

2021 年山东省（东营市黄河三角洲农业高新技术  
产业示范区基础设施建设工程）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〕1115 号

山东中明会计师事务所有限公司

山东省 注册会计师 行业报告防伪页

报告标题： 2021年山东省（东营市黄河三角洲农业  
高新技术产业示范区基础设施建设工程）  
客户名称： 山东省黄河三角洲农业高新技术产业示  
报告文号： 鲁中明专审字（2021）1115号  
报告时间： 2021-05-15  
签字注册会计师： 刘新生 （CPA：370100390045）  
李莲莲 （CPA：370200010118）



0165312021051706557571  
报告文号：鲁中明专审字（2021）1115号

事务所名称： 山东中明会计师事务所有限公司  
事务所电话： 0531-88155667  
传真： 0531-88155667  
通讯地址： 济南市文化东路24号文东花园A-2-240  
1  
电子邮件： shandongzhongming@126.com

防伪查询网址：<http://sdcpa.gov.cn>（防伪报告栏目）查询

2021年山东省（东营市黄河三角洲农业高新技术产业示范区  
基础设施建设工程）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〕1115号

我们接受委托，对2021年山东省（东营市黄河三角洲农业高新技术产业示范区基础设施建设工程）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，在山东黄河三角洲建设发展有限公司对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的东营市黄河三角洲农业高新技术产业示范区基础设施建设工程项目，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
东营市黄河三角洲农业高新技术 产业示范区基础设施建设工程	260,000.00	210,000.00	50,000.00	-

注：项目拟申请专项债券资金 50,000.00 万元。其中：第一期发行金额 10,300.00 万元，第二期发行金额 15,700.00 万元，前期已发行专项债券合计 26,000.00 万元，本期发行专项债券 15,400.00 万元，后期发行专项债券 8,600.00 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
东营市黄河三角洲农业高新技术 产业示范区基础设施建设工程	87,586.44	67,657.60	1.29

注：项目融资本息合计 67,657.60 万元，其中：专项债券本金 50,000.00 万元，利息合计 17,657.60 万元。

前期已发行专项债券 10,300.00 万元的年利率为 2.93%，专项债券 15,700.00 万元的年利率为 3.21%，发行期限均为 10 年。假定本期及后期专项债券年利率为 4%，发行期限为 10 年，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	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	-	26,000.00	-	26,000.00	805.76	805.76
第 2 年	26,000.00	24,000.00	-	50,000.00	1,765.76	1,765.76
第 3 年	50,000.00	-	-	50,000.00	1,765.76	1,765.76
第 4 年	50,000.00	-	-	50,000.00	1,765.76	1,765.76
第 5 年	50,000.00	-	-	50,000.00	1,765.76	1,765.76
第 6 年	50,000.00	-	-	50,000.00	1,765.76	1,765.76
第 7 年	50,000.00	-	-	50,000.00	1,765.76	1,765.76
第 8 年	50,000.00	-	-	50,000.00	1,765.76	1,765.76
第 9 年	50,000.00	-	-	50,000.00	1,765.76	1,765.76
第 10 年	50,000.00	-	26,000.00	24,000.00	1,765.76	27,765.76
第 11 年	24,000.00	-	24,000.00	0.00	960.00	24,960.00





合计	-	50,000.00	50,000.00	-	17,657.60	67,657.60
----	---	-----------	-----------	---	-----------	-----------

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（东营市黄河三角洲农业高新技术产业示范区基础设施建设工程）黄河流域高质量发展专项债券项目（一期）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（东营市黄河三角洲农业高新技术产业示范区基础设施建设工程）黄河流域高质量发展专项债券项目（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



中国注册会计师：刘新生



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（东营市黄河三角洲农业高新技术产业示范区  
基础设施建设工程）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）建设地点

