

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（十九期）—2022 年山东省政府
专项债券（三十二期）东营市东营港 25 万吨
级原油进口泊位及配套工程
项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1136 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：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十九期）—2022年山东省政府专项债券（三十二期）东营市东营港25万吨级原油进口泊位及配套工程项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：鲁中明专审字（2022）1136号

客户名称：东营港经济开发区财政局

报告日期：2022-05-31

签字注册会计师：刘新生（CPA：370100390045）
姜国峰（CPA：371100070045）



0105312022053110882100

报告文号：鲁中明专审字（2022）1136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

请报告使用方及时进行防伪标识验证：

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别；

2. 登录防伪查询网址（<http://www.sdcpcpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(十九期)
—2022 年山东省政府专项债券(三十二期)东营市东营港 25 万吨级
原油进口泊位及配套工程项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1136 号

我们接受委托，对 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十九期）—2022 年山东省政府专项债券（三十二期）东营市东营港 25 万吨级原油进口泊位及配套工程项目收益与融资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，在山东民达物流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 2022 年山东省政府交通水利及



市政产业园区发展专项债券(十九期)—2022年山东省政府专项债券(三十二期)东营市东营港25万吨级原油进口泊位及配套工程,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
东营港25万吨级原油进口泊位及配套工程	287,968.00	86,390.40	140,000.00	61,577.60

注:项目拟申请专项债券资金140,000.00万元。其中:前期已发行15,000.00万元,本期发行8,000.00万元,预计2022年下半年发行50,000.00万元,预计2023年上半年发行67,000.00万元。

(续表)

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
东营港25万吨级原油进口泊位及配套工程	专项债券	140,000.00	449,722.02	255,360.00	1.33
	银行借款	61,577.60		83,086.66	
	合计	201,577.60		338,446.66	

注:项目融资本息合计338,446.66万元,其中:专项债券本金合计为140,000.00万元,利息合计115,360.00万元;银行借款本金为61,577.60万元,利息合计21,509.06万元。

2021年11月发行债券本金5,000.00万元,利率3.50%,期限20年;2022年2月发行债券本金10,000.00万元,利率3.43%,期限20年;假定本期及后期专项债券年利率为4.2%,发行期限为20年。还本付息方式为利息每半年支付一次,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
2021年	-	5,000.00	-	5,000.00	-	-
2022年	5,000.00	68,000.00	-	73,000.00	514.50	514.50
2023年	73,000.00	67,000.00	-	140,000.00	4,361.00	4,361.00
2024年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2025年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00



2026年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2027年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2028年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2029年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2030年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2031年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2032年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2033年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2034年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2035年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2036年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2037年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2038年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2039年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2040年	140,000.00	-	-	140,000.00	5,768.00	5,768.00
2041年	140,000.00	-	5,000.00	135,000.00	5,768.00	10,768.00
2042年	135,000.00	-	68,000.00	67,000.00	5,253.50	73,253.50
2043年	67,000.00	-	67,000.00	-	1,407.00	68,407.00
合计	-	140,000.00	140,000.00	-	115,360.00	255,360.00

假定本期银行借款年利率为 4.99%，预计 2022 年下半年借入银行借款本金 61,577.60 万元，借款期限为 7 年，还本付息计划如下表，还本付息方式为利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息合计
2022年	-	61,577.60	-	61,577.60	-	-
2023年	61,577.60	-	-	61,577.60	3,072.72	3,072.72
2024年	61,577.60	-	-	61,577.60	3,072.72	3,072.72
2025年	61,577.60	-	-	61,577.60	3,072.72	3,072.72
2026年	61,577.60	-	-	61,577.60	3,072.72	3,072.72
2027年	61,577.60	-	-	61,577.60	3,072.72	3,072.72
2028年	61,577.60	-	-	61,577.60	3,072.72	3,072.72
2029年	61,577.60	-	61,577.60	-	3,072.72	64,650.32
合计	-	61,577.60	61,577.60	-	21,509.06	83,086.66

