

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）东营市广利河旅游基础设施建设  
项目收益与融资平衡  
专项评价报告  
鲁中明专审字〔2022〕1161 号

第 15 页

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（十八期）-2022年山东省政府专项债券（三十一期）东营市广利河旅游基础设施建设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）1161号

客户名称：东营市财政局

报告日期：2022-05-31

签字注册会计师：刘新生（CPA：370100390045）  
张华（CPA：370100390087）



0105312022053110882167  
报告文号：鲁中明专审字（2022）1161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.sdcpacpvfw.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（十八期）  
-2022年山东省政府专项债券（三十一期）东营市广利河旅游基础设施建  
设项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1161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（十八期）-2022年山东省政府专项债券（三十一期）东营市广利河旅游基础设施建设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，在东营市文化旅游体育发展集团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（十八期）-2022年山东省政府专项债券（三十一期）东营市广利河旅游基础设施建设项目，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     |
|---------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 广利河旅游基础设施建设项目 | 60,000.00 | 24,000.00 | 30,000.00 | 6,000.00 |

注: 项目拟申请专项债券资金 30,000.00 万元。其中: 已发行专项债券 2,000.00 万元, 本期发行专项债券 5,000 万元, 预计 2023 年上半年继续发行 23,000.00 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 |
|---------------|-----------|-----------|--------|
| 广利河旅游基础设施建设项目 | 69,940.71 | 56,391.00 | 1.24   |

注: 项目融资本息合计 56,391.00 万元, 其中: 专项债券本金合计为 30,000.00 万元, 利息合计 18,651.00 万元; 银行借款本金合计为 6,000.00 万元, 利息合计 1,740.00 万元。

2022 年 2 月已发行专项债券 2,000.00 万元的年利率为 3.37%, 发行期限 15 年; 假定本期及后期发行专项债券年利率为 4.2%, 发行期限为 15 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   |
|--------|-----------|-----------|------|-----------|----------|----------|
| 2022 年 | 0.00      | 7,000.00  |      | 7,000.00  | 138.70   | 138.70   |
| 2023 年 | 7,000.00  | 23,000.00 |      | 30,000.00 | 760.40   | 760.40   |
| 2024 年 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,243.40 | 1,243.40 |
| 2025 年 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,243.40 | 1,243.40 |
| 2026 年 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,243.40 | 1,243.40 |
| 2027 年 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,243.40 | 1,243.40 |
| 2028 年 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,243.40 | 1,243.40 |
| 2029 年 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,243.40 | 1,243.40 |
| 2030 年 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,243.40 | 1,243.40 |
| 2031 年 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,243.40 | 1,243.40 |
| 2032 年 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,243.40 | 1,243.40 |
| 2033 年 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,243.40 | 1,243.40 |
| 2034 年 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,243.40 | 1,243.40 |
| 2035 年 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,243.40 | 1,243.40 |
| 2036 年 | 30,000.00 |           |      | 30,000.00 | 1,243.40 | 1,243.40 |



|       |           |           |           |           |           |           |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2037年 | 30,000.00 |           | 7,000.00  | 23,000.00 | 1,104.70  | 8,104.70  |
| 2038年 | 23,000.00 |           | 23,000.00 | 0.00      | 483.00    | 23,483.00 |
| 合计    |           | 30,000.00 | 30,000.00 |           | 18,651.00 | 48,651.00 |

银行借款筹集资金 6,000.00 万元，分三年借入，贷款期限 10 年（从第一笔借款计算），假设年利率 6.00%，资金充裕时偿还部分本金。本项目还本付息预测如下：

