

2021 年山东省（东营市东营区东营科教园区基础  
设施建设项目）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〕1045 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（东营市东营区东营科教  
园区基础设施建设项目）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

报告文号： 鲁中明专审字（2021）1045号

客户名称： 东营区财政局

报告时间： 2021-05-15

签字注册会计师： 刘新生 （CPA：370100390045）  
李莲莲 （CPA：370200010118）



9165312001851706095354  
报告文号：鲁中明专审字〔2021〕1045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（东营市东营区东营科教园区基础设施建设项目）

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〕1045号

我们接受委托，对2021年山东省（东营市东营区东营科教园区基础设施建设项目）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，在东营文汇建设投资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2021年山东省（东营市东营区东营科教园区基础设施建设项目）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 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|------|
| 东营市东营区东营科教园区基础设施建设项目 | 80,000.00 | 30,000.00 | 50,000.00 | -    |

注：项目拟申请专项债券资金 50,000.00 万元。其中：本期发行 11,000.00 万元，后期发行 39,000.00 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 |
|----------------------|------------|-----------|--------|
| 东营市东营区东营科教园区基础设施建设项目 | 113,933.47 | 92,000.00 | 1.24   |

注：项目融资本息合计 92,000.00 万元，其中：专项债券本金合计为 50,000.00 万元，利息合计 42,000.00 万元。

假定本期专项债券年利率为 4.2%，发行期限为 20 年，还本付息方式为每半年支付一次利息，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  |           | 50,000.00 |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 2 年  | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 3 年  | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 4 年  | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 5 年  | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 6 年  | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 7 年  | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 8 年  | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 9 年  | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 10 年 | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 11 年 | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 12 年 | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 13 年 | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 14 年 | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 15 年 | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 16 年 | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 17 年 | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |
| 第 18 年 | 50,000.00 |           |      | 50,000.00 | 2100 | 2100   |



|      |           |           |           |           |           |           |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 第19年 | 50,000.00 |           |           | 50,000.00 | 2100      | 2100      |
| 第20年 | 50,000.00 |           | 50,000.00 | 0.00      | 2100      | 52100     |
| 合计   |           | 50,000.00 | 50,000.00 |           | 42,000.00 | 92,000.00 |

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（东营市东营区东营科教园区基础设施建设项目）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（东营市东营区东营科教园区基础设施建设项目）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(东营市东营区东营科教园区基础设施建设项目)

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

本项目建设单位为东营文汇建设投资有限公司。项目位于东营区文汇街道,主要建设雨污分流管网、配套电力、燃气管线等,总长度约14.88公里,主要对潍坊路、东营村片区、新城吾悦配套、万芳路、胜利一中北部片区、胜利花苑、胜普街、岷山路等配套设施改造。项目年综合能耗为10.91tce,年用电量为1.3万kwh。根据《产业结构调整指导目录(2019年本)》,本项目属于鼓励类中“二十二、城镇基础设施20、城市供水、排水、燃气塑料管道应用工程”,符合国家产业政策。

2020年12月,东营正鸿工程咨询有限公司出具了《东营科教园区基础设施建设项目可行性研究报告》。

2020年12月5日,东营文汇建设投资有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台上备案,备案项目总投资80,000.00万元,项目代码2020-370502-78-03-142862。

项目建设期计划为21个月,本项目于2021年4月开工,计划于2022年12月竣工。

## 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 80,000.00 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

| 编号 | 费用名称   | 投资额       |
|----|--------|-----------|
| 一  | 建安工程费用 | 73,644.74 |
| 二  | 其他费用   | 2,545.74  |
| 三  | 预备费    | 3,809.52  |
|    | 合计     | 80,000.00 |

### （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%。综合考虑本项目给投资方带来的效益，本次研究资本金比例暂定为37.5%，即项目资本金30,000.00万元，专项债券融资50,000.00万元。其中本期发行11,000.00万元，后期发行金额39,000.00万元。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        |           |
|                      |           |       |           |       | 本期发行      | 后期发行      |
| 东营市东营区东营科教园区基础设施建设项目 | 30,000.00 | 37.5% | 50,000.00 | 62.5% | 11,000.00 | 39,000.00 |