根据前述对 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十九期）—2022 年山东省政府专项债券（三十二期）东营市东营港 25 万吨级原油进口泊位及配套工程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：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十九期）—2022年山东省政府专项债券（三十二期）东营市东营港25万吨级原油进口泊位及配套工程项目收益与融资平衡专项评价说明

山东中明会计师事务所有限公司



中国·济南

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年五月三十一日



附件：

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券

（十九期）—2022 年山东省政府专项债券（三十二期）

东营市东营港 25 万吨级原油进口泊位及配套工程

项目收益与融资平衡

专项评价说明

一、项目基本情况

（一）项目名称

东营港25万吨级原油进口泊位及配套工程

（二）项目单位

山东民达物流有限公司

（三）项目建设规模和主要内容

建设规模包括新建 2 座 25 万吨级单点系泊系统，1 座增压平台，2 条连接单点系泊系统和中间管汇的海底管道，1 条从中间管汇经增压平台至登陆点的海底管道。设计年接卸能力 3493 万吨。

（四）项目规划审批

2021 年 07 月，中国石油天然气管道工程有限公司、中交第一航务工程勘察设计院有限公司出具了《东营港 25 万吨级原油进口泊位及配套工程可行性研究单点系泊位置变更补充报告》。

2022 年 03 月 15 日，山东省发展和改革委员会（鲁发改项审〔2022〕177 号）批复了关于东营港 25 万吨级原油进口泊位及配套工程核准变更的批复。项目总投资变更为 28.8 亿元。



（五）项目建设期限

项目建设期计划为 22 个月，本项目于 2022 年 03 月开工，计划于 2023 年 12 月竣工。（原定建设期为 2022 年 1 月-12 月，由于疫情原因，预计建设期将延长至 2023 年 12 月）

二、财务评价假设

（一）一般假设

1. 发行人遵照《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）规定进行债券发行使用，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 287,968.00 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	工程费用	249,891.00
二	工程建设其他费用	15,000.00
三	预备费	15,893.00
四	建设期利息	4,904.00
五	铺底流动资金	2,280.00
合计		287,968.00

(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 30.00%，即项目资本金 86,390.40 万元，其中本期发行 8,000.00 万元全部用作资本金，其余由项目单位自筹解决；专项债券融资 140,000.00 万元，其中前期已发行 15,000.00 万元，本期发行 8,000.00 万元，预计 2022 年下半年发行 50,000.00 万元，预计 2023 年上半年发行 67,000.00 万元；银行借款 61,577.60 万元，预计 2022 年上半年借入。

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



					前期发行	本期发行	后期发行		
东营港 25 万吨级原油进口泊位及配套工程	86,390.40	30.00%	140,000.00	48.62%	15,000.00	8,000.00	117,000.00	61,577.60	21.38%

四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

本项目收入主要是卸船费、管输费收入。

年营运收入=数量×单价。

1. 数量

根据市场预测及工程建设计划，本项目规模预计3493万吨/年。

2. 单价

本项目按照固定码头原油卸泊费用为18元/吨，同时参照《国家发展改革委关于调整原油管道运输价格的通知》（发改价格〔2009〕19号）相关规定，运距在50-80公里的管道输油运价为9.9元/吨，所以本项目卸泊加中转收费单价暂定为28元/吨(含税)。

以上参考《东营港 25 万吨级原油进口泊位及配套工程可行性研究单点系泊位置变更补充报告》的数据，假设投产前两年按照设计能力的 40%、70%计算。基于谨慎性原则，将收入按年均收入下降 3%进行预测。本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

项目	卸船费、管输费收入
2021 年	-
2022 年	-
2023 年	-
2024 年	39,121.60
2025 年	68,462.80
2026 年	94,869.88