本项目建设地点位于山东省黄河三角洲农业高新技术产业示范区，北起武家大沟，南至广青路，西抵荣乌高速，东至新沙路。

（二）建设内容及规模

本项目建设单位山东黄河三角洲建设发展有限公司。为围绕黄三角农高区产业发展和聚集科教资源需求，本项目建设农业技术试验、中试、交流展示中心及职业教育实训基地等内容，总建筑面积44万平方米，主要包括：

1. 中科院综合服务建筑组团。建设盐碱地生态农业系统与智慧农业大数据平台、食品风险因子快速检测防控平台、特优农产品品牌服务中心、农业综合服务中心等；

2. 智能农机组团。建设智能农机装备研发平台、装配车间、测试验证场、机库、农事服务指挥中心；

3. 盐碱地资源植物综合利用及健康功能食品建筑组团。建设生物育种中心、种业企业总部基地、耐盐碱生物资源综合利用与健康功能食品研发平台等；

4. 国际会展与技术交流组团。建设会展中心、技术交易中心等；



5. 金融与中介服务企业总部基地。引进成立科技、金融、律师事务所、会计师事务所、券商等中介服务机构；

6. 生物技术与生物制造组团。建设生物制药、生物基材料、农业生物投入品等研发平台；

7. 科教培训中心建筑组团。建设教学楼、图书馆、宿舍楼、体育馆、后勤服务保障等建筑，用于国科大、山农大、青农大等高校院所本科生、研究生联合培养和新型职业农民培训；

8. 生态渔业组团。依托中科院烟台海岸带所、海洋所，建设黄河三角洲现代渔业技术研究院；

9. 配套建设智能温室、晾晒场、泵站等田间科研辅助设施及园区道路，供排水、供暖、供气管网等相关设施。

### （三）项目建设期及规划

本项目建设期为 32 个月（2020 年 5 月~2022 年 12 月）。

2020 年 4 月山东黄河三角洲工程咨询院有限公司出具了《黄河三角洲农业高新技术产业示范区基础设施建设工程可行性研究报告》。

2020 年 3 月 3 日，黄河三角洲农业高新技术产业示范区基础设施建设工程在山东省投资项目在线审批监管平台完成备案，项目代码 2020-370591-47-03-007707，总投资金额 260,000.00 万元。

## 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

项目估算总投资 260,000.00 万元，其中，建筑工程费 203,673.00 万元，工程建设其他费用 48,790.05 万元、预备费用 1,036.95 万元、铺底流动资金 3,000.00 万元、建设期利息 3,500.00 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

编号	项目名称	建筑工程	安装工程	其他工程	金额
一	建筑工程费	177,173.00	26,500.00	-	203,673.00
二	工程建设其他费用	-	-	48,790.05	48,790.05
三	预备费用	-	-	1,036.95	1,036.95
四	铺底流动资金	-	-	3,000.00	3,000.00

五	建设期利息	-	-	3,500.00	3,500.00
	总投资	177,173.00	26,500.00	56,327.00	260,000.00

## （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80.77%，即项目资本金210,000.00万元，专项债券融资50,000.00万元，其中前期已发行专项债券26,000.00万元，本期发行专项债券15,400.00万元，后期发行专项债券8,600.00万元。

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	其中		
					前期发行	本期发行	后期发行
东营市黄河三角洲农业高新技术产业示范区基础设施建设工程	210,000.00	80.77%	50,000.00	19.23%	26,000.00	15,400.00	8,600.00

## 四、项目净现金流量及融资平衡情况

### （一）项目现金流入预测

本项目现金流入主要包括房屋租赁及物业服务收入、车位租赁收入、会展交易收入、科普文化旅游收入、培训收入、农机测试收入、草食家畜基因检测收入、耐盐碱材料鉴定服务收入、人工气候室科研服务收入、育种科研服务收入。以上运营收入均为含税收入。

1. 房屋租赁及物业服务收入：该项目建设内容由中科院综合服务建筑组团、智能农机组团、盐碱地资源植物综合利用及健康功能食品建筑组团等8个子项建设，总建筑面积约44万平方米，截至目前智能农机组团已出具规划和设计方案，规划总建筑面积97192.15平方米，其他组团相关



