

2021年山东省（东营市广饶县经济开发区新产业
创业园）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〕1109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（东营市广饶县经济开发区新产业创业园）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〕1109号

客户名称： 广饶县财政局

报告时间： 2021-05-15

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



0105312021051706587753
报告文号：鲁中明专审字〔2021〕1109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://sdcpaepfw.4防伪报备栏目>查询

2021年山东省（东营市广饶县经济开发区新产业
创业园）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〕1109号

我们接受委托，对2021年山东省（东营市广饶县经济开发区新产业创业园）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，在山东广开投资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2021年山东省（东营市广饶县经济开发区新产业创业园）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	融资类型	拟融资额度	净现金流入测算	债券/银行借款本息测算	本息覆盖倍数
东营市广饶县经济开发区新产业创业园	专项债券	120,000.00	383,960.71	220,800.00	1.24
	银行借款	72,000.00		88,464.00	
	合计	192,000.00		309,264.00	

注:本项目总投资240,000.00万元,包括项目资本金48,000.00万元,计划融资192,000.00万元。本项目拟申请专项债券资金120,000.00万元,其中本次发行5,000.00万元,后期发行115,000.00万元;银行借款72,000.00万元,计划于2022年借入32,000.00万元,2023年借入20,000.00万元,2024年借入20,000.00万元。

假定本期及后期发行专项债券年利率为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。银行借款72,000.00万元,2022年年中借入32,000.00万元,2023年年中借入20,000.00万元,2024年年中借入20,000.00万元,贷款年利率4.9%,利息每年年底支付一次,2025-2030年每年年中归还本金12,000.00万元。专项债券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
2021年	-	120,000.00	-	120,000.00	2,520.00	2,520.00
2022年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2023年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2024年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2025年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2026年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2027年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2028年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2029年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2030年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00



2031年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2032年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2033年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2034年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2035年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2036年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2037年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2038年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2039年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2040年	120,000.00	-	-	120,000.00	5,040.00	5,040.00
2041年	120,000.00	-	120,000.00	0.00	2,520.00	122,520.00
合计	-	120,000.00	120,000.00	-	100,800.00	220,800.00

银行借款还本付息计划如下表:

金额单位:人民币万元

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	付息合计	还本付息合计
2021年	-	-	-	-	-	-
2022年	-	32,000.00	-	32,000.00	784.00	784.00
2023年	32,000.00	20,000.00	-	52,000.00	2,058.00	2,058.00
2024年	52,000.00	20,000.00	-	72,000.00	3,038.00	3,038.00
2025年	72,000.00	-	12,000.00	60,000.00	3,234.00	15,234.00
2026年	60,000.00	-	12,000.00	48,000.00	2,646.00	14,646.00
2027年	48,000.00	-	12,000.00	36,000.00	2,058.00	14,058.00
2028年	36,000.00	-	12,000.00	24,000.00	1,470.00	13,470.00
2029年	24,000.00	-	12,000.00	12,000.00	882.00	12,882.00
2030年	12,000.00	-	12,000.00	0.00	294.00	12,294.00
合计	-	72,000.00	72,000.00	-	16,464.00	88,464.00

根据前述对2021年山东省(东营市广饶县经济开发区新产业创业园)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（东营市广饶县经济开发区新产业创业园）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：



中国注册会计师：



二〇二一年五月十五日

附件：

2021年山东省（东营市广饶县经济开发区新产业创业园）

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

东营市广饶县经济开发区新产业创业园

（二）项目单位

山东广开投资发展有限公司

（三）项目规划审批

2021年4月，山东晟腾工程咨询服务有限公司对该项目出具了《广饶经济开发区新产业创业园项目可行性研究报告》；山东广开投资发展有限公司于2020年12月4日在山东省投资项目在线审批监督平台上备案，项目代码2020-370523-47-03-142410《广饶经济开发区新产业创业园》。项目总投资240,000.00万元。

（四）项目建设规模和主要建设内容

该项目拟建于山东省东营市广饶县广饶经济开发区綦公路以南，齐安路以东。该项目总占地675亩，总建筑面积68万平方米，主要建设内容为建设标准厂房41万平方米，定制厂房12万平方米，创业孵化研发中心12万平方米，科技孵化器3万平方米，对新产业创业园内部8米内农村道路进行改造提升。

（五）项目建设期限

该项目预计建设工期43个月，计划于2021年6月份开始施工，2024



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240,000.00万元，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	项目名称	建筑工程费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用	159,944.78	11,939.59	-	171,884.37
二	工程建设其他费用	-	-	35,087.05	35,087.05
三	预备费	-	-	10,348.58	10,348.58
四	建设期利息	-	-	22,680.00	22,680.00
	总投资	159,944.78	11,939.59	68,115.63	240,000.00

