20	739.20
第20年	17,600.00	-	17,600.00		739.20	18,339.20
合计	-	17,600.00	17,600.00		14,784.00	32,384.00

备注：假设第1年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

根据前述对2021年山东省（东营市本级山东黄河三角洲国家级自然保护区湿地修复工程〔二期〕）黄河流域高质量发展专项债券（一期）项目未来数据的合理预测，在专项债券发行期限内产生的可用于还付本息金额的净现金流入能够覆盖债券本息金额，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

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：2021年山东省（东营市本级山东黄河三角洲国家级自然保护区湿地修复工程〔二期〕）黄河流域高质量发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价说明

山东中明会计师事务所有限公司

中国·济南 214295

中国注册会计师：刘新先

中国注册会计师：李莲莲

二〇二一年五月十五日



附件：

2021年山东省（东营市本级山东黄河三角洲国家
级自然保护区湿地修复工程〔二期〕）黄河流
域高质量发展专项债券（一期）
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）项目名称

东营市本级山东黄河三角洲国家级自然保护区湿地修复工程（二期）

（二）项目单位

山东黄河三角洲国家级自然保护区管理委员会

（三）项目规划审批

2021年3月，山东宏祥工程项目管理有限公司对该项目出具了《山东黄河三角洲国家级自然保护区湿地修复工程（二期）可行性研究报告》；东营市行政审批服务局于2020年12月4日下发东审批投资〔2020〕141号《关于山东黄河三角洲国家级自然保护区湿地修复工程（二期）可行性研究报告的批复》，投资总额22,000.00万元。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目建设内容包括引水能力建设、水系连通及湿地建设与蓄水能力建设三部分，分布在保护区大汶流、黄河口与一千二区域，具体建设内容如下：

大汶流区域建设内容包括引水能力建设、水系连通及湿地建设两部分。引水能力建设为新建泵船附闸2座，构建湿地水生态监测控制系统；水系连通及湿地建设为整理96故道9000亩湿地，通过疏挖连通水系、整



理湿地及配套建筑物增强湿地水文连通性。

黄河口区域建设内容包括引水能力建设、水系连通及湿地建设两部分，引水能力建设为新建泵船附闸1座，构建湿地水生态监测控制系统；水系连通及湿地建设为整理1.7万亩湿地与中心路3.4万亩湿地，通过疏挖连通水系、整理湿地及配套建筑物增强湿地水文连通性。

一千二区域建设内容包括蓄水能力建设，为四河故道生态治理7.7km。

（五）项目建设期限

本项目建设期为3年，建设期为2021年到2023年。

二、财务评价假设

（一）一般假设

1. 发行人遵照《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕83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）规定进行本项目申报，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；

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。

（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

项目总投资为 22,000.00 万元, 具体明细如下表:

项目总投资估算表

金额单位: 人民币万元

序号	项目名称	建筑工程	备注
1	工程费	21,160.00	
2	其它费用	210.00	
3	基本预备费	630.00	
合计		22,000.00	

(二) 资金筹措方案

根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26号文件)规定, 最低资本金比例为 20%。鉴于项目投资回收期较长, 综合考虑本项目给投资方带来的效益, 尽量减轻运营期间财务负担, 本次研究资本金比例暂定为 20%, 即项目资本金 4,400.00 万元, 专项债券融资 17,600.00 万元。其中前期已发行 0.00 万元, 本期发行 11,000.00 万元, 后期发行 6,600.00 万元。具体情况如下:

金额单位: 人民币万元

项目	资本金		专项债券	
	金额	占比	金额	占比
东营市本级山东黄河三角洲国家级自然保护区湿地修复工程(二期)	4,400.00	20.00%	17,600.00	80.00%

四、项目净现金流量及融资平衡情况



（一）项目现金流入预测

本项目现金收入来源主要为门票收入、车辆及换乘收入、黄河游船收入和湿地游船收入。运营收入均为含税收入。

1. 门票收入

门票销售有多种形式，主要有现场售票、与第三方销售平台合作售票（如：驴妈妈、美团网、携程旅游、中国银行等）、旅行社团队协议、年卡等。

旅游门票价格为旺季（4月1日至11月30日）80元/人次，淡季（12月1日至次年3月31日）60元/人次。预计项目建成后，将增加游客30万人次，其中旺季旅游人次占70%，淡季旅游人次占30%，年门票收入计算如下：

$$\text{门票收入} = 80 \times 30 \text{万} \times 70\% + 60 \times 30 \text{万} \times 30\% = 2220 \text{万元}$$