#### 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：充电桩收入、停车位收入、污水管线使用费收入、供气管线使用费收入、路灯广告牌收入。

以下收入测算中的单价、数量来源于东营文汇建设投资有限公司与东营市东营区市政控股集团有限公司签订的合作框架协议。

##### 1. 充电桩收入

根据市民需要，结合停车场，可建设充电桩，方便市民，充电桩收入3万元/个/年，按1000个充电桩测算，每年收入3000万元。

##### 2. 停车位收入

| 路段或区域等级                                                 | 收费时间       | 收费标准                               | 每日每车位最高收费 |
|---------------------------------------------------------|------------|------------------------------------|-----------|
| 规划区域                                                    | 8:00-21:00 | 1小时内2元，1小时后每小时每车位按照2元收取（前15分钟内免费）。 | 26元       |
| 备注：1、21:01-次日7:59道路停车实行免费；<br>2、计费单位不足一个计费单位的按一个计费单位计算。 |            |                                    |           |

本项目规划道边停车位2000个，具体收费标准及收费参照东营市发展和改革委员会2020年6月11日发布的《关于征求继续执行东营胜利机





场现行收费标准意见建议的公告》，结合项目实际运行情况最终确定，每日每车位最高收费 26 元/辆计算，每个停车位日利用率为 50%，正常年收入为 949 万元。

### 3. 污水管线收益

本项目为完善科教园区基础配套设施，将科教园区及周边的污水经污水管道实现集中收集，可实现年供水量约为 3000 万 m<sup>3</sup>。根据《东营市物价局关于调整城市供水价格的通知》（东价发〔2016〕25 号），本项目污水管线使用费按照 0.35 元/立方米计取使用费，正常年收入为 1050 万元。

### 4. 供气管线使用费收入

本项目科教园区内敷设供气管线，管线敷设科教园区及周边区域，可实现年供天然气量约为 10000 万 m<sup>3</sup>，具体收费标准及收费有关事项根据《关于调整中心城区非居民用气销售价格的通知》计取，每立方米用气管线使用费为 0.35 元，正常年收入为 3500.00 万元。

### 5. 路灯广告牌收入

本项目可在路灯上设置广告牌，预计可以设置 2000 个广告位，每个广告位年收入为 500 元，该项目广告牌正常年收入为 100 万元。

以上参考《东营科教园区基础设施建设项目可行性研究报告》的数据。出于谨慎性考虑，对项目计算期内各项目收入下浮 10%进行项目现金流入测算。本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

| 年份    | 充电桩收入    | 停车位收入  | 污水管线使用费收入 | 供气管线使用费收入 | 路灯广告牌收入 | 销项税额   | 合计       |
|-------|----------|--------|-----------|-----------|---------|--------|----------|
| 第 1 年 |          |        |           |           |         |        |          |
| 第 2 年 |          |        |           |           |         |        |          |
| 第 3 年 | 2,389.38 | 783.58 | 866.97    | 2,889.91  | 82.57   | 726.69 | 7,739.10 |
| 第 4 年 | 2,389.38 | 783.58 | 866.97    | 2,889.91  | 82.57   | 726.69 | 7,739.10 |
| 第 5 年 | 2,389.38 | 783.58 | 866.97    | 2,889.91  | 82.57   | 726.69 | 7,739.10 |
| 第 6 年 | 2,389.38 | 783.58 | 866.97    | 2,889.91  | 82.57   | 726.69 | 7,739.10 |



|      |           |           |           |           |          |           |            |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|------------|
| 第7年  | 2,389.38  | 783.58    | 866.97    | 2,889.91  | 82.57    | 726.69    | 7,739.10   |
| 第8年  | 2,389.38  | 783.58    | 866.97    | 2,889.91  | 82.57    | 726.69    | 7,739.10   |
| 第9年  | 2,389.38  | 783.58    | 866.97    | 2,889.91  | 82.57    | 726.69    | 7,739.10   |
| 第10年 | 2,389.38  | 783.58    | 866.97    | 2,889.91  | 82.57    | 726.69    | 7,739.10   |
| 第11年 | 2,389.38  | 783.58    | 866.97    | 2,889.91  | 82.57    | 726.69    | 7,739.10   |
| 第12年 | 2,389.38  | 783.58    | 866.97    | 2,889.91  | 82.57    | 726.69    | 7,739.10   |
| 第13年 | 2,389.38  | 783.58    | 866.97    | 2,889.91  | 82.57    | 726.69    | 7,739.10   |
| 第14年 | 2,389.38  | 783.58    | 866.97    | 2,889.91  | 82.57    | 726.69    | 7,739.10   |
| 第15年 | 2,389.38  | 783.58    | 866.97    | 2,889.91  | 82.57    | 726.69    | 7,739.10   |
| 第16年 | 2,389.38  | 783.58    | 866.97    | 2,889.91  | 82.57    | 726.69    | 7,739.10   |
| 第17年 | 2,389.38  | 783.58    | 866.97    | 2,889.91  | 82.57    | 726.69    | 7,739.10   |
| 第18年 | 2,389.38  | 783.58    | 866.97    | 2,889.91  | 82.57    | 726.69    | 7,739.10   |
| 第19年 | 2,389.38  | 783.58    | 866.97    | 2,889.91  | 82.57    | 726.69    | 7,739.10   |
| 第20年 | 2,389.38  | 783.58    | 866.97    | 2,889.91  | 82.57    | 726.69    | 7,739.10   |
| 合计   | 43,008.85 | 14,104.40 | 15,605.50 | 52,018.35 | 1,486.24 | 13,080.46 | 139,303.80 |