（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20.00%，即项目资本金48,000.00万元，发行专项债券融资120,000.00万元（本次发行5,000.00万元，后期发行115,000.00万元），银行借款72,000.00万元（计划于2022年年中借入32,000.00万元，2023年年中借入20,000.00万元，2024年年中借入20,000.00万元）。

具体情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	资本金		专项债券				银行借款	
	金额	占比	金额	占比	其中		金额	占比
					本期发行	后期发行		
东营市广饶县经济开发区新产业创业园	48,000.00	20.00%	120,000.00	50.00%	5,000.00	115,000.00	72,000.00	30.00%

四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

本项目主要收入来源为建筑物出租收入、物业管理收入、车位租赁收入，均为含税收入。可出租比例按总面积和总车位的80%计算，第一年建筑物出租和车位租赁出租比例按90%计算，物业管理收入按80%计算，第



二年及以后按 100%计算。

1. 建筑物出租收入

项目建成后对外出租，参照《广饶经济开发区新产业创业园概念性规划总图》，根据规划情况，参照周边地区租金，该项目租赁面积及出租收入如下：

①标准厂房租赁面积约 41 万 m²，可出租面积 32.8 万 m²，租金按 1.4 元/（m²·天），年租金收入 16,760.80 万元，考虑市场因素和物价上涨，租金每隔三年上浮 5%；

②定制厂房租赁面积约 12 万 m²，可出租面积 9.6 万 m²，租金按 1.5 元/（m²·天），年租金收入 5,256.00 万元，考虑市场因素和物价上涨，租金每隔三年上浮 5%；

③孵化器研发中心租赁面积约 12 万 m²，可出租面积 9.6 万 m²，租金按 1.8 元/（m²·天），年租金收入 6,307.20 万元，考虑市场因素和物价上涨，租金每隔三年上浮 5%；

④科技孵化器租赁面积约 3 万 m²，可出租面积 2.4 万 m²，租金按 2.0 元/（m²·天）年租金收入 1,752.00 万元，考虑市场因素和物价上涨，租金每隔三年上浮 5%。

2. 物业管理收入

按每平方米 2.5 元/月（30 元/年）计算，物业管理总建筑面积 68 万 m²，可收取物业管理面积 54.4 万 m²，可实现年物业管理收入 1,632.00 万元。

3. 车位租赁收入

共设置 2000 个车位，可出租车位 1600 个，每个车位租赁费用为 2400 元/年，可实现年车位租赁收入 384.00 万元。



以上参考《广饶经济开发区新产业创业园项目可行性研究报告》的数据，本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

项目	标准厂房租金	定制厂房租金	研发中心租金	科技孵化器租金	物业管理收入	停车位租赁收入	合计
2021年	-	-	-	-	-	-	-
2022年	-	-	-	-	-	-	-
2023年	-	-	-	-	-	-	-
2024年	-	-	-	-	-	-	-
2025年	15,084.72	4,730.40	5,676.48	1,576.80	1,305.60	345.60	28,719.60
2026年	16,760.80	5,256.00	6,307.20	1,752.00	1,632.00	384.00	32,092.00
2027年	16,760.80	5,256.00	6,307.20	1,752.00	1,632.00	384.00	32,092.00
2028年	17,598.84	5,518.80	6,622.56	1,839.60	1,632.00	384.00	33,595.80
2029年	17,598.84	5,518.80	6,622.56	1,839.60	1,632.00	384.00	33,595.80
2030年	17,598.84	5,518.80	6,622.56	1,839.60	1,632.00	384.00	33,595.80
2031年	18,478.78	5,794.74	6,953.69	1,931.58	1,632.00	384.00	35,174.79
2032年	18,478.78	5,794.74	6,953.69	1,931.58	1,632.00	384.00	35,174.79
2033年	18,478.78	5,794.74	6,953.69	1,931.58	1,632.00	384.00	35,174.79
2034年	19,402.72	6,084.48	7,301.37	2,028.16	1,632.00	384.00	36,832.73
2035年	19,402.72	6,084.48	7,301.37	2,028.16	1,632.00	384.00	36,832.73
2036年	19,402.72	6,084.48	7,301.37	2,028.16	1,632.00	384.00	36,832.73
2037年	20,372.86	6,388.70	7,666.44	2,129.57	1,632.00	384.00	38,573.57
2038年	20,372.86	6,388.70	7,666.44	2,129.57	1,632.00	384.00	38,573.57
2039年	20,372.86	6,388.70	7,666.44	2,129.57	1,632.00	384.00	38,573.57
2040年	21,391.50	6,708.14	8,049.76	2,236.05	1,632.00	384.00	40,401.44
2041年	10,695.75	3,354.07	4,024.88	1,118.02	816.00	192.00	20,200.72
合计	308,253.17	96,664.76	115,997.71	32,221.59	26,601.60	6,297.60	586,036.42

