

2021 年山东省（德州市运河经济开发区高  
端装备制造产业园配套基础设施建设项目）

省级新区建设专项债券（一期）

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2021）第 010664 号

目 录	页 码
2021 年山东省（德州市运河经济开发区高端装 备制造产业园配套基础设施建设项目）省级新区 建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡 专项评价报告	1-17



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二一年十二月二十四日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

# 2021 年山东省（德州市运河经济开发区高端装备制造产业园配套基础设施建设项目）省级新区建设专项债券（一期） 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2021）第 010664 号

我们接受委托，对 2021 年山东省（德州市运河经济开发区高端装备制造产业园配套基础设施建设项目）专项债券提供了财务评价服务。我们的评价服务是基于《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库【2020】43 号）的相关规定进行本项目申报，同时发行人遵照山东省财政厅山东省发展和改革委员会转发《财政部办公厅 国家发展和改革委员会办公厅关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》的通知（鲁财债【2021】13 号文）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目申报，无重大不合规事项，了解 2021 年山东省（德州市运河经济开发区高端装备制造产业园配套基础设施建设项目）专项债券项目收益与融资自求平衡情况而实施。德州龙兴建设投资有限公司的责任是提供与本次评价服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据德州龙兴建设投资有限公司提供的资料提供评价服务，并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

总体评价情况如下：

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

德州市运河经济开发区高端装备制造产业园配套基础设施建设项目

### （二）项目单位

德州龙兴建设投资有限公司

### （三）项目规划审批

山东省工程咨询院于 2020 年 10 月对该项目出具了《高端装备制造产业园配套基础设施建设项目可行性研究报告》；德州运河经济开发区发展服务部于 2020 年 10 月 6 日对该项目出具了《关于德州龙兴建设投资有限公司端装备制造产业园配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（德运发改【2020】5 号）。

### （四）项目建设规模和主要建设内容

项目着眼塑造“产业+配套”“平台+生态”“技术+赋能”良好产业生态，突出“研发、制造、服务”功能，主要建设“二个基地”即培高端装备制造基地、高端装备产品孵化基地。通过上述载体空间的规划建设，形成以高端装备研发、



产品孵化、军民融合的产业体系，打造具有示范作用的高端装备制造产业示范园区。

本项目总建筑面积 29.62 万平方米，按照“两个基地”的规划布局，并结合地块用地性质和规模进行设计。主要建设内容详见下表：

序号	建筑物名称	占地面积 (m <sup>2</sup> )	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	数量	合计占地面积 (m <sup>2</sup> )	合计建筑面积 (m <sup>2</sup> )	备注
1	多层标准厂房	4680	9360	2	9360	18720	2F
2	多层标准厂房	4680	14040	14	65520	196560	3F
3	孵化基地	4680	18720	4	18720	74880	4F
4	公用设备用房	1200	1200	1	1200	1200	1F
5	综合服务用房	1200	4800	1	1200	4800	4F
6	门卫	40	40	1	40	40	1F
	合计				96040	296200	

## （五）项目建设期限

本项目建设期 2021 年 5 月到 2023 年 4 月。

## 二、财务评价假设

### （一）一般假设

1、发行人遵照山东省财政厅 山东省发展和改革委员会转发《财政部办公厅 国家发展和改革委员会办公厅关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》的通知（鲁财债【2021】 13 号文）和地方政府相关专项债券管理要求，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且债券存续期内延续执行；

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、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。

## （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偿还债券本息。

## 三、项目投资估算和资金筹措方案

### （一）投资估算情况

参考可行性研究报告投资估算情况，本项目工程估算投资总额为 68,000.00 万元。

具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1、	建筑工程	52,726.50
2、	设备购置及安装费	5,224.50
3、	工程建设其他费用	5,257.00
4、	建设贷款利息	1,530.00
5、	基本预备费	3,160.00
6、	铺底流动资金	102.00
	合计	68,000.00

### （二）资金筹措方案

本项目预计总投资 68,000.00 万元，资金来源为：





1、项目资本金暂定为 18,000.00 万元，占投资总额比例为 26.47%，由项目单位自筹解决。

2、拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 50,000.00 万元，

2021 年 4 月已发行 4,400.00 万元，利率 3.89%，期限 20 年；2021 年 8 月已发行 1,000.00 万元，利率 3.47%，期限 20 年；2021 年 10 月已发行 5,800.00 万元，利率 3.61%，期限 20 年；2021 年 11 月已发行 1,200.00 万元，利率 3.50%，期限 20 年；本次拟发行 5,000.00 万元，剩余额度 32,600.00 万元假设于 2022 年发行完毕，债券发行期限为 20 年，假设债券发行利率为 4.20%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