2. 车辆及换乘收入

采取租赁换乘车的方式运营，换乘车票价格25元/人次，私家车入区10元/辆。预计项目建成后，将增加乘游客40万人次，私家车入区达到10万辆。车辆及换乘收入测算如下：

$$\text{车辆及换乘收入} = 25 \times 40 \text{万} + 10 \times 10 \text{万} = 1100 \text{万元}$$

3. 黄河游船收入

黄河游船船票价格为80元/人次，预计项目建成后，将增加乘坐游船的游客5万人，黄河游船年收入预计达到400.00万元。

4. 湿地游船收入

湿地游船船票价格为全程50元/人次，预计项目建成后，将增加乘坐湿地游船游客5万人，项目建成后预计年收入250.00万元。

项目建设完成后将实现年收入3970万元（含税），根据黄河口生态



旅游区景区实际情况，建设期第二年将会实现部分收入，约为项目建成后年收入的 50%；建设期第三年将会实现建成后年收入的 80%。

以上参考《山东黄河三角洲国家级自然保护区湿地修复工程（二期）可行性研究报告》的数据。我们根据黄河口旅游生态区官网公告的《关于黄河口生态旅游区收费项目的价格公示》的价格预测本项目的收入，其中：景区门票价格旺季 60 元/人、淡季 40 元/人，景区换乘车票价 25 元/人，黄河游船票价 160 元/人，湿地游船票价 40 元/人。本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

年份	门票收入	车辆及换乘收入	黄河游船收入	湿地游船收入	合计
第 1 年	-	-	-	-	-
第 2 年	810.00	550.00	400.00	100.00	1,860.00
第 3 年	1,296.00	880.00	640.00	160.00	2,976.00
第 4 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 5 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 6 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 7 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 8 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 9 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 10 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 11 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 12 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 13 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 14 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 15 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 16 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 17 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 18 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 19 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
第 20 年	1,620.00	1,100.00	800.00	200.00	3,720.00
合计	29,646.00	20,130.00	14,640.00	3,660.00	68,076.00

（二）项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括人员工资、运营维护费、换乘车辆租赁费、游船管理费、外购燃料动力费、后勤办公费。

1. 人员工资：经营期间需劳动定员 40 人，人均工资 6 万元；



2. 运营维护费：运营维护费取年折旧额的 10%（不含税）；
3. 换乘车辆租赁费：年车辆租赁费为 50 万元（不含税）；
4. 游船管理费：年游船管理费为 70 万元（不含税）；
5. 外购燃料动力费：年燃料动力费约为 200 万元（不含税）；
6. 后勤办公费：年办公费约为 30 万元。

根据黄河口生态旅游区景区实际情况，建设期第二年的成本约为项目建成后年成本的 50%；建设期第三年成本为建成后年成本的 80%。

根据国家年度统计公报，2018 年、2019 年、2020 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.1%，2.9%，2.5% 三年平均涨幅为 2.5%。基于谨慎性原则，项目运营期内以上各项费用均在上年度基础上上涨 3.00% 进行预测。