2027 年	94,869.88
2028 年	94,869.88
2029 年	94,869.88
2030 年	94,869.88
2031 年	94,869.88
2032 年	94,869.88
2033 年	94,869.88
2034 年	94,869.88
2035 年	94,869.88
2036 年	94,869.88
2037 年	94,869.88
2038 年	94,869.88
2039 年	94,869.88
2040 年	94,869.88
2041 年	94,869.88
2042 年	94,869.88
合计	1,720,372.36

（二）项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括辅助材料费、燃料费、输油损耗、人工成本、港建费、拖轮使用费、污水、固废处理、生态补偿及监测费、临时征海费、修理费、其他运营费。

1. 辅助材料费：13万元/年；
2. 燃料费：主要是柴油，消耗柴油1.607万吨/年，单价5752元/吨；
3. 输油损耗：主要指原油损耗，按卸油量的0.1%计算，单价按3387元/吨（60美元/桶计算）；
4. 人工成本：定员编制9人，10万元/人/年；
5. 港建费：5.6元/吨；
6. 拖轮使用费：3300万元/年；
7. 污水、固废处理：145万元/年；
8. 生态补偿及监测费：923万元/年；



9. 临时征海费：481万元/年；

10. 修理费：按项目固定资产原值的1.5%计算；

11. 其他运营费：按18000元/人/年计算。

以上参考《东营港25万吨级原油进口泊位及配套工程可行性研究单点系泊位置变更补充报告》的数据，根据国家年度统计公报，2019年、2020年、2021年居民消费价格上涨幅度分别为2.9%，2.5%，0.9%，三年平均涨幅为2.1%。由于运营期前两年未全部达到产能，基于谨慎性原则，项目运营期内从第4年开始各项成本均在上年度基础上上涨3.00%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	辅助材料费	燃料费	输油损耗	人工成本	港建费	拖轮使用费
2021年	-	-	-	-	-	-
2022年	-	-	-	-	-	-
2023年	-	-	-	-	-	-
2024年	13.00	4,600.00	4,732.00	90.00	7,823.00	3,300.00
2025年	13.00	9,203.00	8,282.00	90.00	13,692.00	3,300.00
2026年	13.00	9,203.00	11,831.00	90.00	19,561.00	3,300.00
2027年	13.39	9,479.09	12,185.93	92.70	20,147.83	3,399.00
2028年	13.79	9,763.46	12,551.51	95.48	20,752.26	3,500.97
2029年	14.21	10,056.37	12,928.05	98.35	21,374.83	3,606.00
2030年	14.63	10,358.06	13,315.89	101.30	22,016.08	3,714.18
2031年	15.07	10,668.80	13,715.37	104.33	22,676.56	3,825.60
2032年	15.52	10,988.86	14,126.83	107.46	23,356.86	3,940.37
2033年	15.99	11,318.53	14,550.64	110.69	24,057.56	4,058.58
2034年	16.47	11,658.09	14,987.16	114.01	24,779.29	4,180.34
2035年	16.96	12,007.83	15,436.77	117.43	25,522.67	4,305.75
2036年	17.47	12,368.06	15,899.87	120.95	26,288.35	4,434.92
2037年	18.00	12,739.10	16,376.87	124.58	27,077.00	4,567.97
2038年	18.53	13,121.28	16,868.18	128.32	27,889.31	4,705.01
2039年	19.09	13,514.92	17,374.22	132.17	28,725.99	4,846.16
2040年	19.66	13,920.36	17,895.45	136.13	29,587.77	4,991.55
2041年	20.25	14,337.97	18,432.31	140.22	30,475.40	5,141.29
2042年	20.86	14,768.11	18,985.28	144.42	31,389.66	5,295.53



合计	308.90	214,074.89	270,475.34	2,138.54	447,193.42	78,413.24
----	--------	------------	------------	----------	------------	-----------

(续表)