#### 四、项目净现金流量及融资平衡情况

##### （一）项目现金流入预测

1、本项目收入主要包括厂房租赁、停车位租赁收入

##### （1）厂房租赁

参考德州市及周边区域同类园区厂房和孵化基地租赁水平，租赁面积 29.02 万平方米，租赁价格按照 0.8 元/m<sup>2</sup>，每 5 年增加 20%。经测算，年均营业收入 11286 万元。经营期第 1 年空租率按 20%计算。

##### （2）综合服务用房租赁



参考德州市及周边区域同类园区办公用房水平，租赁面积 4800 平方米，租赁价格按照 1 元/m<sup>2</sup>，每 5 年增加 20%。经测算，年均营业收入 233 万元。经营期第 1 年空租率按 20%计算。

## （2）停车位租赁

本项目设计停车位 1440 个，全部对外出租，单个车位租金 3000 元，考虑 20%的空租率，按照 80%计算出租收入，预计正常年可产生 346 万元的租赁收入

综上，年均营业收入 11865 万元。

## 2、运营期各年收入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	厂房租赁收入	综合服务用房租赁收入	停车位租赁	合计
2021	-	-		-
2022	-	-		-
2023	4,292.82	88.77	175.10	4,556.69
2024	8,049.04	166.44	328.32	8,543.80
2025	8,049.04	166.44	328.32	8,543.80
2026	8,049.04	166.44	328.32	8,543.80
2027	8,049.04	166.44	328.32	8,543.80
2028	9,658.85	199.73	328.32	10,186.89
2029	9,658.85	199.73	328.32	10,186.89
2030	9,658.85	199.73	328.32	10,186.89
2031	9,658.85	199.73	328.32	10,186.89
2032	9,658.85	199.73	328.32	10,186.89
2033	11,590.62	239.67	328.32	12,158.61



2034	11,590.62	239.67	328.32	12,158.61
2035	11,590.62	239.67	328.32	12,158.61
2036	11,590.62	239.67	328.32	12,158.61
2037	11,590.62	239.67	328.32	12,158.61
2038	13,908.74	287.61	328.32	14,524.67
2039	13,908.74	287.61	328.32	14,524.67
2040	13,908.74	287.61	328.32	14,524.67
2041	13,908.74	287.61	328.32	14,524.67
合计	198,371.23	4,101.97	6,084.86	208,558.07

## （二）项目运营成本预测

1、参考《德州市运河经济开发区高端装备制造产业园配套基础设施建设项目可行性研究报告》，项目建成后，影响本次发行债券还本付息的支出（即2021-2041年）主要由外购燃料及动力费用、工资及福利、折旧费以及其他费用。主要包括：

### （1）外购燃料动力费

项目对外租赁的各类用房由实际承租者承担燃料动力等费用，项目只计算自身运营的建设内容产生的相关费用。经计算，年耗电量 448 万 kWh、电费按 0.6551 元/kWh 计；年用水量 18.66 万 m<sup>3</sup>、水费 4.42 元/ m<sup>3</sup>。经计算，正常年外购燃料及动力费合计 376 万元，之后每五年上涨 20%。

### （2）工资及职工福利费

本项目劳动定员 15 人，其中普通工人 5 人，年均工资 6 万元，技术人员 5 人，年均工资 7.8 万元，管理人员 5 人，年均工资 10.2 万元，工资福利费按照工资总额的 14%计取，正常年合计职工年工资福利费 137 万元，之后每五年上涨 20%。

### （3）修理费

修理费主要用于建筑、设备等的维修维护和保养，按照当期折旧费的 5%计取，年修理费 155.13 万元，之后每五年上涨 20%。





(4) 其他费用

主要用于其他各项开支，按照当期营业收入的 10%计取，正常年其他费用为 899.35 万元，之后每五年上涨 20%。

(5) 折旧、摊销

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期按 20 年，设备按 15 年计算，残值率均取 5%。每年折旧费为 3,102.69 万元。

本项目无形递延资产 3000 万元，年摊销费 100 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2021	-	-		-	-
2022	-	-		-	-
2023	205.37	76.61	108.59	508.47	899.05
2024	308.06	143.64	162.89	944.31	1,558.90
2025	394.66	143.64	162.89	944.31	1,645.51
2026	394.66	143.64	162.89	944.31	1,645.51
2027	394.66	143.64	162.89	944.31	1,645.51
2028	473.60	172.37	195.47	1,133.18	1,974.61
2029	473.60	172.37	195.47	1,133.18	1,974.61
2030	473.60	172.37	195.47	1,133.18	1,974.61
2031	473.60	172.37	195.47	1,133.18	1,974.61
2032	473.60	172.37	195.47	1,133.18	1,974.61
2033	568.31	206.84	234.56	1,359.81	2,369.53
2034	568.31	206.84	234.56	1,359.81	2,369.53
2035	568.31	206.84	234.56	1,359.81	2,369.53
2036	568.31	206.84	234.56	1,359.81	2,369.53



