

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）滨州市无棣
县城东水库工程项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 010564 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）滨州市无棣县城东水库工 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)滨州市无棣县城东水库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010564号

客户名称: 滨州市财政局

报告日期: 2022-06-20



0105312022061810914608

报告文号: 和信咨字(2022)第010564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)
滨州市无棣县城东水库工程项目收益与融资平衡**

专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010564 号

我们接受委托，对滨州市无棣县城东水库工程提供财务评价服务。我们的财务评价服务是遵照《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）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目发行使用管理，无重大不合规事项，了解滨州市无棣县城东水库工程收益与融资平衡情况而实施。无棣县城乡水务局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。我们的责任是根据无棣县城乡水务局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：在编制融资与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

无棣县城东水库工程

（二）项目单位

无棣县城乡水务局

（三）项目规划审批

2022 年 3 月，水发规划设计有限公司出具了《无棣县城东水库工程可行性研究报告》；

2022 年 6 月，滨州市发展和改革委员会出具滨发改审批〔2022〕30 号《关于无棣县城东水库工程可行性研究报告的批复意见》，同意建设该项目，项目总投资 49,833.18 万元。

（四）项目建设规模和主要建设内容

水库库盆开挖深 3.9 米，水库围坝填筑高 4.2 米，长 3428 米；截渗沟挖深 2.0 米、长 3.37 千米；新建入库泵站设计流量 8.0 米/秒；新建出库设计流量 0.27 米/秒；水库管理所以及出库泵站至月湖水厂输水管道长 18.6 千米。建成后，可通过水库调储，为附件农田和城区用水提供水源。

（五）项目建设期限

建设起止时间：2022 年 6 月-2024 年 5 月底。



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）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目发行使用管理，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）资金筹措方案

本项目预计总投资 49,833.18 万元，资金来源为：



1、项目资本金暂定为 12,833.18 万元，占投资总额比例为 25.75%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 37,000.00 万元。

本期拟发行专项债券金额 11,700.00 万元，剩余额度 25,300.00 万元假设于 2023 年发行完毕，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%，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、根据项目单位提供资料及《无棣县城东水库工程可行性研究报告》项目营业收入来源于供水收入、河道清淤泥沙综合利用收入。

（1）、工业供水效益

本项目实施后可保障无棣县 2200.00 万 m^3 /年的供水需求。参照 2020 年 7 月，无棣众兴水务有限公司与山东三岳化工有限公司签订的供水协议，本项目供水单价暂按 1.75 元/ m^3 计算，因此，供水效益作为参建收益用于偿还债券，则用于偿还债券的年供水效益为 $2200 \text{ 万 } \text{m}^3 \times 1.75 \text{ 元/} \text{m}^3 = 3850.00 \text{ 万元}$ 。

（2）、河道清淤泥沙综合利用

无棣县位于黄河下游，区域用水水源包括地表水、地下水、黄河水。无棣县



内水系年淤泥沙来源包括直接引调黄河水携沙、内河客水上游引黄尾水携沙、区域内水土流失造成的水系淤积等。

根据每三年进行库底泥沙清淤的工作计划安排，无棣县城东水库每隔三年清淤泥沙共计约 105.00 万 m³，初估运行期年销售泥沙量约为 35.00 万 m³，参照 2021 年 3 月 15 日，无棣县城乡水务与无棣县润禹水务集团有限公司签订的《无棣县秦口河引调水工程清淤砂土买卖合作协议》，本项目的外售泥沙综合单价暂按 26 元/m³ 计算。本项目泥沙外售收入用于偿还债券的年销售效益为 35 万 m³×26 元/m³=910.00 万元。

2、运营期各年收入估算情况

项目现金流入具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	供水收入	河道清淤泥沙综合利用收入	合计
2022			
2023			
2024	2,245.83	530.83	2,776.67
2025	3,850.00	910.00	4,760.00
2026	3,850.00	910.00	4,760.00
2027	3,850.00	910.00	4,760.00
2028	3,850.00	910.00	4,760.00
2029	3,850.00	910.00	4,760.00
2030	3,850.00	910.00	4,760.00
2031	3,850.00	910.00	4,760.00
2032	3,850.00	910.00	4,760.00
2033	3,850.00	910.00	4,760.00
2034	3,850.00	910.00	4,760.00
2035	3,850.00	910.00	4,760.00
2036	3,850.00	910.00	4,760.00