手续正在办理。项目建成后预计可出租面积 10 万平方米。参照周边房屋租金价格，按照租赁 2 元/ m<sup>2</sup> · 天，物业费 1 元/ m<sup>2</sup> · 天，可出租面积 10 万 m<sup>2</sup> 计算，每年实现收入 10,950.00 万元，考虑到负荷率，运营期第 1 年采用 75% 计算，以后每年上涨 10%，第 3 年上涨至 95% 不再增加。

2. 车位租赁收入：按照 2,000 元/辆 · 年，1000 辆车计算，每年实现收入 200.00 万元，考虑到负荷率，运营期第 1 年采用 75% 计算，以后每年上涨 10%，第 3 年上涨至 95% 不再增加。

3. 会展交易收入：在黄三角农高区每年举办一场农高会，按照设置 2,000 个标准展位，每个展位价格 5,000 元计算，预计实现收入 1,000.00 万元，运营期第 1 年按运营收入的 10% 计算，展位数量和定价参照《第二十七届中国杨凌农业高新科技成果博览会邀请函》（设置 2,350 个标准展位，每个展位价格 5,300 元）。

4. 科普文化旅游收入：按照每年接待学生、游客 5 万人，门票 60 元/人计算，每年实现收入 300.00 万元。

5. 培训收入。依托种业基地、智能农机创新学院等开展职业农民和技能型人才培养，按照年培训 8,000 人次，每人次 1,000 元计算，每年实现收入 800.00 万元，该数据来源于项目单位《黄河三角洲农业高新技术产业示范区基础设施建设工程-新一代农机装备与服务智造园项目规划及建筑设计方案》。

6. 农机测试收入：按照年测试拖拉机 300 台次，每次 5 万元计算（参照洛阳西苑国家拖拉机质量监督检验中心农机测试收费标准），每年实现收入 1,500.00 万元，该数据来源于项目单位《黄河三角洲农业高新技术产业示范区基础设施建设工程-新一代农机装备与服务智造园项目规划及建筑设计方案》。

7. 草食家畜基因检测收入：利用草食家畜全基因组检测商业化平台提

供基因标记商业化检测服务，按照东营市目前肉羊存栏 200 万只，年检测量 10 万只，每只 50 元计算，每年实现收入 500.00 万元，该数据来源于项目单位《草食家畜基因大数据精准育种平台及盐碱地雪花肉羊新品系核心育种示范场建设方案》。

8. 耐盐碱材料鉴定服务收入：利用温室、蒸渗仪、测坑、盐池等科研设施提供植物种质材料耐盐碱鉴定服务，按照每年鉴定材料 2 万份，每份 1,000 元计算，每年实现收入 2,000.00 万元，该数据来源于项目单位《黄河三角洲农田生态系统野外观测科学研究所蒸渗仪、测坑、盐池及降水季节变化及梯度控制平台项目设计方案》。

9. 人工气候室科研服务收入：建设 1,300 m<sup>2</sup>人工气候室，提供表型建模和育种加代科研服务，按照 1,000 元/m<sup>2</sup>·次，每年加代 3 次计算，实现科研服务收入 390.00 万元，该数据来源于项目单位《耐盐碱作物智能精准育种加速器建设方案》。

10. 育种科研服务收入：高标准配套育种繁育田 1 万亩，按照年租金 1,500 元/亩计算，每年实现收入 1,500.00 万元，该数据来源于项目单位《黄河三角洲现代农业技术创新中心发展规划》。

基于谨慎性原则，在上述情况的基础上，每年的运营收入按照当年收入的 90%测算。

以上参考《黄河三角洲农业高新技术产业示范区基础设施建设工程可行性研究报告》的数据，本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
房屋租赁及物业服务收入	-	-	-	7,391.25	8,376.75	9,362.25
车位租赁收入	-	-	-	135.00	153.00	171.00
会展交易收入	-	-	-	90.00	900.00	900.00
科普文化旅游收入	-	-	-	270.00	270.00	270.00