年份	污水、固废处理	生态补偿及监测费	临时征海费	修理费	其他运营费	合计
2021年	-	-	-	-	-	-
2022年	-	-	-	-	-	-
2023年	-	-	-	-	-	-
2024年	145.00	923.00	481.00	3,840.00	16.00	25,963.00
2025年	145.00	923.00	481.00	3,840.00	16.00	39,985.00
2026年	145.00	923.00	481.00	3,840.00	16.00	49,403.00
2027年	149.35	950.69	495.43	3,955.20	16.48	50,885.09
2028年	153.83	979.21	510.29	4,073.86	16.97	52,411.64
2029年	158.45	1,008.59	525.60	4,196.07	17.48	53,983.99
2030年	163.20	1,038.84	541.37	4,321.95	18.01	55,603.51
2031年	168.09	1,070.01	557.61	4,451.61	18.55	57,271.62
2032年	173.14	1,102.11	574.34	4,585.16	19.10	58,989.77
2033年	178.33	1,135.17	591.57	4,722.72	19.68	60,759.46
2034年	183.68	1,169.23	609.32	4,864.40	20.27	62,582.24
2035年	189.19	1,204.31	627.60	5,010.33	20.88	64,459.71
2036年	194.87	1,240.43	646.42	5,160.64	21.50	66,393.50
2037年	200.71	1,277.65	665.82	5,315.46	22.15	68,385.31
2038年	206.74	1,315.98	685.79	5,474.92	22.81	70,436.87
2039年	212.94	1,355.46	706.36	5,639.17	23.50	72,549.97
2040年	219.33	1,396.12	727.56	5,808.34	24.20	74,726.47
2041年	225.91	1,438.00	749.38	5,982.59	24.93	76,968.26
2042年	232.68	1,481.14	771.86	6,162.07	25.68	79,277.31
合计	3,445.43	21,931.95	11,429.32	91,244.50	380.19	1,141,035.72

(三) 项目税费现金流出预测

本项目涉及税金流出包括企业所得税、增值税、城市维护建设税及附加。根据现行的财税制度，卸船费、管输费收入增值税税率按 6% 计算，辅助材料费、燃料费、修理费增值税税率按 13% 计算，企业所得税税率 25%，城市维护建设税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%。

根据以上说明，税费现金流量具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	所得税	增值税	附加税	税费合计
2021年	-	-	-	-



2022 年	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-
2024 年	-	1,241.96	149.04	1,391.00
2025 年	2,838.94	2,373.24	284.79	5,496.97
2026 年	6,667.69	3,867.98	464.16	10,999.82
2027 年	6,309.78	3,822.91	458.75	10,591.45
2028 年	5,941.14	3,776.50	453.18	10,170.82
2029 年	5,561.44	3,728.70	447.44	9,737.58
2030 年	5,170.34	3,679.46	441.54	9,291.34
2031 年	4,767.52	3,628.74	435.45	8,831.71
2032 年	4,352.61	3,576.51	429.18	8,358.29
2033 年	3,925.25	3,522.70	422.72	7,870.67
2034 年	3,485.07	3,467.28	416.07	7,368.43
2035 年	3,031.69	3,410.20	409.22	6,851.11
2036 年	2,564.70	3,351.41	402.17	6,318.28
2037 年	2,083.71	3,290.85	394.90	5,769.46
2038 年	1,588.28	3,228.48	387.42	5,204.17
2039 年	1,077.99	3,164.23	379.71	4,621.93
2040 年	552.40	3,098.06	371.77	4,022.22
2041 年	11.03	3,029.90	363.59	3,404.52
2042 年	-	2,959.70	355.16	3,314.86
合计	59,929.57	62,218.79	7,466.25	129,614.62