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   |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 2022年 |          | 2,000.00 |          | 2,000.00 |          |          |
| 2023年 | 2,000.00 | 2,000.00 |          | 4,000.00 | 180.00   | 180.00   |
| 2024年 | 4,000.00 | 2,000.00 | 400.00   | 5,600.00 | 300.00   | 700.00   |
| 2025年 | 5,600.00 |          | 600.00   | 5,000.00 | 336.00   | 936.00   |
| 2026年 | 5,000.00 |          | 800.00   | 4,200.00 | 300.00   | 1,100.00 |
| 2027年 | 4,200.00 |          | 800.00   | 3,400.00 | 234.00   | 1,034.00 |
| 2028年 | 3,400.00 |          | 800.00   | 2,600.00 | 180.00   | 980.00   |
| 2029年 | 2,600.00 |          | 1,000.00 | 1,600.00 | 126.00   | 1,126.00 |
| 2030年 | 1,600.00 |          | 1,000.00 | 600.00   | 66.00    | 1,066.00 |
| 2031年 | 600.00   |          | 600.00   | 0.00     | 18.00    | 618.00   |
| 合计    |          | 6,000.00 | 6,000.00 |          | 1,740.00 | 7,740.00 |

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（十八期）-2022 年山东省政府专项债券（三十一期）东营市广利河旅游基础设施建设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：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）东营市广利河旅游基础设施建设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(十八期)  
-2022 年山东省政府专项债券(三十一期)东营市广利河旅游基础设施建  
设项目收益与融资平衡  
专项评价说明

一、项目基本情况

(一) 建设地点

本项目建设地点位于东营区、经济技术开发区内。

(二) 建设内容及规模

本项目建设单位东营市文化旅游体育发展集团有限公司。

项目以广利河为轴线,东到东四路进水闸,西到西一路,南到南二路,北到滨河北路、潍河路及南一路部分地段。包括河道、滨河区域以及两岸文化场馆、旅游景点、城市公园等。总面积约 29.5 平方千米,河道长度约 13.2 公里。包括基础设施工程、配套环境提升工程及旅游业态提升工程三大类。基础设施工程主要是开通水上游线,完善陆上车行+慢行环线,建设旅游服务中心;配套环境提升工程包括沿岸优化提升、环境配套基础设施提升工程及休闲功能片区打造;旅游业态提升工程主要包括对中央核心区周边配套提升工程,丰富广利河沿岸文化旅游业态。

(三) 项目规划审批

华春建设工程项目管理有限责任公司于 2021 年 4 月出具了《广利河旅游基础设施建设项目可行性研究报告》。

2021 年 4 月 29 日取得了东营市行政审批服务局下发的《关于广利河旅游提升工程可行性研究报告的批复》(东审批投资〔2021〕52 号);  
2021 年 11 月 4 日取得了东营市行政审批服务局下发的《关于广利河旅游



提升工程变更项目名称的批复》（东审批投资〔2021〕129号），项目名称由“广利河旅游提升工程”变更成“广利河旅游基础设施建设项目”。

#### （四）项目建设期限

本项目建设期限计划 32 个月，建设起止年限 2021 年 4 月至 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管理，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

项目估算总投资 60,000.00 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  | 工程建设费    | 51,800.00 |
| 二  | 工程建设其他费用 | 3,399.26  |
| 三  | 预备费      | 3,420.86  |
| 四  | 铺底流动资金   | 480.78    |
| 五  | 建设期利息    | 899.10    |
| 合计 |          | 60,000.00 |

#### （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 40%，即项目资本金 24,000.00 万元，专项债券融资 30,000.00 万元，其中已发行专项债 2,000.00 万元，本期发行专项债券 5,000.00 万元，预计 2023 年上半年继续发行 23,000.00 万元；银行借款 6,000.00 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      |     |          |          |           | 其他融资     |        |
|---------------|-----------|-----|-----------|-----|----------|----------|-----------|----------|--------|
|               | 金额        | 占比  | 金额        | 占比  | 其中       |          |           | 金额       | 占比 (%) |
|               |           |     |           |     | 已发行      | 本期发行     | 后期发行      |          |        |
| 广利河旅游基础设施建设项目 | 24,000.00 | 40% | 30,000.00 | 50% | 2,000.00 | 5,000.00 | 23,000.00 | 6,000.00 | 10%    |