2037	3,850.00	910.00	4,760.00
2038	3,850.00	910.00	4,760.00
2039	3,850.00	910.00	4,760.00
2040	3,850.00	910.00	4,760.00
2041	3,850.00	910.00	4,760.00
2042	3,850.00	910.00	4,760.00
2043	3,850.00	910.00	4,760.00
2044	3,850.00	910.00	4,760.00
2045	3,850.00	910.00	4,760.00
2046	3,850.00	910.00	4,760.00
2047	3,850.00	910.00	4,760.00
2048	3,850.00	910.00	4,760.00
2049	3,850.00	910.00	4,760.00
2050	3,850.00	910.00	4,760.00
2051	3,850.00	910.00	4,760.00
2052	3,850.00	910.00	4,760.00
2053	1,925.00	455.00	2,380.00
合计	111,970.83	26,465.83	138,436.67

（二）项目运营成本预测

1、根据项目单位提供资料及《无棣县城东水库工程可行性研究报告》项目成本主要为职工工资及福利费用、维修费、燃料动力费、其他费用等。

（1）职工工资及福利费用：包括人员工资、福利及日常其它费用。工程拟定管理人员 6 人，按照目前人员工资、福利收入水平，每人每年 5.00 万元计，共计管理费用 30.00 万元。

（2）综合维护费（含大修理费）：包括大修理费和日常维护费，按固定资产乘综合费率计算，参照类似工程综合维护费率取 0.15%，则年综合维护 58.66 万元。

（3）燃料动力费：包括主要为提水动力费用。计算采用公式： $E_c = e \times W \times H \times P$



式中：Ec—燃料动力费（元）

e — 单 位 电 耗 （ kwh/1000m³.m ）； 根 据 多 年 运 行 实 践 取 e=7
(kw. h/1000m³. m)。

W—年提水量（万 m³）

H—平均提水扬程，6.0m

P—电价（元/kwh），按 0.8 元/kwh。

本项目设计年提水量 2200.00 万 m³，计算年燃料动力费 73.92 万元。

（4）其它费用：按以上合计的 10%，即近 16.26 万元。

2、由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内工资福利费均考虑 5.00%/年的增速计算，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	原材料	燃料动力费	维修费	工资福利费	其他费用	合计
2022						
2023						
2024		43.12	34.22	17.50	9.49	104.32
2025		73.92	58.66	30.00	16.26	178.84
2026		73.92	58.66	31.50	16.26	180.34
2027		73.92	58.66	33.08	16.26	181.92
2028		73.92	58.66	34.73	16.26	183.57
2029		73.92	58.66	36.47	16.26	185.31
2030		73.92	58.66	38.29	16.26	187.13
2031		73.92	58.66	40.20	16.26	189.04
2032		73.92	58.66	42.21	16.26	191.05
2033		73.92	58.66	44.32	16.26	193.16
2034		73.92	58.66	46.54	16.26	195.38
2035		73.92	58.66	48.87	16.26	197.71
2036		73.92	58.66	51.31	16.26	200.15
2037		73.92	58.66	53.88	16.26	202.72
2038		73.92	58.66	56.57	16.26	205.41
2039		73.92	58.66	59.40	16.26	208.24
2040		73.92	58.66	62.37	16.26	211.21



2041		73.92	58.66	65.49	16.26	214.33
2042		73.92	58.66	68.76	16.26	217.60
2043		73.92	58.66	72.20	16.26	221.04
2044		73.92	58.66	75.81	16.26	224.65
2045		73.92	58.66	79.60	16.26	228.44
2046		73.92	58.66	83.58	16.26	232.42
2047		73.92	58.66	87.76	16.26	236.60
2048		73.92	58.66	92.15	16.26	240.99
2049		73.92	58.66	96.75	16.26	245.59
2050		73.92	58.66	101.59	16.26	250.43
2051		73.92	58.66	106.67	16.26	255.51
2052		73.92	58.66	112.00	16.26	260.84
2053		36.96	29.33	58.80	8.13	133.22
合计		2,149.84	1,706.03	1,828.38	472.90	6,157.14

（三）税费现金流出分析

该项目供水收入增值税率按 9%，河道清淤泥沙综合利用收入增值税率按 13%，税金及附加按增值税计提，城市维护建设税税率 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为利润总额的 25%。

