

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（二十五期）—2022 年山
东省政府专项债券（三十九期）滨州市惠民
县农村环境整治改造提升工程项目收益与融

资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010538 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发 展专项债券（二十五期）—2022 年山东省政府 专项债券（三十九期）滨州市惠民县农村环境整 治改造提升工程项目收益与融资平衡专项评价报 告	1-18



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年六月二十日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

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(二十五期)—2022年山东省政府专项债券(三十九期)滨州市惠民县农村环境整治改造提升工程项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号: 和信咨字(2022)第010538号

客户名称: 滨州市财政局

报告日期: 2022-06-20



0105312022061810914541

报告文号: 和信咨字(2022)第010538号

事务所名称: 和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

事务所电话: 0531-86399638

传真: 0531-86399638

通讯地址: 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际35A层1号房

电子邮件: hexinjinan@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
(二十五期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十九期)
滨州市惠民县农村环境整治改造提升工程项目收益与融资平
衡专项评价报告**

和信咨字 (2022) 第 010538 号

我们接受委托，对滨州市惠民县农村环境整治改造提升工程专项债券提供了财务评价服务。我们的评价服务是基于发行人遵照《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）等相关政策文件要求进行专项债券发行使用管理，了解滨州市惠民县农村环境整治改造提升工程专项债券收益与融资平衡情况而实施。山东惠诚乡村振兴产业发展有限公司的责任是提供与本次财务评价服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据山东惠诚乡村振兴产业发展有限公司提供的资料提供财务评价服务，并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意：由于在编制收益与融资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。本财务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

惠民县农村环境整治改造提升工程

（二）项目单位

山东惠诚乡村振兴产业发展有限公司

（三）项目规划审批

2021 年 9 月，山东弘鼎工程咨询有限公司对该项目出具了《山东惠诚乡村振兴产业发展有限公司惠民县农村环境整治改造提升工程申请报告》；2021 年 9 月 22 日，惠民县行政审批服务局出具《惠民县行政审批服务局关于山东惠诚乡村振兴产业发展有限公司惠民县农村环境整治改造提升工程核准的批复》（惠审批投资〔2021〕11 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

项目主要包括建设农村粪污和污水处理厂及污水配套管网、畜禽养殖粪污配套设施；沼气工程建设；对魏集、胡集等镇办的供热、给排水及雨污管网、排水沟进行铺设和改造提升；道路及农田水利改造提升施工；农村健身广场改造提升等工程。

（五）项目建设期限

该项目建设期：2022 年 6 月至 2025 年 5 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。预测数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值。

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、资金筹措方案

（一）资金筹措方案



本项目预计总投资 113,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金 63,000.00 万元，占投资总额比例为 55.75%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 50,000.00 万元，占投资总额比例为 44.25%。

本期拟发行 33,300.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%；剩余 16,700.00 万元假设 2023 年发行完毕，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、参考《山东惠诚乡村振兴产业发展有限公司惠民县农村环境整治改造提升工程申请报告》，本项目建成后收入主要为供水管网租赁、供热管道租赁、污水处理费。

（1）供水管网租赁：供水管网 47.05 公里，租赁给供水公司，每年按供水公司收入的 40%作为管道租赁费约 2345.15 万元。

（2）供热管道租赁：管道共 45.63 公里，按 95 万元/公里/年，则项目年租赁费为 4334.85 万元。

（3）污水处理费。李庄镇拟建 15000m³/d 污水厂；辛店镇拟建 5000 m³/d 污水厂；姜楼镇拟建 10000 m³/d 污水厂；建成后可达粪污及污水日处理能力约



30000 m³，处理费为 1 元/ m³，每年运行时间按 300 天，则项目每年污水处理收入约 900 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调 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	供水管网租赁费	供热管道租赁费	污水处理费	合计
2025	1,299.60	2,402.23	498.75	4,200.58
2026	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2027	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2028	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2029	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2030	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2031	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2032	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2033	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2034	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2035	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2036	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2037	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2038	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2039	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2040	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2041	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2042	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2043	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2044	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2045	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2046	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2047	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2048	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2049	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2050	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00



2051	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2052	2,227.89	4,118.11	855.00	7,201.00
2053	1,113.95	2,059.05	427.50	3,600.50
合计	62,566.65	115,650.19	24,011.25	202,228.08