### 四、项目净现金流量及融资平衡情况



### （一）项目现金流入预测

本项目现金流入包括门票收入、餐饮收入、交通收入，收入标准参照东营市物价局文件（东价发〔2018〕70号）。

#### 1. 门票收入

各景点门票每人按 50 元，按人流量的 80% 计，则门票收入为 2000 万元。

#### 2. 餐饮收入

在 50 万游客中，按 20 万人（中长程游客）在此餐饮、娱乐计算，平均日费用为 100 元，营业额为 2000 万元。

#### 3. 交通收入

主要指为游客提供园区内如游船、观光车等有偿交通工具的收入，游船每人按 50 元，观光车每人按 20 元，则交通收入为 3500 万元。

以上参考《广利河旅游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，基于本项目的运营特点，对于建设期最后一年产生的项目收入在上述数据基础上下浮 2% 后按 50% 测算，对项目正常运营期内各项目收入（换算成不含税收入）均在上述数据基础上下浮 2% 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     | 门票收入     | 餐饮收入     | 交通收入     | 销项税额   | 合计       |
|--------|----------|----------|----------|--------|----------|
| 2022 年 |          |          |          | -      | -        |
| 2023 年 | 924.53   | 924.53   | 1,573.39 | 252.55 | 3,675.00 |
| 2024 年 | 1,849.06 | 1,849.06 | 3,146.79 | 505.10 | 7,350.00 |
| 2025 年 | 1,849.06 | 1,849.06 | 3,146.79 | 505.10 | 7,350.00 |
| 2026 年 | 1,849.06 | 1,849.06 | 3,146.79 | 505.10 | 7,350.00 |
| 2027 年 | 1,849.06 | 1,849.06 | 3,146.79 | 505.10 | 7,350.00 |
| 2028 年 | 1,849.06 | 1,849.06 | 3,146.79 | 505.10 | 7,350.00 |
| 2029 年 | 1,849.06 | 1,849.06 | 3,146.79 | 505.10 | 7,350.00 |
| 2030 年 | 1,849.06 | 1,849.06 | 3,146.79 | 505.10 | 7,350.00 |
| 2031 年 | 1,849.06 | 1,849.06 | 3,146.79 | 505.10 | 7,350.00 |



|        |           |           |           |          |            |
|--------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
| 2032 年 | 1,849.06  | 1,849.06  | 3,146.79  | 505.10   | 7,350.00   |
| 2033 年 | 1,849.06  | 1,849.06  | 3,146.79  | 505.10   | 7,350.00   |
| 2034 年 | 1,849.06  | 1,849.06  | 3,146.79  | 505.10   | 7,350.00   |
| 2035 年 | 1,849.06  | 1,849.06  | 3,146.79  | 505.10   | 7,350.00   |
| 2036 年 | 1,849.06  | 1,849.06  | 3,146.79  | 505.10   | 7,350.00   |
| 2037 年 | 1,849.06  | 1,849.06  | 3,146.79  | 505.10   | 7,350.00   |
| 2038 年 | 924.53    | 924.53    | 1,573.39  | 252.55   | 3,675.00   |
| 合计     | 27,735.85 | 27,735.85 | 47,201.83 | 7,576.47 | 110,250.00 |

## （二）项目运营现金流出预测

本项目现金流出包括人员工资及福利费、广告宣传费、油气损耗、安全生产费、其他费用，明细如下：

| 序号 | 项目      | 估算成本    |
|----|---------|---------|
| 1  | 人员工资及福利 | 574 万/年 |
| 2  | 广告宣传费   | 173 万/年 |
| 3  | 油气损耗    | 137 万/年 |
| 4  | 安全生产费   | 77 万/年  |
| 5  | 其他费用    | 121 万/年 |