2037	568.31	206.84	234.56	1,359.81	2,369.53
2038	681.98	248.21	281.48	1,631.78	2,843.44
2039	681.98	248.21	281.48	1,631.78	2,843.44
2040	681.98	248.21	281.48	1,631.78	2,843.44
2041	681.98	248.21	281.48	1,631.78	2,843.44
合计	9,634.88	3,540.06	4,036.23	23,277.79	40,488.95

### (三) 税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目收入增值税税率为9%,房产税税率12%,城市建设维护税为7%,教育费附加为3%,地方教育费附加为2%,所得税税率为25%。

单位: 万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2020	-	-	-	-	-
2021	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-
2023	281.62	33.79	-	482.38	797.80
2024	542.63	65.12	58.39	904.46	1,570.59
2025	532.67	63.92	39.53	904.46	1,540.57
2026	532.67	63.92	39.53	904.46	1,540.57
2027	532.67	63.92	39.53	904.46	1,540.57
2028	633.78	76.05	294.49	1,085.35	2,089.68
2029	633.78	76.05	294.49	1,085.35	2,089.68
2030	633.78	76.05	294.49	1,085.35	2,089.68
2031	633.78	76.05	294.49	1,085.35	2,089.68
2032	633.78	76.05	294.49	1,085.35	2,089.68
2033	755.12	90.61	600.45	1,302.42	2,748.60
2034	755.12	90.61	600.45	1,302.42	2,748.60
2035	755.12	90.61	600.45	1,302.42	2,748.60



2036	755.12	90.61	600.45	1,302.42	2,748.60
2037	755.12	90.61	600.45	1,302.42	2,748.60
2038	900.72	108.09	987.68	1,562.90	3,559.39
2039	900.72	108.09	987.68	1,562.90	3,559.39
2040	900.72	108.09	987.68	1,562.90	3,559.39
2041	900.72	108.09	1,000.04	1,599.05	3,607.89
合计	12,969.63	1,556.36	8,614.76	22,326.77	45,467.53

#### (四) 专项债券应付本息情况

2021年4月已发行4,400.00万元，利率3.89%，期限20年；2021年8月已发行1,000.00万元，利率3.47%，期限20年；2021年10月已发行5,800.00万元，利率3.61%，期限20年；2021年11月已发行1,200.00万元，利率3.50%，期限20年；本次拟发行5,000.00万元，剩余额度32,600.00万元假设于2022年发行完毕，债券发行期限为20年，假设债券发行利率为4.20%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息，应付本息如下表：

单位：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	-	17,400.00		17,400.00	85.58	85.58
2022	17,400.00	32,600.00		50,000.00	1,351.84	1,351.84
2023	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2024	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2025	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2026	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2027	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2028	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2029	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2030	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2031	50,000.00		-	50,000.00	2,036.44	2,036.44
2032	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2033	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2034	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44





2035	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2036	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2037	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2038	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2039	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2040	50,000.00			50,000.00	2,036.44	2,036.44
2041	50,000.00		17,400.00	32,600.00	1,950.86	19,350.86
2042	32,600.00		32,600.00	-	684.60	33,284.60
合计		50,000.00	50,000.00		40,728.80	90,728.80

### （五）项目净现金流量

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2021 年至 2042 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	-	4,556.69	8,543.80	8,543.80	8,543.80
2. 经营活动支付的现金流	-	-	899.05	1,558.90	1,645.51	1,645.51
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	797.80	1,570.59	1,540.57	1,540.57
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	2,859.85	5,414.30	5,357.72	5,357.72
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	4,316.00	60,552.00	-	1,500.00	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	102.00	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-4,316.00	-60,552.00	-102.00	-1,500.00	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-





1. 项目资本金	18,000.00	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	17,400.00	32,600.00	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	85.58	1,351.84	2,036.44	2,036.44	2,036.44	2,036.44
5. 筹资活动产生的现金流合计	35,314.42	31,248.16	-2,036.44	-2,036.44	-2,036.44	-2,036.44
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	30,998.42	1,694.58	2,415.99	4,293.85	7,615.12
2. 期内现金变动	30,998.42	-29,303.84	721.41	1,877.86	3,321.28	3,321.28
3. 期末现金	30,998.42	1,694.58	2,415.99	4,293.85	7,615.12	10,936.40

续上表

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金流					-	-
1. 经营活动产生的现金流	8,543.80	10,186.89	10,186.89	10,186.89	10,186.89	10,186.89
2. 经营活动支付的现金流	1,645.51	1,974.61	1,974.61	1,974.61	1,974.61	1,974.61
3. 经营活动支付的各项税金	1,540.57	2,089.68	2,089.68	2,089.68	2,089.68	2,089.68
4. 经营活动产生的现金流小计	5,357.72	6,122.61	6,122.61	6,122.61	6,122.61	6,122.61
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	-