## （二）项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括人工成本、运营维护费、其他费用。

### 1. 人工成本

本项目约需员工10人，按人均工资5万元/年计算，测算期内年人工成本为50万元。

### 2. 运营维护费

为保证项目正常运行，每年需要进行运营维护，运营维护费取年收入的2%，测算期内运营维护费2785.67万元，年运营维护费用为154.76万元。

### 3. 其他费用

其他费用主要为项目运营不可预见费，取上述两项费用之和的10%。

以上参考《东营科教园区基础设施建设项目可行性研究报告》的数据。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，项目建成后正常经营期内以上各项费用均在上年度基础上上涨3%进行预测，本项目运营成本现金流出如下：

金额单位：人民币万元

| 年份   | 人工成本     | 运营维护费    | 其他费用   | 进项税额   | 合计       |
|------|----------|----------|--------|--------|----------|
| 第1年  |          |          |        |        |          |
| 第2年  |          |          |        |        |          |
| 第3年  | 50.00    | 136.96   | 18.12  | 20.16  | 225.24   |
| 第4年  | 51.50    | 141.06   | 18.67  | 20.77  | 232.00   |
| 第5年  | 53.05    | 145.30   | 19.23  | 21.39  | 238.96   |
| 第6年  | 54.64    | 149.66   | 19.80  | 22.03  | 246.13   |
| 第7年  | 56.28    | 154.14   | 20.40  | 22.69  | 253.51   |
| 第8年  | 57.96    | 158.77   | 21.01  | 23.37  | 261.11   |
| 第9年  | 59.70    | 163.53   | 21.64  | 24.07  | 268.95   |
| 第10年 | 61.49    | 168.44   | 22.29  | 24.79  | 277.02   |
| 第11年 | 63.34    | 173.49   | 22.96  | 25.54  | 285.33   |
| 第12年 | 65.24    | 178.70   | 23.65  | 26.30  | 293.89   |
| 第13年 | 67.20    | 184.06   | 24.36  | 27.09  | 302.70   |
| 第14年 | 69.21    | 189.58   | 25.09  | 27.91  | 311.78   |
| 第15年 | 71.29    | 195.27   | 25.84  | 28.74  | 321.14   |
| 第16年 | 73.43    | 201.12   | 26.62  | 29.61  | 330.77   |
| 第17年 | 75.63    | 207.16   | 27.41  | 30.49  | 340.70   |
| 第18年 | 77.90    | 213.37   | 28.24  | 31.41  | 350.92   |
| 第19年 | 80.24    | 219.77   | 29.08  | 32.35  | 361.44   |
| 第20年 | 82.64    | 226.37   | 29.96  | 33.32  | 372.29   |
| 合计   | 1,170.72 | 3,206.74 | 424.36 | 472.04 | 5,273.87 |