专项评价报告鲁中明专审字〔2021〕1115号

培训收入	-	-	-	720.00	720.00	720.00
农机测试收入	-	-	-	1,350.00	1,350.00	1,350.00
草食家畜基因检测收入	-	-	-	450.00	450.00	450.00
耐盐碱材料鉴定服务收入	-	-	-	1,800.00	1,800.00	1,800.00
人工气候室科研服务收入	-	-	-	351.00	351.00	351.00
育种科研服务收入	-	-	-	1,350.00	1,350.00	1,350.00
合计	-	-	-	13,907.25	15,720.75	16,724.25

(续表)

项目	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	合计
房屋租赁及物业服务收入	9,362.25	9,362.25	9,362.25	9,362.25	9,362.25	71,941.50
车位租赁收入	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	1,314.00
会展交易收入	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	6,390.00
科普文化旅游收入	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	2,160.00
培训收入	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	5,760.00
农机测试收入	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	10,800.00
草食家畜基因检测收入	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	3,600.00
耐盐碱材料鉴定服务收入	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	14,400.00
人工气候室科研服务收入	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	2,808.00
育种科研服务收入	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	10,800.00
合计	16,724.25	16,724.25	16,724.25	16,724.25	16,724.25	129,973.50

## (二) 项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、营业费用和管理费用，外购燃料及动力费、修理费、营业费用和管理费用均为含税成本。

### 1. 外购燃料及动力费

运营期年用水量按 3,212.00m<sup>3</sup>计算，单价为 3.50 元/m<sup>3</sup>；年用电量按 2,158.46 万 kwh 计算，单价为 0.55 元/kwh。

### 2. 工资及福利费

劳动人员 200 人，其中，高级管理人员 10 人，平均工资为 8.00 万元



/人/年，普通员工 190 人，平均工资为 5.00 万元/人/年，福利费按工资总额的 14%提取。

### 3. 修理费

按固定资产原值的 0.1%估算，年费用约为 203.83 万元。

### 4. 营业费用

营业费用按当年营业收入的 1%估算。

### 5. 管理费用

管理费用按年工资总额的 2%估算。

基于谨慎性原则，由于营业费用以当年营业收入为计算依据，故除营业费用以外，项目运营期内其他各项费用均在上年基础上上涨 5.00%进行预测。

以上参考《黄河三角洲农业高新技术产业示范区基础设施建设工程可行性研究报告》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

项目	外购燃料及动力费	工资及福利费	修理费	营业费用	管理费用	合计
第 1 年	-	-	-	-	-	-
第 2 年	-	-	-	-	-	-
第 3 年	-	-	-	-	-	-
第 4 年	1,188.28	1,174.20	203.83	139.07	20.60	2,725.98
第 5 年	1,247.69	1,232.91	214.02	157.21	21.63	2,873.46
第 6 年	1,310.08	1,294.56	224.72	167.24	22.71	3,019.31
第 7 年	1,375.58	1,359.28	235.96	167.24	23.85	3,161.91
第 8 年	1,444.36	1,427.25	247.76	167.24	25.04	3,311.64
第 9 年	1,516.58	1,498.61	260.14	167.24	26.29	3,468.86
第 10 年	1,592.41	1,573.54	273.15	167.24	27.61	3,633.95
第 11 年	1,672.03	1,652.22	286.81	167.24	28.99	3,807.28
合计	11,346.99	11,212.56	1,946.39	1,299.74	196.71	26,002.39

### (三) 项目税费现金流出预测



本项目房屋租赁及物业服务收入和车位租赁收入按照 9% 的增值税税率测算增值税销项税额，其他各项收入按照 6% 的增值税税率测算增值税销项税额，外购燃料及动力费、修理费、营业费用和管理费用按照 13% 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%。房产税从租计征，税率为 12%。所得税考虑折旧、债券利息税前扣除，债券存续期内不缴纳所得税。