以上参考《广利河旅游基础设施建设项目可行性研究报告》的数据，基于谨慎性原则，基于本项目的运营特点，对于建设期最后一年产生的项目费用在上述数据基础上上涨 3%后按 50%测算，项目建成后正常运营期内，人员工资及福利在上年基础上上涨 3%，其他各项费用(换算为不含税费用)均在上述数据基础上上涨 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     | 人员工资及福利 | 广告宣传费  | 油气损耗   | 安全生产费 | 其他费用   | 进项税额  | 合计       |
|--------|---------|--------|--------|-------|--------|-------|----------|
| 2022 年 |         |        |        |       |        |       |          |
| 2023 年 | 295.61  | 84.05  | 62.44  | 13.91 | 70.55  | 17.39 | 543.94   |
| 2024 年 | 591.22  | 168.10 | 124.88 | 27.81 | 117.58 | 33.37 | 1,062.96 |
| 2025 年 | 608.96  | 168.10 | 124.88 | 27.81 | 117.58 | 33.37 | 1,080.70 |
| 2026 年 | 627.23  | 168.10 | 124.88 | 27.81 | 117.58 | 33.37 | 1,098.97 |
| 2027 年 | 646.04  | 168.10 | 124.88 | 27.81 | 117.58 | 33.37 | 1,117.78 |
| 2028 年 | 665.42  | 168.10 | 124.88 | 27.81 | 117.58 | 33.37 | 1,137.16 |
| 2029 年 | 685.39  | 168.10 | 124.88 | 27.81 | 117.58 | 33.37 | 1,157.13 |
| 2030 年 | 705.95  | 168.10 | 124.88 | 27.81 | 117.58 | 33.37 | 1,177.69 |
| 2031 年 | 727.13  | 168.10 | 124.88 | 27.81 | 117.58 | 33.37 | 1,198.87 |
| 2032 年 | 748.94  | 168.10 | 124.88 | 27.81 | 117.58 | 33.37 | 1,220.68 |



|       |           |          |          |        |          |        |           |
|-------|-----------|----------|----------|--------|----------|--------|-----------|
| 2033年 | 771.41    | 168.10   | 124.88   | 27.81  | 117.58   | 33.37  | 1,243.15  |
| 2034年 | 794.55    | 168.10   | 124.88   | 27.81  | 117.58   | 33.37  | 1,266.29  |
| 2035年 | 818.39    | 168.10   | 124.88   | 27.81  | 117.58   | 33.37  | 1,290.13  |
| 2036年 | 842.94    | 168.10   | 124.88   | 27.81  | 117.58   | 33.37  | 1,314.68  |
| 2037年 | 868.23    | 168.10   | 124.88   | 27.81  | 117.58   | 33.37  | 1,339.97  |
| 2038年 | 447.14    | 84.05    | 62.44    | 13.91  | 70.55    | 17.39  | 695.47    |
| 合计    | 10,844.52 | 2,521.56 | 1,873.14 | 417.15 | 1,787.15 | 502.03 | 17,945.55 |

### （三）项目税费现金流出预测

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：（1）增值税：油气损耗税率 13%；交通收入税率 9%；门票收入、餐饮收入、广告费用、其他费用等税率 6%；（2）城建税及附加：12%；（3）企业所得税：25%