（二）项目运营现金流出预测

本项目的运营成本包括原辅材及燃动力、职工工资福利、维修费及其他费用等四部分，原辅材及燃动力、维修费均为含税成本。

1. 原辅材料、燃动力



该项目建成后出租或者出售，在此不计算原辅材料费、燃动力费用，仅计算项目职工所产生的燃动力费用，用水量按照 0.099 万 m³/年，用电量 0.74 万度/年，水费价格 3.5 元/m³，电费价格 0.8 元/度，合计为 0.94 万元/年。

2. 职工工资福利

该项目技术人员 15 人，平均工资 5 万元/；管理人员 15 人，平均工资 6 万元/年；普通员工 30 人，平均工资 3.6 万元/年。福利费按照年总工资的 14%计算，职工工资及福利合计为 311.22 万元，每三年上浮 10%。

3. 维修费

该项目维修费按总投资 240,000.00 万元的 0.5%计，为 1,200.00 万元。

4. 其他费用

该项目其他费用包括其他管理费用和营销费、宣传费等，其他管理费用按工资福利的 5%计算，营销费、宣传费按年营业收入的 0.2%计算。

以上参考《广饶经济开发区新产业园项目可行性研究报告》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	燃动力费用	职工工资福利	维修费	其他费用	合计
2021 年	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-	-
2025 年	0.94	311.22	1,200.00	73.00	1,585.16
2026 年	0.94	311.22	1,200.00	79.75	1,591.90
2027 年	0.94	311.22	1,200.00	79.75	1,591.90
2028 年	0.94	342.34	1,200.00	84.31	1,627.59
2029 年	0.94	342.34	1,200.00	84.31	1,627.59



2030年	0.94	342.34	1,200.00	84.31	1,627.59
2031年	0.94	376.58	1,200.00	89.18	1,666.69
2032年	0.94	376.58	1,200.00	89.18	1,666.69
2033年	0.94	376.58	1,200.00	89.18	1,666.69
2034年	0.94	414.23	1,200.00	94.38	1,709.55
2035年	0.94	414.23	1,200.00	94.38	1,709.55
2036年	0.94	414.23	1,200.00	94.38	1,709.55
2037年	0.94	455.66	1,200.00	99.93	1,756.53
2038年	0.94	455.66	1,200.00	99.93	1,756.53
2039年	0.94	455.66	1,200.00	99.93	1,756.53
2040年	0.94	501.22	1,200.00	105.86	1,808.03
2041年	0.47	250.61	600.00	52.93	904.01
合计	15.49	6,451.92	19,800.00	1,494.67	27,762.08

（三）项目税费现金流出预测

本项目物业管理收入按照6%的增值税税率，其余各项收入按照9%的增值税税率测算增值税销项税额，燃动力费用中水费按照9%增值税税率，电费按照13%的增值税税率，维修费按照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10%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，按照12%税率计算。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	附加税	房产税	税费合计
2021年	-	-	-	-	-
2022年	-	-	-	-	-
2023年	-	-	-	-	-
2024年	-	-	-	-	-
2025年	1,852.53	2,199.29	219.93	2,980.01	7,251.76
2026年	2,683.92	2,469.27	246.93	3,311.12	8,711.24



2027年	2,830.92	2,469.27	246.93	3,311.12	8,858.24
2028年	3,269.41	2,593.44	259.34	3,476.68	9,598.87
2029年	3,416.41	2,593.44	259.34	3,476.68	9,745.87
2030年	3,563.41	2,593.44	259.34	3,476.68	9,892.87
2031年	3,942.57	2,723.82	272.38	3,650.51	10,589.28
2032年	3,942.57	2,723.82	272.38	3,650.51	10,589.28
2033年	3,942.57	2,723.82	272.38	3,650.51	10,589.28
2034年	4,263.07	2,860.71	286.07	3,833.03	11,242.88
2035年	4,263.07	2,860.71	286.07	3,833.03	11,242.88
2036年	4,263.07	2,860.71	286.07	3,833.03	11,242.88
2037年	4,599.09	3,004.45	300.44	4,024.69	11,928.67
2038年	4,599.09	3,004.45	300.44	4,024.69	11,928.67
2039年	4,599.09	3,004.45	300.44	4,024.69	11,928.67
2040年	4,951.37	3,155.37	315.54	4,225.92	12,648.20
2041年	2,475.69	1,577.69	157.77	2,112.96	6,324.10
合计	63,457.84	45,418.15	4,541.81	60,895.84	174,313.64