(四) 项目净现金流量

经营期现金流入 1,720,372.36 万元，扣除相关运营成本及税金现金流出 1,270,650.34 万元，项目净现金流量为 449,722.02 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	39,121.60	25,963.00	1,391.00	11,767.60
2025 年	68,462.80	39,985.00	5,496.97	22,980.83
2026 年	94,869.88	49,403.00	10,999.82	34,467.06
2027 年	94,869.88	50,885.09	10,591.45	33,393.34
2028 年	94,869.88	52,411.64	10,170.82	32,287.42
2029 年	94,869.88	53,983.99	9,737.58	31,148.31
2030 年	94,869.88	55,603.51	9,291.34	29,975.03
2031 年	94,869.88	57,271.62	8,831.71	28,766.55
2032 年	94,869.88	58,989.77	8,358.29	27,521.82



2033年	94,869.88	60,759.46	7,870.67	26,239.75
2034年	94,869.88	62,582.24	7,368.43	24,919.21
2035年	94,869.88	64,459.71	6,851.11	23,559.06
2036年	94,869.88	66,393.50	6,318.28	22,158.10
2037年	94,869.88	68,385.31	5,769.46	20,715.12
2038年	94,869.88	70,436.87	5,204.17	19,228.84
2039年	94,869.88	72,549.97	4,621.93	17,697.98
2040年	94,869.88	74,726.47	4,022.22	16,121.19
2041年	94,869.88	76,968.26	3,404.52	14,497.10
2042年	94,869.88	79,277.31	3,314.86	12,277.71
合计	1,720,372.36	1,141,035.72	129,614.62	449,722.02

(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等于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 449,722.02 万元,对应本项目融资到期本息总计 338,446.66 万元,项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.33,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
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	43,195.00	43,195.40	-	-	-	-
债券资金流入	5,000.00	68,000.00	67,000.00	-	-	-
其他融资资金流入	-	61,577.60	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	39,121.60	68,462.80	94,869.88
现金流入总额	48,195.00	172,773.00	67,000.00	39,121.60	68,462.80	94,869.88
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	48,195.00	172,258.50	59,566.28	-	-	-
运营期现金流出	-	-	-	27,354.00	45,481.97	60,402.82
债券还本付息	-	514.50	4,361.00	5,768.00	5,768.00	5,768.00
其他融资还本付息	-	-	3,072.72	3,072.72	3,072.72	3,072.72
现金流出总额	48,195.00	172,773.00	67,000.00	36,194.72	54,322.69	69,243.54
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	-	-	-	2,926.88	14,140.11	25,626.34
期末项目累计现金结存额	-	-	-	2,926.88	17,066.99	42,693.33

(续表)

现金流模拟测算表	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032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	94,869.88	94,869.88	94,869.88	94,869.88	94,869.88	94,869.88
现金流入总额	94,869.88	94,869.88	94,869.88	94,869.88	94,869.88	94,869.88
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	61,476.54	62,582.46	63,721.57	64,894.85	66,103.33	67,348.06
债券还本付息	5,768.00	5,768.00	5,768.00	5,768.00	5,768.00	5,768.00
其他融资还本付息	3,072.72	3,072.72	64,650.32	-	-	-
现金流出总额	70,317.26	71,423.19	134,139.89	70,662.85	71,871.33	73,116.06
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	24,552.62	23,446.69	-39,270.01	24,207.03	22,998.55	21,753.82
期末项目累计现金结存额	67,245.95	90,692.65	51,422.63	75,629.66	98,628.22	120,382.04

(续表)

现金流模拟测算表	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038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	94,869.88	94,869.88	94,869.88	94,869.88	94,869.88	94,869.88
现金流入总额	94,869.88	94,869.88	94,869.88	94,869.88	94,869.88	94,869.88
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	68,630.13	69,950.67	71,310.82	72,711.78	74,154.76	75,641.04
债券还本付息	5,768.00	5,768.00	5,768.00	5,768.00	5,768.00	5,768.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	74,398.13	75,718.67	77,078.82	78,479.78	79,922.76	81,409.04
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	20,471.75	19,151.21	17,791.06	16,390.10	14,947.12	13,460.84
期末项目累计现金结存额	140,853.78	160,005.00	177,796.06	194,186.16	209,133.27	222,594.12