本项目债券存续期内税费如下：

金额单位：人民币万元

| 年份    | 增值税      | 城建税及附加 | 所得税       | 合计        |
|-------|----------|--------|-----------|-----------|
| 2022年 |          |        |           |           |
| 2023年 | 235.16   | 28.22  | 0.00      | 263.37    |
| 2024年 | 471.72   | 56.61  | 979.83    | 1,508.16  |
| 2025年 | 471.72   | 56.61  | 966.39    | 1,494.72  |
| 2026年 | 471.72   | 56.61  | 970.83    | 1,499.16  |
| 2027年 | 471.72   | 56.61  | 982.62    | 1,510.95  |
| 2028年 | 471.72   | 56.61  | 991.28    | 1,519.61  |
| 2029年 | 471.72   | 56.61  | 999.79    | 1,528.12  |
| 2030年 | 471.72   | 56.61  | 1,009.65  | 1,537.98  |
| 2031年 | 471.72   | 56.61  | 1,016.35  | 1,544.68  |
| 2032年 | 471.72   | 56.61  | 1,015.40  | 1,543.73  |
| 2033年 | 471.72   | 56.61  | 1,009.78  | 1,538.11  |
| 2034年 | 471.72   | 56.61  | 1,003.99  | 1,532.32  |
| 2035年 | 471.72   | 56.61  | 998.04    | 1,526.37  |
| 2036年 | 471.72   | 56.61  | 991.90    | 1,520.23  |
| 2037年 | 471.72   | 56.61  | 1,020.25  | 1,548.58  |
| 2038年 | 235.16   | 28.22  | 484.29    | 747.66    |
| 合计    | 7,074.44 | 848.93 | 14,440.37 | 22,363.74 |

### （四）项目净现金流量

运营期现金流入 110,250.00 万元，扣除相关运营成本现金流出 17,945.55 万元、项目税费现金流出 22,363.74 万元，项目净现金流量为

69,940.713 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     |
|--------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 2022 年 |            |           |           |           |
| 2023 年 | 3,675.00   | 543.94    | 263.37    | 2,867.68  |
| 2024 年 | 7,350.00   | 1,062.96  | 1,508.16  | 4,778.88  |
| 2025 年 | 7,350.00   | 1,080.70  | 1,494.72  | 4,774.58  |
| 2026 年 | 7,350.00   | 1,098.97  | 1,499.16  | 4,751.88  |
| 2027 年 | 7,350.00   | 1,117.78  | 1,510.95  | 4,721.27  |
| 2028 年 | 7,350.00   | 1,137.16  | 1,519.61  | 4,693.23  |
| 2029 年 | 7,350.00   | 1,157.13  | 1,528.12  | 4,664.76  |
| 2030 年 | 7,350.00   | 1,177.69  | 1,537.98  | 4,634.34  |
| 2031 年 | 7,350.00   | 1,198.87  | 1,544.68  | 4,606.45  |
| 2032 年 | 7,350.00   | 1,220.68  | 1,543.73  | 4,585.59  |
| 2033 年 | 7,350.00   | 1,243.15  | 1,538.11  | 4,568.74  |
| 2034 年 | 7,350.00   | 1,266.29  | 1,532.32  | 4,551.38  |
| 2035 年 | 7,350.00   | 1,290.13  | 1,526.37  | 4,533.51  |
| 2036 年 | 7,350.00   | 1,314.68  | 1,520.23  | 4,515.09  |
| 2037 年 | 7,350.00   | 1,339.97  | 1,548.58  | 4,461.45  |
| 2038 年 | 3,675.00   | 695.47    | 747.66    | 2,231.87  |
| 合计     | 110,250.00 | 17,945.55 | 22,363.74 | 69,940.71 |

#### (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 69,940.71 万元,对应本项目融资到期本息总 56,391.00 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    | 3,600.00 | 10,400.00 | 10,000.00 |          |          |          |          |
| 债券资金流入   |          | 7,000.00  | 23,000.00 |          |          |          |          |
| 其他融资资金流入 |          | 2,000.00  | 2,000.00  | 2,000.00 |          |          |          |
| 运营期现金流入  |          |           | 3,675.00  | 7,350.00 | 7,350.00 | 7,350.00 | 7,350.00 |
| 现金流入总额   | 3,600.00 | 19,400.00 | 38,675.00 | 9,350.00 | 7,350.00 | 7,350.00 | 7,350.00 |