（二）项目运营成本预测

1、参考《山东惠诚乡村振兴产业发展有限公司惠民县农村环境整治改造提升工程申请报告》，项目运营成本如下：

（1）外购原材料费：该项目运营过程中，外购原材料年所需费用 487.99 万元。

（2）外购动力及燃料：燃动力费包括水、电，根据项目单位提供的资料，每年用电 129.6kwh，用水 3000m³，燃料动力费均采用以现行市场价格为基础的预测价格，每年平均 137.37 万元。

（3）工资及福利：定员 30 人，人均工资福利费按 6 万元 / 人 · 年计，共计 180 万元 / 年。出于谨慎性考虑，工资及福利费每 5 年上浮 5%。

（4）修理费：修理费按固定资产的 0.5% 计算，平均为 487.98 万元/年。

（5）折旧和摊销：

固定资产折旧采用平均年限法。房屋、建筑物按 30 年折旧。年折旧费 3126.19 万元。

2、运营期各年成本估算情况



出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本上浮 5.00%，进行项目现金流测算，本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：人民币万元

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	合计
2025	298.89	84.14	110.25	298.89	792.17
2026	512.39	144.24	189.00	512.38	1,358.01
2027	512.39	144.24	189.00	512.38	1,358.01
2028	512.39	144.24	189.00	512.38	1,358.01
2029	512.39	144.24	189.00	512.38	1,358.01
2030	512.39	144.24	198.45	512.38	1,367.46
2031	512.39	144.24	198.45	512.38	1,367.46
2032	512.39	144.24	198.45	512.38	1,367.46
2033	512.39	144.24	198.45	512.38	1,367.46
2034	512.39	144.24	198.45	512.38	1,367.46
2035	512.39	144.24	208.37	512.38	1,377.38
2036	512.39	144.24	208.37	512.38	1,377.38
2037	512.39	144.24	208.37	512.38	1,377.38
2038	512.39	144.24	208.37	512.38	1,377.38
2039	512.39	144.24	208.37	512.38	1,377.38
2040	512.39	144.24	218.79	512.38	1,387.80
2041	512.39	144.24	218.79	512.38	1,387.80
2042	512.39	144.24	218.79	512.38	1,387.80
2043	512.39	144.24	218.79	512.38	1,387.80
2044	512.39	144.24	218.79	512.38	1,387.80
2045	512.39	144.24	229.73	512.38	1,398.74
2046	512.39	144.24	229.73	512.38	1,398.74
2047	512.39	144.24	229.73	512.38	1,398.74
2048	512.39	144.24	229.73	512.38	1,398.74
2049	512.39	144.24	229.73	512.38	1,398.74
2050	512.39	144.24	241.22	512.38	1,410.22
2051	512.39	144.24	241.22	512.38	1,410.22
2052	512.39	144.24	241.22	512.38	1,410.22
2053	256.19	72.12	120.61	256.19	705.11
合计	14,389.61	4,050.70	5,987.23	14,389.31	38,816.85

（三）税费现金流出分析



根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目租赁收入增值税 9%，污水处理费增值税 6%，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 5%，3%，2%计算，所得税税率 25%。

单元：人民币 万元

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2025	255.44	25.54	-	280.98
2026	437.89	43.79	-	481.68
2027	437.89	43.79	-	481.68
2028	437.89	43.79	-	481.68
2029	437.89	43.79	-	481.68
2030	437.89	43.79	-	481.68
2031	437.89	43.79	-	481.68
2032	437.89	43.79	-	481.68
2033	437.89	43.79	-	481.68
2034	437.89	43.79	-	481.68
2035	437.89	43.79	-	481.68
2036	437.89	43.79	-	481.68
2037	437.89	43.79	-	481.68
2038	437.89	43.79	-	481.68
2039	437.89	43.79	-	481.68
2040	437.89	43.79	-	481.68
2041	437.89	43.79	-	481.68
2042	437.89	43.79	-	481.68
2043	437.89	43.79	-	481.68
2044	437.89	43.79	-	481.68
2045	437.89	43.79	-	481.68
2046	437.89	43.79	-	481.68
2047	437.89	43.79	-	481.68
2048	437.89	43.79	-	481.68
2049	437.89	43.79	-	481.68
2050	437.89	43.79	-	481.68
2051	437.89	43.79	-	481.68