### （三）项目税费现金流出预测

按不动产租赁的增值税税率 9%、充电桩收入的增值税税率 13%、修理费的增值税税率 13%预测应交增值税；按城建税税率 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%预测税金及附加；按所得税税率 25%预测所得税。

| 年份   | 增值税    | 城建税及附加 | 所得税    | 合计       |
|------|--------|--------|--------|----------|
| 第1年  |        |        | 0.00   | 0.00     |
| 第2年  |        |        | 0.00   | 0.00     |
| 第3年  | 706.53 | 84.78  | 345.67 | 1,136.99 |
| 第4年  | 705.93 | 84.71  | 344.30 | 1,134.94 |
| 第5年  | 705.30 | 84.64  | 342.89 | 1,132.83 |
| 第6年  | 704.66 | 84.56  | 341.44 | 1,130.66 |
| 第7年  | 704.00 | 84.48  | 339.94 | 1,128.43 |
| 第8年  | 703.32 | 84.40  | 338.40 | 1,126.12 |
| 第9年  | 702.62 | 84.31  | 336.82 | 1,123.75 |
| 第10年 | 701.90 | 84.23  | 335.18 | 1,121.31 |
| 第11年 | 701.15 | 84.14  | 333.50 | 1,118.79 |



|      |           |          |          |           |
|------|-----------|----------|----------|-----------|
| 第12年 | 700.39    | 84.05    | 331.77   | 1,116.20  |
| 第13年 | 699.60    | 83.95    | 329.98   | 1,113.53  |
| 第14年 | 698.79    | 83.85    | 328.14   | 1,110.78  |
| 第15年 | 697.95    | 83.75    | 326.25   | 1,107.95  |
| 第16年 | 697.09    | 83.65    | 324.29   | 1,105.03  |
| 第17年 | 696.20    | 83.54    | 322.28   | 1,102.03  |
| 第18年 | 695.28    | 83.43    | 320.21   | 1,098.93  |
| 第19年 | 694.34    | 83.32    | 318.08   | 1,095.74  |
| 第20年 | 693.37    | 83.20    | 315.88   | 1,092.46  |
| 合计   | 12,608.41 | 1,513.01 | 5,975.04 | 20,096.46 |

#### (四) 项目净现金流量

经营期现金流入 139,303.80 万元，扣除相关运营成本现金流出 5,273.87 万元、税费现金流出 20,096.46 万元，项目净现金流量为 113,933.47 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  | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 第3年  | 7,739.10 | 225.24   | 1,136.99 | 6,376.87 |
| 第4年  | 7,739.10 | 232.00   | 1,134.94 | 6,372.16 |
| 第5年  | 7,739.10 | 238.96   | 1,132.83 | 6,367.31 |
| 第6年  | 7,739.10 | 246.13   | 1,130.66 | 6,362.31 |
| 第7年  | 7,739.10 | 253.51   | 1,128.43 | 6,357.16 |
| 第8年  | 7,739.10 | 261.11   | 1,126.12 | 6,351.86 |
| 第9年  | 7,739.10 | 268.95   | 1,123.75 | 6,346.40 |
| 第10年 | 7,739.10 | 277.02   | 1,121.31 | 6,340.78 |
| 第11年 | 7,739.10 | 285.33   | 1,118.79 | 6,334.98 |
| 第12年 | 7,739.10 | 293.89   | 1,116.20 | 6,329.01 |
| 第13年 | 7,739.10 | 302.70   | 1,113.53 | 6,322.87 |
| 第14年 | 7,739.10 | 311.78   | 1,110.78 | 6,316.54 |
| 第15年 | 7,739.10 | 321.14   | 1,107.95 | 6,310.01 |
| 第16年 | 7,739.10 | 330.77   | 1,105.03 | 6,303.30 |
| 第17年 | 7,739.10 | 340.70   | 1,102.03 | 6,296.38 |



|        |            |          |           |            |
|--------|------------|----------|-----------|------------|
| 第 18 年 | 7,739.10   | 350.92   | 1,098.93  | 6,289.25   |
| 第 19 年 | 7,739.10   | 361.44   | 1,095.74  | 6,281.91   |
| 第 20 年 | 7,739.10   | 372.29   | 1,092.46  | 6,274.35   |
| 合计     | 139,303.80 | 5,273.87 | 20,096.46 | 113,933.47 |