本项目债券存续期内税费如下：

金额单位：人民币万元

年份	增值税	附加税	房产税	税费合计
第 1 年	-	-	-	-
第 2 年	-	-	-	-
第 3 年	-	-	-	-
第 4 年	804.10	96.49	813.72	1,714.31
第 5 年	922.59	110.71	922.21	1,955.52
第 6 年	995.76	119.49	1,030.71	2,145.96
第 7 年	986.80	118.42	1,030.71	2,135.93
第 8 年	977.40	117.29	1,030.71	2,125.39
第 9 年	967.52	116.10	1,030.71	2,114.33
第 10 年	957.15	114.86	1,030.71	2,102.71
第 11 年	946.26	113.55	1,030.71	2,090.52
合计	7,557.59	906.91	7,920.17	16,384.66

#### （四）项目净现金流量

运营期现金流入 129,973.50 万元，扣除相关运营成本现金流出 26,002.39 万元和相关税费现金流出 16,384.66 万元，项目净现金流量为 87,586.44 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	-	-	-	-
第3年	-	-	-	-
第4年	13,907.25	2,725.98	1,714.31	9,466.96
第5年	15,720.75	2,873.46	1,955.52	10,891.77
第6年	16,724.25	3,019.31	2,145.96	11,558.98
第7年	16,724.25	3,161.91	2,135.93	11,426.41
第8年	16,724.25	3,311.64	2,125.39	11,287.21
第9年	16,724.25	3,468.86	2,114.33	11,141.06
第10年	16,724.25	3,633.95	2,102.71	10,987.59
第11年	16,724.25	3,807.28	2,090.52	10,826.45
合计	129,973.50	26,002.39	16,384.66	87,586.44

### (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87,586.44万元,对应本项目融资到期本息总计67,657.60万元,项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.29,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
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	128,096.30	53,100.01	28,803.69	-	-	-
债券资金流入	26,000.00	24,000.00	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	13,907.25	15,720.75	16,724.25
现金流入总额	154,096.30	77,100.01	28,803.69	13,907.25	15,720.75	16,724.25
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	153,290.54	75,334.25	27,037.93	-	-	-
运营期现金流出	-	-	-	4,440.29	4,828.98	5,165.27
债券还本付息	805.76	1,765.76	1,765.76	1,765.76	1,765.76	1,765.76

其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	154,096.30	77,100.01	28,803.69	6,206.05	6,594.74	6,931.03
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	0.00	0.00	0.00	7,701.20	9,126.01	9,793.22
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	7,701.20	16,827.22	26,620.44

(续表)

现金流模拟测算表	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	210,000.00
债券资金流入	-	-	-	-	-	50,000.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	16,724.25	16,724.25	16,724.25	16,724.25	16,724.25	129,973.50
现金流入总额	16,724.25	16,724.25	16,724.25	16,724.25	16,724.25	389,973.50
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	255,662.72
运营期现金流出	5,297.84	5,437.04	5,583.19	5,736.66	5,897.80	42,387.06
债券还本付息	1,765.76	1,765.76	1,765.76	27,765.76	24,960.00	67,657.60
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	7,063.60	7,202.80	7,348.95	33,502.42	30,857.80	365,707.38
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	9,660.65	9,521.45	9,375.30	-16,778.17	-14,133.55	24,266.12
期末项目累计现金结存额	36,281.09	45,802.54	55,177.84	38,399.67	24,266.12	-

## (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/补充营运资金本息测算	本息覆盖倍数
东营市黄河三角洲农业高新技术产业示范区基础设施建设工程	专项债券	50,000.00	87,586.44	67,657.60	1.29

