

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十八期）--2022 年山东省政府专项债券（三十一期）
泰安市岱岳区岱岳化工产业园基础设施建设项目

项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁致信会咨字【2022】052 号

山东致信联合会计师事务所

二〇二二年五月

项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁致信会咨字【2022】052号

山东致信联合会计师事务所（普通合伙企业）作为2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十八期）——2022年山东省政府专项债券（三十一期）泰安市岱岳区岱岳化工产业园基础设施建设项目（以下简称“本期债券”）的审计评价机构，对本期债券项目实施方案及募集资金投资项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并做出总体评价。

我所就专项评价报告是否在所有重大方面按照《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）等相关文件的规定，及相关格式的要求编制，以及对本期债券总体方案及募集资金投资项目项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价意见。

我们的评价依据是《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》。委托人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体实施方案中披露。

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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制项目收益与融资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，并非对预测数据提供保证。

本总体评价仅供发行人本次发行本项目的项目收益与融资自求平衡财务评价报告之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目申请专项债券项目，预期息前净现金流量能够合理保障偿还融资本金及利息规模，实现项目收益和融资的自求平衡。

总体评价结果如下：

一、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改革委办公厅关于梳理 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知〉的通知》（鲁财预【2021】50 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、发行人预测的项目收入能够顺利执行；

6、项目收入和支付预测数据均以收付实现制为基础；

7、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、本项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划；工程项目竣工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。

二、项目概况

(一) 项目名称：岱岳化工产业园基础设施建设项目

(二) 项目单位

单位名称：泰安大汶口工业园管理委员会

统一社会信用代码：12370911747800639Y

法定代表人：朱英文

类型：事业单位

住所：山东省泰安市大汶口工业园

经营范围：园区内石膏及其它矿产资源开采、加工的规划；建设项目的规划、审批；园区企业的管理；招商引资；土地、矿产资源规划及调整。

(三) 项目建设地点：位于泰安大汶口工业园

(四) 项目相关文件

2021年6月，京延工程咨询有限公司编制了《泰安大汶口工业园管理委员会岱岳化工产业园基础设施建设项目可行性研究报告》。

2021年7月5日，泰安市岱岳区行政审批服务局下发了《关于岱岳化工产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（泰岱审批建字[2021]35号）。

项目已取得泰土国用（2008）第D-0349号（中水二次回用项目地块）土地使用权证。

(五) 项目建设内容

本项目主要为泰安岱岳化工产业园基础设施建设，包括园区污水处理中水二次回用项目、有毒有害气体环境风险预警体系建设及危险品运输车辆停车场、洗车场三部分，具体建设内容如下：

园区污水处理中水二次回用项目：在泰汶污水厂院内现有场地上扩建

中水回用设施，建设原水池 1275 立方米、超滤产水池 1162.5 立方米、污水回收池 862.5 立方米、1#反渗透产水池 1387.5 立方米、2#反渗透浓水池 1500 立方米、地下设备间 1232.5 平方米、地下设备间 2600.75 平方米、中控室 221 平方米、加药间 270 平方米、过滤器间 1080 平方米、超滤、反渗透间 1225 平方米，配套购置预处理系统 1 套、超滤系统 1 套、反渗透系统 2 套、其他系统 1 套、电气控制 1 套，在园区内铺设中水输送管道 6000 米。将原排入漕河的中水充分利用，提供中水为各企业作为绿化、循环利用、降温等市政及工业用水，中水处理规模为 1.8 万吨/d。

有毒有害气体环境风险预警体系建设：项目对园区有毒有害物质，建立“点、线、面”相结合的有毒有害气体实时监控预警系统，和园区现有系统整合集成，打造“监控、预警、溯源、治理”全过程的化工园区大气环境实时监控预警及应急指挥系统综合管理平台。购置相应检测设备设施 61 台套、有毒有害气体环境风险预警体系软件 10 套，并对智慧园区平台软件升级。

危险品运输车辆停车场、洗车场：占地面积 21444.50 平方米（折 32.17 亩），总建筑面积 797.65 平方米，其中综合楼 454.6 平方米、消防泵房 84 平方米、洗车间 144 平方米、固废仓库 35.51 平方米、1#门卫 45.7 平方米、2#门卫 34.84 平方米，建设重载停车位 10 个、空载停车位 40 个。

（六）项目投资估算及资金筹措

本项目估算总投资 10162.34 万元，项目建设所需资金拟发行地方政府专项债券进行融资 5000 万元，占比 49.2%，剩余 5162.34 万元由项目单位自筹解决，占比 50.8%。