### (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 113,933.47 万元,对应本项目融资到期本息总计 92,000.00 万元,项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.24,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       | 30,000.00 |            |          |          |           |           |
| 债券资金流入      | 50,000.00 |            |          |          |           |           |
| 其他融资资金流入    | 0.00      |            |          |          |           |           |
| 运营期现金流入     |           | 0.00       | 7,739.10 | 7,739.10 | 7,739.10  | 7,739.10  |
| 现金流入总额      | 80,000.00 | 0.00       | 7,739.10 | 7,739.10 | 7,739.10  | 7,739.10  |
| 现金流出:       |           |            |          |          |           |           |
| 建设期资金流出     | 47,900.00 | 27,900.00  |          |          |           |           |
| 运营期现金流出     |           | 0.00       | 1,362.23 | 1,366.94 | 1,371.79  | 1,376.79  |
| 债券还本付息      | 2,100.00  | 2,100.00   | 2,100.00 | 2,100.00 | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 其他融资还本付息    |           |            |          |          |           |           |
| 现金流出总额      | 50,000.00 | 30,000.00  | 3,462.23 | 3,466.94 | 3,471.79  | 3,476.79  |
| 现金净流量:      |           |            |          |          |           |           |
| 当年项目现金净流入   | 30,000.00 | -30,000.00 | 4,276.87 | 4,272.16 | 4,267.31  | 4,262.31  |
| 期末项目累计现金结存额 | 30,000.00 | 0.00       | 4,276.87 | 8,549.04 | 12,816.35 | 17,078.66 |

(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   | 第 12 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  | 7,739.10 | 7,739.10 | 7,739.10 | 7,739.10 | 7,739.10 | 7,739.10 |
| 现金流入总额   | 7,739.10 | 7,739.10 | 7,739.10 | 7,739.10 | 7,739.10 | 7,739.10 |
| 现金流出:    |          |          |          |          |          |          |



|             |           |           |           |           |           |           |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 建设期资金流出     |           |           |           |           |           |           |
| 运营期现金流出     | 1,381.94  | 1,387.24  | 1,392.70  | 1,398.32  | 1,404.12  | 1,410.09  |
| 债券还本付息      | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 其他融资还本付息    |           |           |           |           |           |           |
| 现金流出总额      | 3,481.94  | 3,487.24  | 3,492.70  | 3,498.32  | 3,504.12  | 3,510.09  |
| 现金净流量:      |           |           |           |           |           |           |
| 当年项目现金净流入   | 4,257.16  | 4,251.86  | 4,246.40  | 4,240.78  | 4,234.98  | 4,229.01  |
| 期末项目累计现金结存额 | 21,335.82 | 25,587.69 | 29,834.09 | 34,074.86 | 38,309.84 | 42,538.86 |

(续表)

| 现金流模拟测算表    | 第13年      | 第14年      | 第15年      | 第16年      | 第17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     | 7,739.10  | 7,739.10  | 7,739.10  | 7,739.10  | 7,739.10  |
| 现金流入总额      | 7,739.10  | 7,739.10  | 7,739.10  | 7,739.10  | 7,739.10  |
| 现金流出:       |           |           |           |           |           |
| 建设期资金流出     |           |           |           |           |           |
| 运营期现金流出     | 1,416.23  | 1,422.56  | 1,429.09  | 1,435.80  | 1,442.72  |
| 债券还本付息      | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  | 2,100.00  |
| 其他融资还本付息    |           |           |           |           |           |
| 现金流出总额      | 3,516.23  | 3,522.56  | 3,529.09  | 3,535.80  | 3,542.72  |
| 现金净流量:      |           |           |           |           |           |
| 当年项目现金净流入   | 4,222.87  | 4,216.54  | 4,210.01  | 4,203.30  | 4,196.38  |
| 期末项目累计现金结存额 | 46,761.72 | 50,978.26 | 55,188.27 | 59,391.57 | 63,587.95 |

(续表)

| 现金流模拟测算表  | 第18年     | 第19年     | 第20年       | 合计         |
|-----------|----------|----------|------------|------------|
| 现金流入:     |          |          |            |            |
| 资本金流入     |          |          |            | 30,000.00  |
| 债券资金流入    |          |          |            | 50,000.00  |
| 其他融资资金流入  |          |          |            |            |
| 运营期现金流入   | 7,739.10 | 7,739.10 | 7,739.10   | 139,303.80 |
| 现金流入总额    | 7,739.10 | 7,739.10 | 7,739.10   | 219,303.80 |
| 现金流出:     |          |          |            |            |
| 建设期资金流出   |          |          |            | 75,800.00  |
| 运营期现金流出   | 1,449.85 | 1,457.19 | 1,464.75   | 25,370.33  |
| 债券还本付息    | 2,100.00 | 2,100.00 | 52,100.00  | 92,000.00  |
| 其他融资还本付息  |          |          |            |            |
| 现金流出总额    | 3,549.85 | 3,557.19 | 53,564.75  | 193,170.33 |
| 现金净流量:    |          |          |            |            |
| 当年项目现金净流入 | 4,189.25 | 4,181.91 | -45,825.65 | 26,133.47  |



|             |           |           |           |  |
|-------------|-----------|-----------|-----------|--|
| 期末项目累计现金结存额 | 67,777.20 | 71,959.12 | 26,133.47 |  |
|-------------|-----------|-----------|-----------|--|