(续表)

现金流模拟测算表	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	86,390.40
债券资金流入	-	-	-	-	-	140,000.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	61,577.60
运营期现金流入	94,869.88	94,869.88	94,869.88	94,869.88	-	1,720,372.36
现金流入总额	94,869.88	94,869.88	94,869.88	94,869.88	-	2,008,340.36
现金流出	-	-	-	-	-	-



建设期资金流出	-	-	-	-	-	280,019.78
运营期现金流出	77,171.90	78,748.69	80,372.78	82,592.17	-	1,270,650.34
债券还本付息	5,768.00	5,768.00	10,768.00	73,253.50	68,407.00	255,360.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	83,086.66
现金流出总额	82,939.90	84,516.69	91,140.78	155,845.67	68,407.00	1,889,116.77
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	11,929.98	10,353.19	3,729.10	-60,975.79	-68,407.00	119,223.59
期末项目累计现金结存额	234,524.10	244,877.29	248,606.38	187,630.59	119,223.59	-

（六）总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资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
东营港 25 万吨级原油 进口泊位及配套工程	专项债券	140,000.00	449,722.02	255,360.00	1.33
	银行借款	61,577.60		83,086.66	
	合计	201,577.60		338,446.66	

综上，我们认为本项目可以采取发行项目收益与融资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。

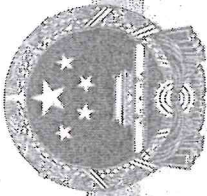
（二）风险防范对策

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。





统一社会信用代码
913701027433756394

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”
了解更多信息、
备案、许可、监
管信息



此复印件与原件一致
伍佰万元整
注册、资本、对一

山东中明会计师事务所有限公司
有限责任公司(自然人投资或控股)

名称
类型
法定代表人
经营范围

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

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)



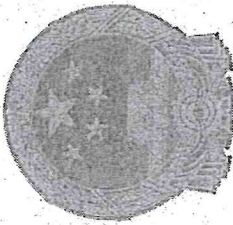
登记机关

2019年 04月 29 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



会计师事务所

执业证书



名称:

山东明众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:

鲁财会协字(2002)35号

批准设立日期:

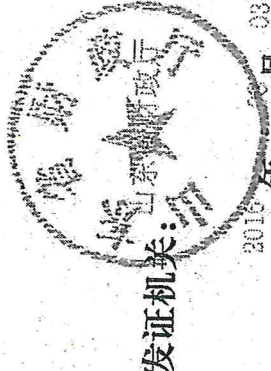
2002-09-23

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》。

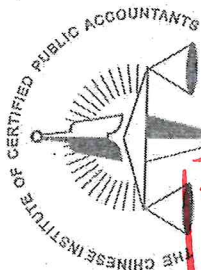
此复印件与原件核对



发证机关:

2015年03月03日

中华人民共和国财政部制



刘新生 151100390045

姓名	刘新生
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1989-11-28
Date of birth	
工作单位	山东中明会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号	370521198911280001
Identity card No.	



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



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

2016年03月08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

中明永信



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
2016年 8 月 22 日
ly /m /d

事务所
CPAs

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

复印件与原件核对一致

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
ly /m /d

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
ly /m /d



1
对
校
件
属
件
与
件
印
件
复
件
就

姓 名	美国峰
性 别	男
出生日期	1982-02-12
工作单位	山东正大信会计师事务所有限公司
身份证号码	370502198202124811



证书编号: 371100070045
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: 2017 年 10 月 30 日
Date of Issuance /y /m /d

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

山东正大信会计师事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2019 年 8 月 19 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

山东中明会计师事务所
CPAs

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

2019 年 8 月 19 日
/y /m /d

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

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d

11

此复印件与原件核对一致