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。

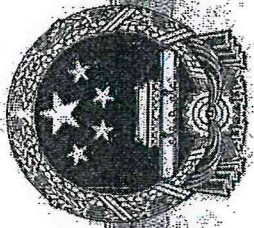


## （二）风险防范对策

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



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

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）

此复印件与原件核对一致

登记机关



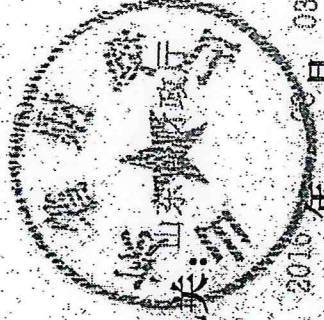
2019 年 04 月 29 日



证书序号: NO. 023825

# 说明

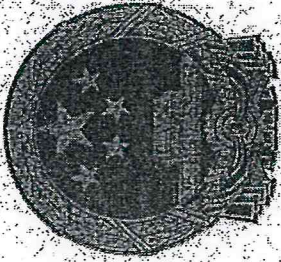
1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

2016年03月03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-2-2401

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 57010039

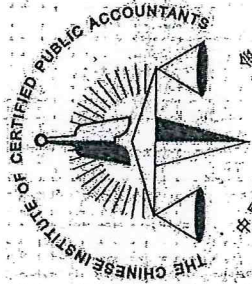
注册资本(出资额): 500万

批准设立文号: 鲁财会办字〔2002〕35号

批准设立日期: 2002-09-26

此复印件与原件核对一致





中国注册会计师协会

姓名 李媛媛

性别 女

出生日期 1985-09-05

工作单位 东营联德会计师事务所 (普通合伙)

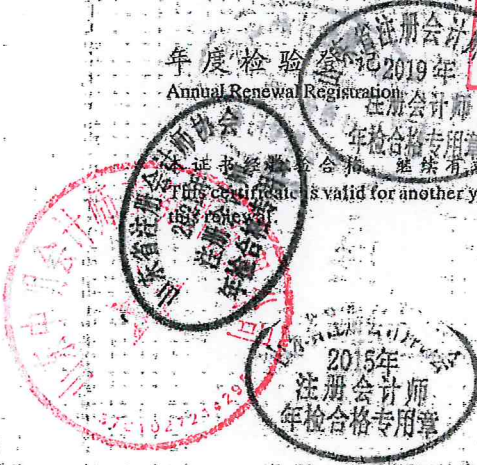
身份证号码 370522198509050048

Full name 李媛媛  
Sex 女  
Date of birth 1985-09-05  
Working unit 东营联德会计师事务所 (普通合伙)  
Identity card No. 370522198509050048



复印件与原件核对一致

年度检验登记2019年  
Annual Renewal Registration  
注册会计师  
年检合格专用章  
证书有效合格。继续有效一年。  
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

6

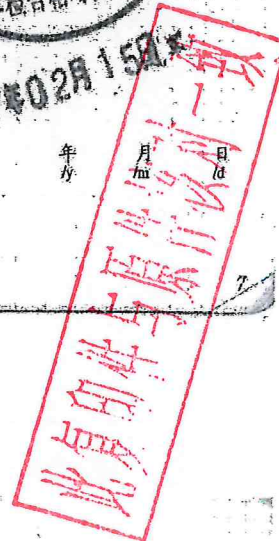
年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



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



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



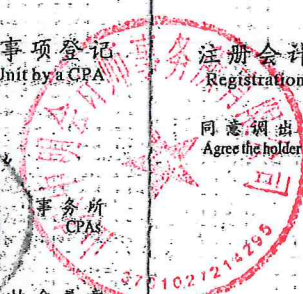
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

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

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

11





姓名: 刘新佳  
 Full name: LIU XINJIA  
 性别: 男  
 Sex: Male  
 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  
 Working unit: Shandong Zhongming CPAs Firm  
 身份证号码: 370521681128001  
 Identity card No: 370521681128001



第一号  
 刘新佳  
 370521681128001

证书编号: 370100380045  
 No. of Certificate: 370100380045  
 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 / 4 / 30

年度检验合格, 继续有效一年。  
 Annual Renewal Registration合格, 继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.  
 山东省注册会计师协会  
 2016年注册、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  
CPAs



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2006年8月22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  
/y /m /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

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

11