以上参考《山东黄河三角洲国家级自然保护区湿地修复工程（二期）可行性研究报告》的数据，本项目运营成本现金流出如下：

金额单位：人民币万元

年份	人员工资	运营维护费	换乘车辆租赁费	游船管理费	外购燃料动力费	后勤办公费	合计
第 1 年	-	-	-	-	-	-	-
第 2 年	120.00	39.36	27.25	38.15	113.00	15.00	352.76
第 3 年	197.76	64.87	44.91	62.87	186.22	24.72	581.35
第 4 年	247.20	81.09	56.14	78.59	232.78	30.90	726.70
第 5 年	254.62	83.52	57.82	80.95	239.76	31.83	748.50
第 6 年	262.26	86.03	59.55	83.38	246.95	32.78	770.95
第 7 年	270.13	88.61	61.34	85.88	254.36	33.76	794.08
第 8 年	278.23	91.27	63.18	88.46	261.99	34.77	817.90
第 9 年	286.58	94.01	65.08	91.11	269.85	35.81	842.44
第 10 年	295.18	96.83	67.03	93.84	277.95	36.88	867.71
第 11 年	304.04	99.73	69.04	96.66	286.29	37.99	893.75
第 12 年	313.16	102.72	71.11	99.56	294.88	39.13	920.56
第 13 年	322.55	105.80	73.24	102.55	303.73	40.30	948.17
第 14 年	332.23	108.97	75.44	105.63	312.84	41.51	976.62
第 15 年	342.20	112.24	77.70	108.80	322.23	42.76	1,005.93
第 16 年	352.47	115.61	80.03	112.06	331.90	44.04	1,036.11
第 17 年	363.04	119.08	82.43	115.42	341.86	45.36	1,067.19

第18年	373.93	122.65	84.90	118.88	352.12	46.72	1,099.20
第19年	385.15	126.33	87.45	122.45	362.68	48.12	1,132.18
第20年	396.70	130.12	90.07	126.12	373.56	49.56	1,166.13
合计	5,697.43	1,868.84	1,293.71	1,811.36	5,364.95	711.94	16,748.23

注：上述表中运营维护费、换乘车辆租赁费、游船管理费和外购燃料动力费均为含税成本。

（三）项目税费现金流出预测

本项目按照 6%的增值税税率测算增值税销项税额，运营维护费和外购燃料动力费按照 13%的增值税税率、换乘车辆租赁费和游船管理费按照 9%的增值税税率计算可抵扣增值税进项税额。税金及附加按增值税额的 12%计算，即城市维护建设税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%。所得税考虑折旧、债券利息税前扣除，按照税率 25%计算。

本项目债券存续期内税费如下：

金额单位：人民币万元

年份	所得税	增值税	税金及附加	合计
第1年	-	-	-	-
第2年	168.95	82.35	9.88	261.18
第3年	377.28	130.66	15.68	523.62
第4年	343.62	163.34	19.60	526.56
第5年	338.57	161.92	19.43	519.92
第6年	333.37	160.46	19.26	513.09
第7年	328.00	158.96	19.08	506.04
第8年	322.48	157.41	18.89	498.78
第9年	316.79	155.81	18.70	491.30
第10年	310.94	154.17	18.50	483.61
第11年	304.90	152.48	18.30	475.68
第12年	298.69	150.74	18.09	467.52
第13年	292.29	148.94	17.87	459.10
第14年	285.69	147.09	17.65	450.43
第15年	278.90	145.19	17.42	441.51
第16年	271.90	143.23	17.19	432.32
第17年	264.70	141.21	16.95	422.86
第18年	257.28	139.12	16.69	413.09
第19年	249.63	136.98	16.44	403.05
第20年	241.76	134.77	16.17	392.70



合计	5,585.74	2,764.83	331.79	8,682.36
----	----------	----------	--------	----------

(四) 项目净现金流量

经营期现金流入 68,076.00 万元，扣除相关运营成本现金流出 16,748.23 万元和相关税费现金流出 8,682.36 万元，项目净现金流量为 42,645.41 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	现金流入	运营成本现金流出	税费现金流出	净现金流量
第 1 年	-	-	-	-
第 2 年	1,860.00	352.76	261.18	1,246.06
第 3 年	2,976.00	581.35	523.62	1,871.03
第 4 年	3,720.00	726.70	526.56	2,466.74
第 5 年	3,720.00	748.50	519.92	2,451.58
第 6 年	3,720.00	770.95	513.09	2,435.96
第 7 年	3,720.00	794.08	506.04	2,419.88
第 8 年	3,720.00	817.90	498.78	2,403.32
第 9 年	3,720.00	842.44	491.30	2,386.26
第 10 年	3,720.00	867.71	483.61	2,368.68
第 11 年	3,720.00	893.75	475.68	2,350.57
第 12 年	3,720.00	920.56	467.52	2,331.92
第 13 年	3,720.00	948.17	459.10	2,312.73
第 14 年	3,720.00	976.62	450.43	2,292.95
第 15 年	3,720.00	1,005.93	441.51	2,272.56
第 16 年	3,720.00	1,036.11	432.32	2,251.57
第 17 年	3,720.00	1,067.19	422.86	2,229.95
第 18 年	3,720.00	1,099.20	413.09	2,207.71
第 19 年	3,720.00	1,132.18	403.05	2,184.77
第 20 年	3,720.00	1,166.13	392.70	2,161.17
合计	68,076.00	16,748.23	8,682.36	42,645.41