|             |          |           |           |          |          |           |           |
|-------------|----------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 现金流出        |          |           |           |          |          |           |           |
| 建设期资金流出     | 3,600.00 | 19,261.30 | 36,059.60 |          |          |           |           |
| 运营期现金流出     |          |           | 807.32    | 2,571.12 | 2,575.42 | 2,598.12  | 2,628.73  |
| 债券还本付息      |          | 138.70    | 760.40    | 1,243.40 | 1,243.40 | 1,243.40  | 1,243.40  |
| 其他融资还本付息    |          | -         | 180.00    | 700.00   | 936.00   | 1,100.00  | 1,034.00  |
| 现金流出总额      | 3,600.00 | 19,400.00 | 37,807.32 | 4,514.52 | 4,754.82 | 4,941.52  | 4,906.13  |
| 现金净流量       |          |           |           |          |          |           |           |
| 当年项目现金净流入   | -        | 0.00      | 867.68    | 4,835.48 | 2,595.18 | 2,408.48  | 2,443.87  |
| 期末项目累计现金结存额 | -        | 0.00      | 867.68    | 5,703.16 | 8,298.34 | 10,706.82 | 13,150.69 |

(续表)

| 现金流模拟测算表    | 2028年     | 2029年     | 2030年     | 2031年     | 2032年     | 2033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     | 7,350.00  | 7,350.00  | 7,350.00  | 7,350.00  | 7,350.00  | 7,350.00  |
| 现金流入总额      | 7,350.00  | 7,350.00  | 7,350.00  | 7,350.00  | 7,350.00  | 7,350.00  |
| 现金流出        |           |           |           |           |           |           |
| 建设期资金流出     |           |           |           |           |           |           |
| 运营期现金流出     | 2,656.77  | 2,685.24  | 2,715.66  | 2,743.55  | 2,764.41  | 2,781.26  |
| 债券还本付息      | 1,243.40  | 1,243.40  | 1,243.40  | 1,243.40  | 1,243.40  | 1,243.40  |
| 其他融资还本付息    | 980.00    | 1,126.00  | 1,066.00  | 618.00    |           |           |
| 现金流出总额      | 4,880.17  | 5,054.64  | 5,025.06  | 4,604.95  | 4,007.81  | 4,024.66  |
| 现金净流量       |           |           |           |           |           |           |
| 当年项目现金净流入   | 2,469.83  | 2,295.36  | 2,324.94  | 2,745.05  | 3,342.19  | 3,325.34  |
| 期末项目累计现金结存额 | 15,620.52 | 17,915.88 | 20,240.81 | 22,985.87 | 26,328.06 | 29,653.40 |

(续表)

| 现金流模拟测算表 | 2034年    | 2035年    | 2036年    | 2037年    | 2038年     | 合计         |
|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|------------|
| 现金流入     |          |          |          |          |           |            |
| 资本金流入    |          |          |          |          |           | 24,000.00  |
| 债券资金流入   |          |          |          |          |           | 30,000.00  |
| 其他融资资金流入 |          |          |          |          |           | 6,000.00   |
| 运营期现金流入  | 7,350.00 | 7,350.00 | 7,350.00 | 7,350.00 | 3,675.00  | 110,250.00 |
| 现金流入总额   | 7,350.00 | 7,350.00 | 7,350.00 | 7,350.00 | 3,675.00  | 170,250.00 |
| 现金流出     |          |          |          |          |           |            |
| 建设期资金流出  |          |          |          |          |           | 58,920.90  |
| 运营期现金流出  | 2,798.62 | 2,816.49 | 2,834.91 | 2,888.55 | 1,443.13  | 40,309.29  |
| 债券还本付息   | 1,243.40 | 1,243.40 | 1,243.40 | 8,104.70 | 23,483.00 | 48,651.00  |
| 其他融资还本付息 |          |          |          |          |           | 7,740.00   |



|             |           |           |           |           |            |            |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| 现金流出总额      | 4,042.02  | 4,059.89  | 4,078.31  | 10,993.25 | 24,926.13  | 155,621.19 |
| 现金净流量       |           |           |           |           |            |            |
| 当年项目现金净流入   | 3,307.98  | 3,290.11  | 3,271.69  | -3,643.25 | -21,251.13 | 14,628.81  |
| 期末项目累计现金结存额 | 32,961.39 | 36,251.49 | 39,523.19 | 35,879.94 | 14,628.81  |            |