3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	2,036.44	2,036.44	2,036.44	2,036.44	2,036.44	2,036.44
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,036.44	-2,036.44	-2,036.44	-2,036.44	-2,036.44	-2,036.44
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	10,936.40	14,257.68	18,343.84	22,430.01	26,516.18	30,602.35
2. 期内现金变动	3,321.28	4,086.17	4,086.17	4,086.17	4,086.17	4,086.17
3. 期末现金	14,257.68	18,343.84	22,430.01	26,516.18	30,602.35	34,688.52

续上表

年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	12,158.61	12,158.61	12,158.61	12,158.61	12,158.61	14,524.67
2. 经营活动支付的现金流	2,369.53	2,369.53	2,369.53	2,369.53	2,369.53	2,843.44
3. 经营活动支付的各项税金	2,748.60	2,748.60	2,748.60	2,748.60	2,748.60	3,559.39
4. 经营活动产生的现金流小计	7,040.48	7,040.48	7,040.48	7,040.48	7,040.48	8,121.84
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-



4. 支付融资利息	2,036.44	2,036.44	2,036.44	2,036.44	2,036.44	2,036.44
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-2,036.44	-2,036.44	-2,036.44	-2,036.44	-2,036.44	-2,036.44
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	34,688.52	39,692.56	44,696.60	49,700.64	54,704.68	59,708.72
2. 期内现金变动	5,004.04	5,004.04	5,004.04	5,004.04	5,004.04	6,085.40
3. 期末现金	39,692.56	44,696.60	49,700.64	54,704.68	59,708.72	65,794.12

续上表

年份	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
一、经营活动产生的 现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现 金流	14,524.67	14,524.67	14,524.67	-	208,558.07
2. 经营活动支付的现 金流	2,843.44	2,843.44	2,843.44	-	40,488.95
3. 经营活动支付的各 项税金	3,559.39	3,559.39	3,607.89	-	45,467.53
4. 经营活动产生的现 现金流小计	8,121.84	8,121.84	8,073.34	-	122,601.59
二、投资活动产生的 现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	66,368.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	102.00
3. 投资活动产生的现 现金流小计	-	-	-	-	-66,470.00
三、筹资活动产生的 现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	18,000.00
2. 债券及银行借款筹 资款	-	-	-	-	50,000.00
3. 偿还债券及银行借 款本金	-	-	17,400.00	32,600.00	50,000.00
4. 支付融资利息	2,036.44	2,036.44	1,950.86	684.60	40,728.80



5. 筹资活动产生的现金流量合计	-2,036.44	-2,036.44	-19,350.86	-33,284.60	-22,728.80
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	65,794.12	71,879.52	77,964.92	66,687.39	-
2. 期内现金变动	6,085.40	6,085.40	-11,277.52	-33,284.60	33,402.79
3. 期末现金	71,879.52	77,964.92	66,687.39	33,402.79	33,402.79

#### (六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度（期限：20 年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
德州运河经济开发区高端装备制造产业园	50,000.00	122,601.59	90,728.80	1.35

### 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。

## 六、总体评价

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可



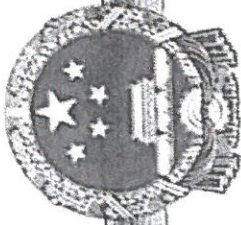
以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 2021 年山东省（德州市运河经济开发区高端装备制造产业园配套基础设施建设项目）省级新区建设专项债券（一期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

2021 年 12 月 24 日

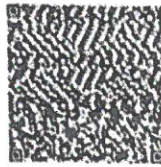




# 营业执照

(副本) 1-1

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



统一社会信用代码  
913701030690342410

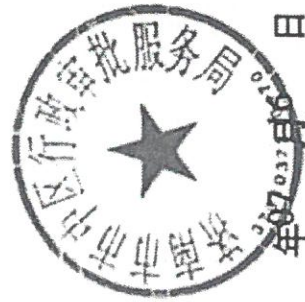
名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

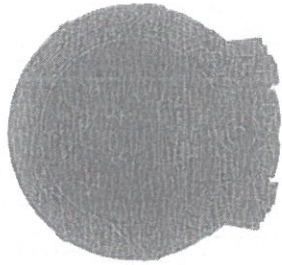
成立日期 2013年 07 月 11 日  
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日  
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年 07 月 16 日





## 会计师事务所分所 执业证书



名称：

负责人：

经营场所：

分所执业证书编号：

批准执业文号：

批准执业日期：

济南市市中区石棚街12号  
银座晶都国际广场35A层1号房

370100013706

鲁财会〔2013〕23号

2013-06-24



证书序号：5000814

## 说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：山东省财政厅

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制