(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 42,645.41 万元，对应本项目融资到期本息总计 32,384.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.32，项目偿债能力较强。

现金流分析测算表如下：



金额单位：人民币万元

现金流模拟测算表	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年
现金流入	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	2,200.00	2,200.00	-	-	-	-
债券资金流入	17,600.00	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	1,860.00	2,976.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00
现金流入总额	17,600.00	4,060.00	5,176.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	16,860.80	1,460.80	1,460.80	-	-	-	-
运营期现金流出	0.00	613.94	1,104.97	1,253.26	1,268.42	1,284.04	1,300.12
债券还本付息	739.20	739.20	739.20	739.20	739.20	739.20	739.20
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	17,600.00	2,813.94	3,304.97	1,992.46	2,007.62	2,023.24	2,039.32
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	0.00	1,246.06	1,871.03	1,727.54	1,712.38	1,696.76	1,680.68
期末项目累计现金结存额	0.00	1,246.06	3,117.09	4,844.63	6,557.01	8,253.77	9,934.45

(续表)

现金流模拟测算表	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年
现金流入	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00
现金流入总额	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	1,316.68	1,333.74	1,351.32	1,369.43	1,388.08	1,407.27	1,427.05
债券还本付息	739.20	739.20	739.20	739.20	739.20	739.20	739.20
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	2,055.88	2,072.94	2,090.52	2,108.63	2,127.28	2,146.47	2,166.25
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	1,664.12	1,647.06	1,629.48	1,611.37	1,592.72	1,573.53	1,553.75
期末项目累计现金结存额	11,598.57	13,245.63	14,875.11	16,486.48	18,079.20	19,652.73	21,206.48

(续表)

现金流模拟测算表	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-	4,400.00
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	17,600.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-



运营期现金流入	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00	68,076.00
现金流入总额	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00	3,720.00	90,076.00
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	19,782.40
运营期现金流出	1,447.44	1,468.43	1,490.05	1,512.29	1,535.23	1,558.83	25,430.59
债券还本付息	739.20	739.20	739.20	739.20	739.20	18,339.20	32,384.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	2,186.64	2,207.63	2,229.25	2,251.49	2,274.43	19,898.03	77,596.99
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	1,533.36	1,512.37	1,490.75	1,468.51	1,445.57	-16,178.03	12,479.01
期末项目累计现金结存额	22,739.84	24,252.21	25,742.96	27,211.47	28,657.04	12,479.01	-

（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	融资类型	拟融资额度	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
东营市本级山东黄河三角洲国家级自然保护区湿地修复工程（二期）	专项债券	17,600.00	42,645.41	32,384.00	1.32

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

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。

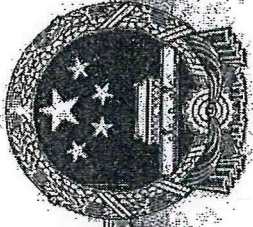
（二）风险防范对策

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。





营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码
913701027433756394



扫描二维码登录
国家企业信用
信息公示系统，
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

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

经营范围 会计、审计及税务服务；代理记账；绩效评价咨询；企业管理咨询。
(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)

注册资本 伍佰万元整

成立日期 2002年 09 月 30 日

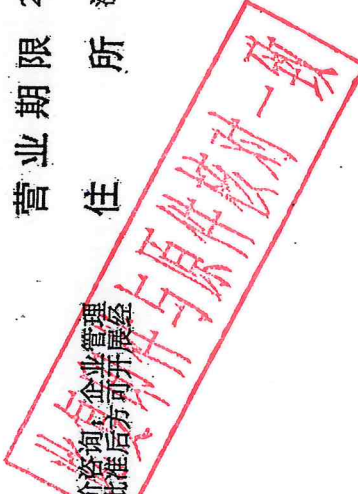
营业期限 2002年 09 月 30 日至 年 月 日

住所 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401

登记机关



2019 年 04 月 29 日



国家企业信用信息公示系统网址:

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

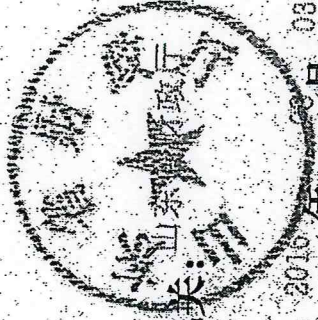
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

证书序号: NO. 023825

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,应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

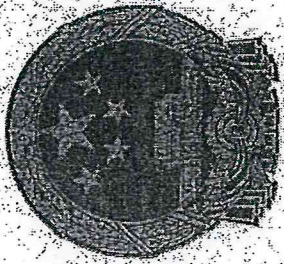


发证机关:

2016年08月08日

中华人民共和国财政部制

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

主任会计师: 巴树青

办公场所: 济南市文化东路24号文东花园A-2-2403

组织形式: 有限责任

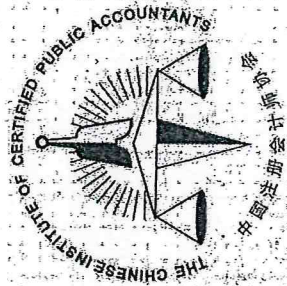
会计师事务所编号: 57010039

注册资本(出资额): 500万

批准设立文号: 鲁财会协字〔2002〕35号

批准设立日期: 2002-09-23

此复印件与原件核对一致
 3701027214995



姓名 Full Name: 李海莲
 性别 Sex: 女
 出生日期 Date of Birth: 1985-09-05
 工作单位 Working Unit: 东营联德联合会计师事务所 (普通合伙)
 身份证号码 Identity Card No.: 370522198509050948



年度检验合格 2019年
 Annual Renewal Registration
 注册会计师
 在办会计师
 年检合格专用章
 证书有效期限一年
 This certificate is valid for another year after



证书编号: 370200010115
 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: 2012年 04月 28日
 Date of Issuance: / /

年度检验登记
Annual Renewal Registration



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



2016年02月26日

年 月 日
ly m d

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

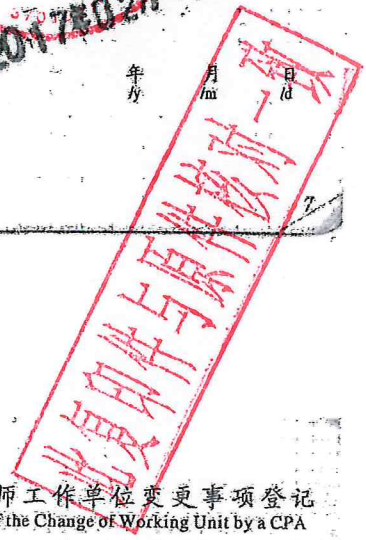


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2017年02月15日

年 月 日
ly m d



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

山东德信会计师事务所



事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018年 10月 30日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

山东中明会计师事务所有限公司



事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年 10月 30日

10

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
ly m d

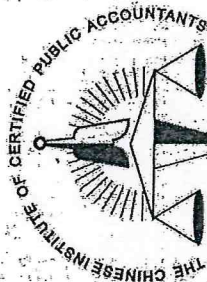
同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
ly m d

11



姓名: 刘新生
 Full name: LIU XINSHENG
 性别: 男
 Sex: M
 出生日期: 1969-11-28
 Date of birth: 1969-11-28
 工作单位: 山东中明会计师事务所有限公司
 Work unit: Shandong Zhongming Accounting Firm Co., Ltd.
 身份证号码: 370521691128001
 Identity card No.: 370521691128001



证书编号: 370100390045
 No. of Certificate: 370100390045
 批准注册协会: 山东省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: Shandong Institute of CPAs
 发证日期: 2005 年 04 月 30 日
 Date of Issuance: 2005 / 04 / 30

2016年度检验合格
 Annual Renewal Registration
 注册会计师
 年检合格专用章
 2016年
 注册会计师
 年检合格专用章

山东省注册会计师协会
 2016年
 注册会计师
 年检合格专用章
 2016年03月08日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中明会计师事务所
事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2012年11月22日
年 月 日
/m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中明会计师事务所
事务所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2012年11月22日
年 月 日
/m /d
370102721423

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d