(四) 项目净现金流量

经营期现金流入 586,036.42 万元，扣除相关运营成本现金流出 27,762.08 万元和相关税费现金流出 174,313.64 万元，项目净现金流量为 383,960.71 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
2021年	-	-	-	-
2022年	-	-	-	-
2023年	-	-	-	-
2024年	-	-	-	-
2025年	28,719.60	1,585.16	7,251.76	19,882.68
2026年	32,092.00	1,591.90	8,711.24	21,788.86
2027年	32,092.00	1,591.90	8,858.24	21,641.86
2028年	33,595.80	1,627.59	9,598.87	22,369.34
2029年	33,595.80	1,627.59	9,745.87	22,222.34



2030年	33,595.80	1,627.59	9,892.87	22,075.34
2031年	35,174.79	1,666.69	10,589.28	22,918.82
2032年	35,174.79	1,666.69	10,589.28	22,918.82
2033年	35,174.79	1,666.69	10,589.28	22,918.82
2034年	36,832.73	1,709.55	11,242.88	23,880.30
2035年	36,832.73	1,709.55	11,242.88	23,880.30
2036年	36,832.73	1,709.55	11,242.88	23,880.30
2037年	38,573.57	1,756.53	11,928.67	24,888.37
2038年	38,573.57	1,756.53	11,928.67	24,888.37
2039年	38,573.57	1,756.53	11,928.67	24,888.37
2040年	40,401.44	1,808.03	12,648.20	25,945.22
2041年	20,200.72	904.01	6,324.10	12,972.61
合计	586,036.42	27,762.08	174,313.64	383,960.71

（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383,960.71万元，对应本项目融资到期本息总计309,264.00万元，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	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
现金流入	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	12,792.00	17,048.00	8,590.00	9,170.00	400.00	-	-
债券资金流入	120,000.00	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	32,000.00	20,000.00	20,000.00	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	-	28,719.60	32,092.00	32,092.00
现金流入总额	164,792.00	37,048.00	28,590.00	9,170.00	29,119.60	32,092.00	32,092.00
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	162,272.00	31,224.00	21,492.00	1,092.00	-	-	-



专项评价报告鲁中明专审字〔2021〕1109号

运营期现金流出	-	-	-	-	8,836.92	10,303.14	10,450.14
债券还本付息	2,520.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00
其他融资还本付息	-	784.00	2,058.00	3,038.00	15,234.00	14,646.00	14,058.00
现金流出总额	164,792.00	37,048.00	28,590.00	9,170.00	29,110.92	29,989.14	29,548.14
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	0.00	0.00	0.00	0.00	8.68	2,102.86	2,543.86
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	0.00	8.68	2,111.54	4,655.40

(续表)

现金流模拟测算表	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034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	33,595.80	33,595.80	33,595.80	35,174.79	35,174.79	35,174.79	36,832.73
现金流入总额	33,595.80	33,595.80	33,595.80	35,174.79	35,174.79	35,174.79	36,832.73
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	11,226.46	11,373.46	11,520.46	12,255.97	12,255.97	12,255.97	12,952.43
债券还本付息	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00
其他融资还本付息	13,470.00	12,882.00	12,294.00	-	-	-	-
现金流出总额	29,736.46	29,295.46	28,854.46	17,295.97	17,295.97	17,295.97	17,992.43
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	3,859.34	4,300.34	4,741.34	17,878.82	17,878.82	17,878.82	18,840.30
期末项目累计现金结存额	8,514.74	12,815.08	17,556.42	35,435.24	53,314.06	71,192.87	90,033.17

(续表)

现金流模拟测算表	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	48,000.00
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	120,000.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-	72,000.00
运营期现金流入	36,832.73	36,832.73	38,573.57	38,573.57	38,573.57	40,401.44	20,200.72	586,036.42
现金流入总额	36,832.73	36,832.73	38,573.57	38,573.57	38,573.57	40,401.44	20,200.72	826,036.42