三、应付本息情况

本项目前期已发行地方政府专项债券 3000 万元，全部为 2022 年 2 月发行，发行期限为 15 年，发行利率为 3.37%，按照债券发行要求，专项债券每半年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

项目本期发行 2000 万元,假设债券发行期限为 15 年,年利率为 4.2%,按照债券发行要求,专项债券每半年付一次债券利息,到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况见下表:

表 3: 专项债券还本付息测算表

金额单位: 人民币万元

年度	期初本金余额	本年度已发行债券	本期新增债券	后续发行债券	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计	备注
2022 年	0	3000	2000	0		5000	92.55	92.55	2022 年 2 月已发行债券年利率为 3.37%,本期及后续发行专项债券年利率按 4.2%计算
2023 年	5000					5000	185.1	185.1	
2024 年	5000					5000	185.1	185.1	
2025 年	5000					5000	185.1	185.1	
2026 年	5000					5000	185.1	185.1	
2027 年	5000					5000	185.1	185.1	
2028 年	5000					5000	185.1	185.1	
2029 年	5000					5000	185.1	185.1	
2030 年	5000					5000	185.1	185.1	
2031 年	5000					5000	185.1	185.1	
2032 年	5000					5000	185.1	185.1	
2033 年	5000					5000	185.1	185.1	
2034 年	5000					5000	185.1	185.1	
2035 年	5000					5000	185.1	185.1	
2036 年	5000					5000	185.1	185.1	
2037 年	5000				5000	0	92.55	5092.55	
合计		3000	2000	0	5000		2776.5	7776.5	

四、可用于资金平衡的项目净收益

根据对本项目净收益预测的审核,通过对中水处理收入、停车场停车收入、停车场洗消服务收入和相关运营成本费用的估算,测得本项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 11908.71 万元。预测情况如下:

(一) 项目运营收入预测

该项目建成后，项目收入主要为中水处理收入、停车场停车收入和停车场洗消服务。根据《项目可行性研究报告》及项目周边的收费水平，具体业务收入情况如下：

1. 中水处理收入

中水处理规模为第2年为0.5万吨，第3年为0.8万吨，第4-5年为1万吨，第6-10年为1.5万吨/年，第11年起达到处理规模1.8万吨/d，并保持稳定；中水价格为1.8元/m³，每5年上浮10%。

2. 停车场停车收入

泰安岱岳化工产业园停车场拟收取大型车辆停车费用，债券存续期第2年停车数量为50车次/天，全年为1.5万车次；第3年为2.4万车次，第4年预计达到100车次/天，当年共计3万车次，并趋于稳定；每天停车收费为50元/辆（次），价格每5年上涨10%。

3. 停车场消洗服务

为实现危化品的安全运输，园区统一为危化品车辆提供洗消操作服务。每天洗消车辆按照停车数量的50%计算，服务费用为180元/次，价格每5年上涨10%。

（二）项目运营成本预测

1. 中水处理成本

1.1 外购原材料

主要是各类水处理药剂采购费用，按照营收的25%估算。

1.2. 燃动力

项目所需燃料及动力为电。项目建成后年外购燃料及动力费按照营收的15%估算。

1.3. 修理费

修理费按照营收的3%估算。

1.4. 管理费用

管理费用包括办公经费和工资及福利费。按照营收的 5%估算，以后每五年上涨 10%。

2. 停车场运营成本

停车场收入预期收益率为收入的 60%，即项目运营成本（含税金）按项目收入的 40%进行测算。

3. 危化品车辆洗消服务成本

危化品车辆洗消服务预期收益率为收入 50%，即项目运营成本（含税金）按项目收入的 50%进行测算。

（三）项目收益预测

通过测算，项目总运营收益为 11908.71 万元，测算结果详见后附“项目实施方案”。

五、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

本项目收入来源主要为中水处理收入、停车场停车收入、停车场洗消服务收入，项目建设资金包括项目自筹资金及融资资金。通过对项目中水处理收入、停车场停车收入、停车场洗消服务收入和相关运营成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡的息前净现金流量 11908.71 万元，融资本息合计为 7776.5 万元，预期项目收益覆盖融资本息倍数达到 1.53 倍。

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目可以通过发行专项债券的方式，以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以本项目收入来源主要为中水处理收入、停车场停车收入、停车场洗消服务收入等各项收入所对应的充足、稳定的现金流入作为后续还本付息的资金来源。