2052	437.89	43.79	170.54	652.22
2053	218.95	21.89	84.99	325.83
合计	12,297.42	1,229.74	255.53	13,782.69

(四) 专项债券应付本息情况

本期拟发行 33,300.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%；剩余 16,700.00 万元假设 2023 年发行完毕，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。应还本付息情况如下：

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	-	33,300.00		33,300.00	749.25	749.25
2023	33,300.00	16,700.00		50,000.00	1,498.50	1,498.50
2024	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2025	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2026	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2027	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2028	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2029	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2030	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2031	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2032	50,000.00		-	50,000.00	2,250.00	2,250.00
2033	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2034	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2035	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2036	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2037	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2038	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2039	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2040	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2041	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2042	50,000.00		-	50,000.00	2,250.00	2,250.00
2043	50,000.00		-	50,000.00	2,250.00	2,250.00
2044	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00



2045	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2046	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2047	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2048	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2049	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2050	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2051	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2052	50,000.00		33,300.00	16,700.00	1,500.75	34,800.75
2053	16,700.00		16,700.00	-	751.50	17,451.50
合计		50,000.00	50,000.00		67,500.00	117,500.00

(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 2022 年至 2053 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	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	-	-	-	4,200.58	7,201.00
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	792.17	1,358.01
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	280.98	481.68
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	3,127.43	5,361.31
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	33,300.00	16,700.00	55,991.00	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	1,384.00	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-33,300.00	-16,700.00	-55,991.00	-1,384.00	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	63,000.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	33,300.00	16,700.00	-	-	-



3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	749.25	1,498.50	2,250.00	2,250.00	2,250.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	95,550.75	15,201.50	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	62,250.75	60,752.25	2,511.25	2,004.68
2. 期内现金变动	62,250.75	-1,498.50	-58,241.00	-506.57	3,111.31
3. 期末现金	62,250.75	60,752.25	2,511.25	2,004.68	5,116.00

续上表:

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金流					-
1. 经营活动产生的现金流	7,201.00	7,201.00	7,201.00	7,201.00	7,201.00
2. 经营活动支付的现金流	1,358.01	1,358.01	1,358.01	1,367.46	1,367.46
3. 经营活动支付的各项税金	481.68	481.68	481.68	481.68	481.68
4. 经营活动产生的现金流小计	5,361.31	5,361.31	5,361.31	5,351.86	5,351.86
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	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	5,116.00	8,227.31	11,338.62	14,449.94	17,551.80
2. 期内现金变动	3,111.31	3,111.31	3,111.31	3,101.86	3,101.86
3. 期末现金	8,227.31	11,338.62	14,449.94	17,551.80	20,653.66



续上表：

年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	7,201.00	7,201.00	7,201.00	7,201.00	7,201.00
2. 经营活动支付的现金流	1,367.46	1,367.46	1,367.46	1,377.38	1,377.38
3. 经营活动支付的各项税金	481.68	481.68	481.68	481.68	481.68
4. 经营活动产生的现金流小计	5,351.86	5,351.86	5,351.86	5,341.94	5,341.94
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	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	20,653.66	23,755.53	26,857.39	29,959.26	33,051.20
2. 期内现金变动	3,101.86	3,101.86	3,101.86	3,091.94	3,091.94
3. 期末现金	23,755.53	26,857.39	29,959.26	33,051.20	36,143.14

续上表：

年份	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	7,201.00	7,201.00	7,201.00	7,201.00	7,201.00
2. 经营活动支付的现金流	1,377.38	1,377.38	1,377.38	1,387.80	1,387.80
3. 经营活动支付的各项税金	481.68	481.68	481.68	481.68	481.68



4. 经营活动产生的现金流小计	5,341.94	5,341.94	5,341.94	5,331.52	5,331.52
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	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	36,143.14	39,235.08	42,327.02	45,418.96	48,500.48
2. 期内现金变动	3,091.94	3,091.94	3,091.94	3,081.52	3,081.52
3. 期末现金	39,235.08	42,327.02	45,418.96	48,500.48	51,582.01

续上表:

年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	7,201.00	7,201.00	7,201.00	7,201.00	7,201.00
2. 经营活动支付的现金流	1,387.80	1,387.80	1,387.80	1,398.74	1,398.74
3. 经营活动支付的各项税金	481.68	481.68	481.68	481.68	481.68
4. 经营活动产生的现金流小计	5,331.52	5,331.52	5,331.52	5,320.58	5,320.58
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	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	51,582.01	54,663.53	57,745.05	60,826.57	63,897.16
2. 期内现金变动	3,081.52	3,081.52	3,081.52	3,070.58	3,070.58
3. 期末现金	54,663.53	57,745.05	60,826.57	63,897.16	66,967.74

续上表：

年份	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	7,201.00	7,201.00	7,201.00	7,201.00	7,201.00
2. 经营活动支付的现金流	1,398.74	1,398.74	1,398.74	1,410.22	1,410.22
3. 经营活动支付的各项税金	481.68	481.68	481.68	481.68	481.68
4. 经营活动产生的现金流小计	5,320.58	5,320.58	5,320.58	5,309.10	5,309.10
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	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	66,967.74	70,038.32	73,108.91	76,179.49	79,238.58
2. 期内现金变动	3,070.58	3,070.58	3,070.58	3,059.10	3,059.10
3. 期末现金	70,038.32	73,108.91	76,179.49	79,238.58	82,297.68



续上表：

年份	2052 年	2053 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	7,201.00	3,600.50	202,228.08
2. 经营活动支付的现金流	1,410.22	705.11	38,816.85
3. 经营活动支付的各项税金	652.22	325.83	13,782.69
4. 经营活动产生的现金流小计	5,138.56	2,569.56	149,628.55
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	105,991.00
2. 支付的铺底资金	-	-	1,384.00
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-107,375.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	63,000.00
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	33,300.00	16,700.00	50,000.00
4. 支付融资利息	1,500.75	751.50	67,500.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-34,800.75	-17,451.50	-4,500.00
四、现金流总计	-	-	-
1. 期初现金	82,297.68	52,635.49	-
2. 期内现金变动	-29,662.19	-14,881.94	37,753.55
3. 期末现金	52,635.49	37,753.55	37,753.55

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	筹资方式	拟发行额度	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
惠民县农村环境整治改造提升工程	专项债券	50,000.00	149,628.55	117,500.00	1.27



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 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十五期）—2022 年山东省政府专项债券（三十九期）滨州市惠民县农村环境整治改造提升工程之目的使用，不得用作其他任何目的。



(此页为签章页，无正文)

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



中国注册会计师：

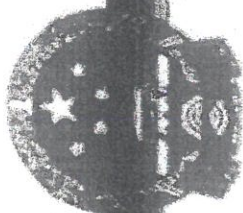



中国注册会计师：




2022 年 6 月 20 日





照业营

统一社会信用代码

01767306940102316

[illegible]

姓名：王冠雄 (特别) 职务：设计部经理

特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

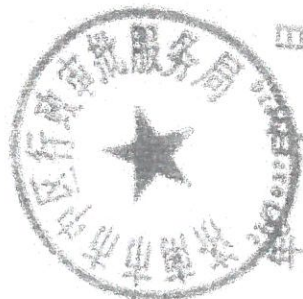
棋類

[illegible]

成立日期 2013年07月11日

营业期限 2013 年 07 月 11 日至 2015 年 07 月 11 日

济南市市中区石横街12号银座晶都国际广场35A层1号房



發 行 機 關

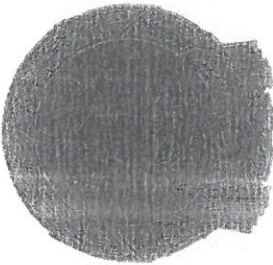
209

Open J

國家集刊精選 系統網址: <http://www.gd.gov.tw>

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。

北京市物资管理局编印



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》。

会计师事务所分所

执业证书



名称:

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

赵卫华

负责人:

经营场所:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号:

370100013706

批准执业文号:

鲁财会(2013) 23号

批准执业日期:

2013-06-24

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



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



姓名 赵卫华
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1970-08-30
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 372801700830107
Identity card No.



2015年 3月 20日
y / m / d



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: 370800010010
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: 2000 年 06 月 01 日
Date of issuance



75



姓 名 孟庆福
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1984-10-12
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所
Working unit
身份证号 371521198410125237
Identity card No.



证书编号:
No. of Certificate 370100011171

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

发证日期: 2014 年 09 月 16 日
Date of Issuance

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2018年

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.