## （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<br>金本息测算 | 本息覆盖倍数 |
|---------------|------|-----------|-----------|-------------------|--------|
| 广利河旅游基础设施建设项目 | 专项债券 | 30,000.00 | 69,940.71 | 48,651.00         | 1.24   |
|               | 银行借款 | 6,000.00  |           | 7,740.00          |        |
|               | 小计   | 36,000.00 |           | 56,391.00         |        |

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

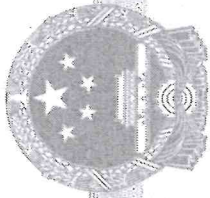
预测的社会条件、社会环境发生变化,给项目建设和运营带来损失。

### (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。



# 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；  
(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



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

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: 山东中银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号文东花里A-2-2401

组织形式: 有限责任

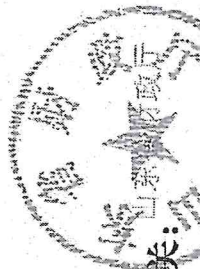
会计师事务所编号: 37010039

注册资本(出资额): 500万

批准设立文号: 鲁财会协字(2002)35号

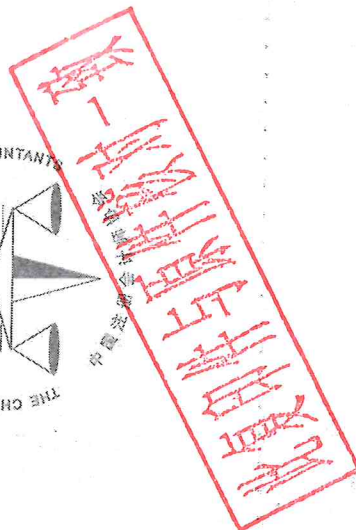
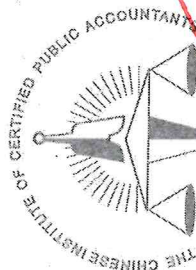
批准设立日期: 2003-09-23

发证机关:



2016 年 03 月 03 日

中华人民共和国财政部制



姓名 刘新生  
性别 男  
出生日期 1983-08-28  
工作单位 山东中明会计师事务所有限公司  
身份证号 370524198308280001  
Identity card No. 3701027214295



年度检验登记 2018年  
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.



2016年03月08日

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      /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

申明不在此

事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2016年8月22日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

申明

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2016年8月22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

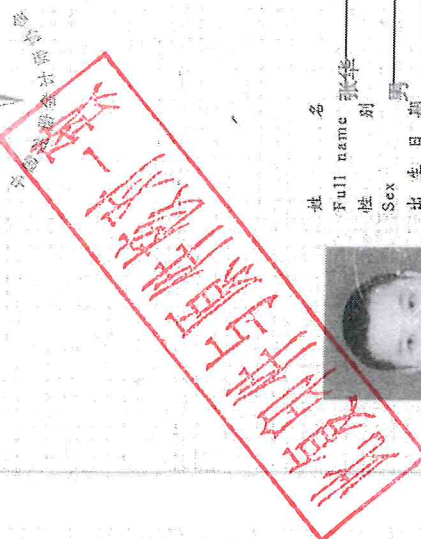
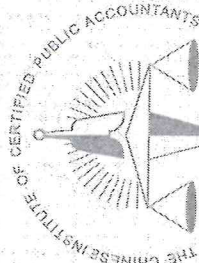
同意调出  
Agree the holder to be transferred from



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 张华  
Full name 张华  
性别 男  
Sex 男  
出生日期 1977-10-22  
Date of birth 1977-10-22  
工作单位 山东中烟工业有限公司  
Working unit 山东中烟工业有限公司  
身份证号码 370481197710223592  
Identity card No. 370481197710223592



### 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.

证书编号:  
No. of Certificate 370100390087

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

发证日期:  
Date of Issuance 2021 年 03 月 30 日

年 月 日  
/ /