## （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    | 专项债券本息测算  | 本息覆盖倍数 |
|--------------------------|------|-----------|------------|-----------|--------|
| 东营市东营区东营科教园区基础设施<br>建设项目 | 专项债券 | 50,000.00 | 113,933.47 | 92,000.00 | 1.24   |

综上所述，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。

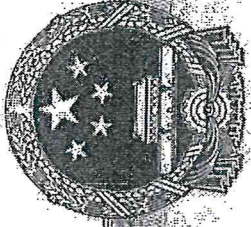
## （二）风险防范对策

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  
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）

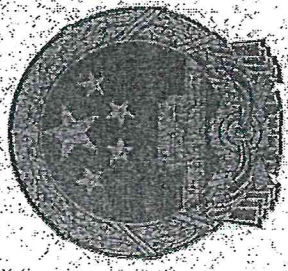
注册资本 伍佰万元整  
 成立日期 2002年 09 月 30 日  
 营业期限 2002年 09 月 30 日至 年 月 日  
 住所 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401

此复印件与原件核对一致



登记机关

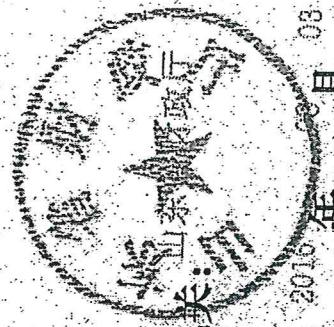
2019年04月29日



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》。

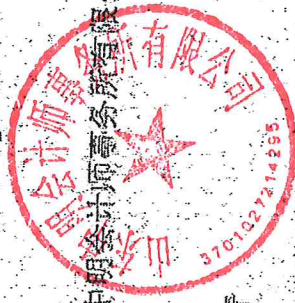


发证机关:

2016年 08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

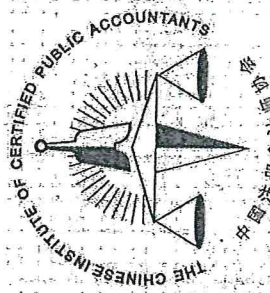
会计师事务所编号: 57010039

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: 2002-09-29

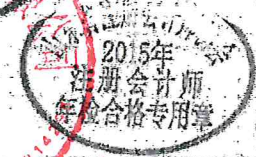
此复印件与原件核对一致



姓名: 李珊珊  
 Full name: 李珊珊  
 性别: 女  
 Sex: 女  
 出生日期: 1985-09-05  
 Date of birth: 1985-09-05  
 工作单位: 东德隆德联会计师事务所(普通合伙)  
 Working unit: 东德隆德联会计师事务所(普通合伙)  
 身份证号码: 370522198509050648  
 Identity card No: 370522198509050648



年度检验合格  
 Annual Renewal Registration  
 注册地 2019年  
 注册会计师  
 在社合格专用章  
 证书有效期一年  
 This certificate is valid for another year after  
 this renewal.



证书编号: 370200010118  
 No. of Certificate: 370200010118  
 批准注册协会: 山东省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs: 山东省注册会计师协会  
 发证日期: 2012年 04月 28日  
 Date of Issuance: 2012<sup>年</sup> 04<sup>月</sup> 28<sup>日</sup>

年 月 日  
 /  
 /  
 /

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.



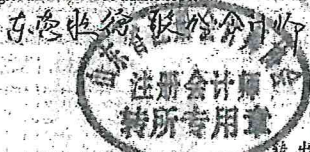
2017年02月15日

年 月 日

7

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: 刘新生  
 Full name: Liu Xinseng  
 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 Accounting Firm Co., Ltd.  
 身份证号码: 370521691128001  
 Identity card No.: 370521691128001



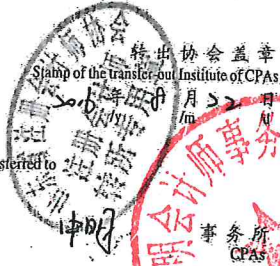
2016年03月08日

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 / 4 / 30

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



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  
月 日 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  
月 日 日

11