现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	216,080.00
运营期现金流出	12,952.43	12,952.43	13,685.19	13,685.19	13,685.19	14,456.23	7,228.11	202,075.71
债券还本付息	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	122,520.00	220,800.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-	88,464.00
现金流出总额	17,992.43	17,992.43	18,725.19	18,725.19	18,725.19	19,496.23	129,748.11	727,419.71
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	18,840.30	18,840.30	19,848.37	19,848.37	19,848.37	20,905.22	-109,547.39	98,616.71
期末项目累计现金结存额	108,873.47	127,713.77	147,562.14	167,410.52	187,258.89	208,164.10	98,616.71	-

（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/银行借款本息测算	本息覆盖倍数
东营市广饶县经济开发区新产业创业园	专项债券	120,000.00	383,960.71	220,800.00	1.24
	银行借款	72,000.00		88,464.00	
	合计	192,000.00		309,264.00	

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。

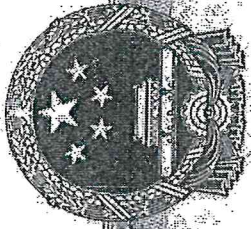
（二）风险防范对策

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、监
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

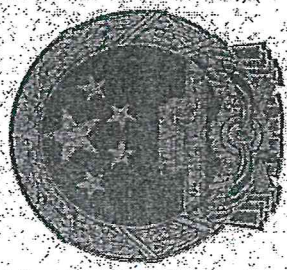


此复印件与原件核对一致



登记机关

2019 年 04 月 29 日

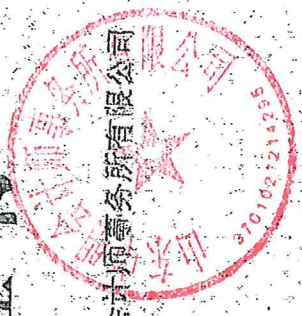


证书序号: NO. 023825

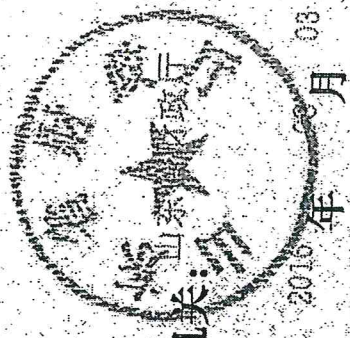
说明

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》。

会计师事务所 执业证书

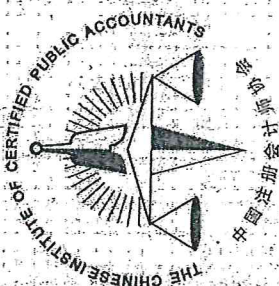


名称: 山东中明会计师事务所有限公司
 主任会计师: 巴树青
 办公场所: 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401
 组织形式: 有限责任
 会计师事务所编号: 37010039
 注册资本(出资额): 500万
 批准设立文号: 鲁财会办字〔2002〕35号
 批准设立日期: 2002-09-28



此复印件与原件核对一致 发证机关

中华人民共和国财政部制



姓名 Full Name: 李慧慧
 性别 Sex: 女
 出生日期 Date of Birth: 1985-09-05
 工作单位 Working Unit: 东营胜德联合会计师事务所 (普通合伙)
 身份证号码 Identity Card No.: 370522198509050649

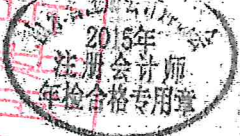
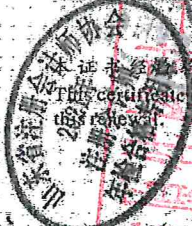


证书编号: 370200010113
 No. of Certificate

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 2019年
 Annual Renewal Registration
 注册会计师
 年检合格专用章
 证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 the renewal.



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

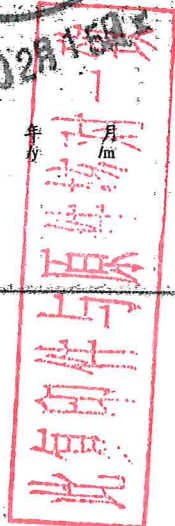
年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

山东银行股份有限公司



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



转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018年10月30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

山东银行股份有限公司



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



姓名: 刘新生
 Full name: 刘新生
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1989-11-28
 Date of birth: 1989-11-28
 工作单位: 山东中明会计师事务所有限公司
 Working unit: 山东中明会计师事务所有限公司
 身份证号码: 370321691128001
 Identity card No.: 370321691128001



刘新生

证书编号: 370100390045
 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: 2005 年 04 月 30 日
 Date of Issuance: 2005 /y /m /d

2016年03月08日
 2016年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
 2016年注册会计师年检合格专用章
 Annual Renewal Registration
 年检合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

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

申明会计师事务所
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