六、风险分析

1、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理

水平等会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量和进度；签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同义务时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

2、项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运行后的正常安全运营及运营效益。

风险控制措施：加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提高项目安全运营水平；建立健全安全应急机制，提高安全事件处置能力，降低突发事件对运营管理的影响。

七、其他事项说明

根据项目实施方案，本期债券资金主要用于支付中水二次回用项目，建设地址位于泰安市泰汶污水处理有限公司（项目单位泰安大汶口工业园管理委员会全资公司）名下土地使用权证号为泰土国用（2008）第 D-0349 号地块上。

附件：项目实施方案

山东致信联合会计师事务所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



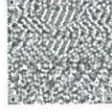
2022 年 5 月 31 日



营业执照

统一社会信用代码
91370902796195121E

扫描二维码
国家企业信用
信息公示系统
查询、验证、
信用信息



(副本) 1-1



名称 山东致信联合会计师事务所
类型 普通合伙企业
经营范围 执行事务合伙人
成立日期 2006年12月12日
合伙期限 2006年12月12日至 年 月 日
主要经营场所 山东省泰安市泰山区创业大街47号中天大厦5楼



登记机关 2021年04月22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: 0013559

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、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所
执业证书

名称: 山东致信联合会计师事务所

首席合伙人: 陈文涛

主任会计师: 37060628
经营场所: 山东省泰安市泰山区创业大街27号中天大厦5楼



组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 37060628

批准执业文号: 鲁财会[2006]67号

批准执业日期: 2006年12月07日



姓名: 陈文涛
 Full name: 陈文涛
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1971-01-19
 Date of birth: 1971-01-19
 工作单位: 泰安致信联合会计师事务所
 Working unit: 泰安致信联合会计师事务所
 身份证号码: 370911197101194099
 Identity card No.: 370911197101194099



证书编号: 370800030005
 No. of Certificate: 370800030005

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: 1998 年 12 月 23 日
 Date of Issuance: 1998 /y /m /d



2015年 3 月 18 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.



年 月 日
/y /m /d

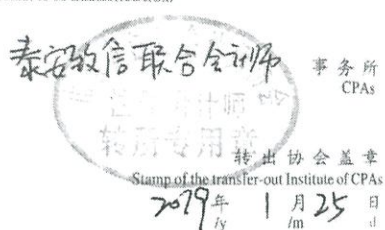
年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

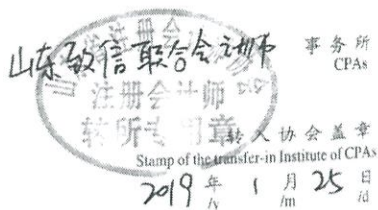
年 月 日
/y /m /d

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



同意调入
Agree the holder to be transferred to

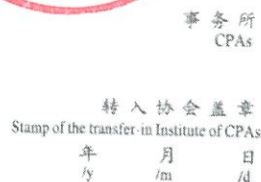


注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to





姓名	周凤丽
性别	女
出生日期	1988-09-03
工作单位	泰安致信联合会计师事务所
身份证号码	371502198809033829



证书编号:
No. of Certificate 370800210005

批准注册协会:
Authorized Institute of CPA 山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2012 年 07 月 23 日

年度检验
Annual Renewal Registration

注册会计师

年检合格专用章

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

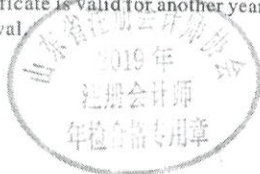


年 月 日
/y /m /d



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.



年 月 日
/y /m /d

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

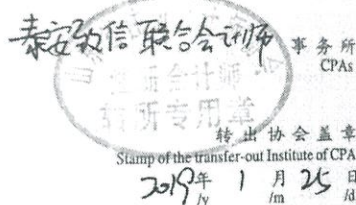
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日
/y /m /d

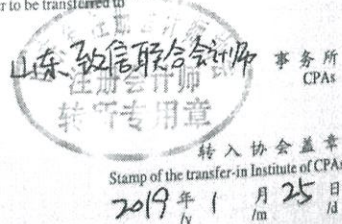
7

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



同意调入
Agree the holder to be transferred to



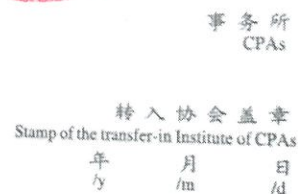
10

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



同意调入
Agree the holder to be transferred to



11