金额单位：人民币万元

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2023				
2024	244.46	29.34	27.42	301.22
2025	419.08	50.29	344.33	813.70
2026	419.04	50.28	343.97	813.29
2027	418.99	50.28	343.59	812.86
2028	418.94	50.27	343.19	812.40
2029	418.89	50.27	342.77	811.92
2030	418.84	50.26	342.33	811.42
2031	418.78	50.25	341.86	810.90
2032	418.72	50.25	341.38	810.35
2033	418.66	50.24	340.87	809.77
2034	418.60	50.23	340.33	809.16
2035	418.53	50.22	339.77	808.52



2036	418.46	50.22	339.18	807.85
2037	418.38	50.21	338.56	807.15
2038	418.31	50.20	337.90	806.41
2039	418.22	50.19	337.22	805.63
2040	418.14	50.18	336.50	804.82
2041	418.05	50.17	335.75	803.96
2042	417.95	50.15	334.96	803.06
2043	417.85	50.14	334.12	802.12
2044	417.75	50.13	333.25	801.13
2045	417.64	50.12	332.33	800.09
2046	417.52	50.10	331.37	798.99
2047	417.40	50.09	330.36	797.85
2048	417.27	50.07	329.30	796.64
2049	417.14	50.06	328.19	795.38
2050	416.99	50.04	327.02	794.05
2051	416.85	50.02	325.79	792.66
2052	416.69	50.00	390.31	857.00
2053	208.26	24.99	227.38	460.64
合计	12,160.40	1,459.25	9,741.27	23,360.91

(四) 专项债券应付本息情况

本期假设债券票面年利率 4.50%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。应还本付息情况如下：

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	-	11,700.00		11,700.00	263.25	263.25
2023	11,700.00	25,300.00		37,000.00	1,095.75	1,095.75
2024	37,000.00	-		37,000.00	1,665.00	1,665.00
2025	37,000.00	-		37,000.00	1,665.00	1,665.00
2026	37,000.00	-		37,000.00	1,665.00	1,665.00
2027	37,000.00			37,000.00	1,665.00	1,665.00
2028	37,000.00			37,000.00	1,665.00	1,665.00
2029	37,000.00			37,000.00	1,665.00	1,665.00
2030	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2031	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2032	37,000.00			37,000.00	1,665.00	1,665.00
2033	37,000.00			37,000.00	1,665.00	1,665.00
2034	37,000.00			37,000.00	1,665.00	1,665.00



2035	37,000.00			37,000.00	1,665.00	1,665.00
2036	37,000.00			37,000.00	1,665.00	1,665.00
2037	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2038	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2039	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2040	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2041	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2042	37,000.00			37,000.00	1,665.00	1,665.00
2043	37,000.00			37,000.00	1,665.00	1,665.00
2044	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2045	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2046	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2047	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2048	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2049	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2050	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2051	37,000.00		-	37,000.00	1,665.00	1,665.00
2052	37,000.00		11,700.00	25,300.00	1,401.75	13,101.75
2053	25,300.00		25,300.00	-	569.25	25,869.25
合计		37,000.00	37,000.00		49,950.00	86,950.00

(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：

金额单位：人民币万元

年份	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
一、经营活动产生的现金流							
1. 经营活动产生的现金流	-	-	2,776.67	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00
2. 经营活动支付的现金流	-	-	104.32	178.84	180.34	181.92	183.57
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	301.22	813.70	813.29	812.86	812.40



4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	2,371.12	3,767.46	3,766.37	3,765.23	3,764.03
二、投资活动产生的现金流量							
1. 支付项目建设资金	13,958.81	23,929.38	10,945.00	1,000.00			
2. 支付的铺底资金							
3. 投资活动产生的现金流小计	-13,958.81	-23,929.38	-10,945.00	-1,000.00	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流							
1. 项目资本金	12,833.18						
2. 债券及银行借款筹资款	11,700.00	25,300.00	-	-	-		
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-				-	
4. 支付融资利息	263.25	1,095.75	1,665.00	1,665.00	1,665.00	1,665.00	1,665.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	24,269.93	24,204.25	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00
四、现金流总计							
1. 期初现金	-	10,311.13	10,586.00	347.12	1,449.58	3,550.96	5,651.19
2. 期内现金变动	10,311.13	274.87	-10,238.87	1,102.46	2,101.37	2,100.23	2,099.03
3. 期末现金	10,311.13	10,586.00	347.12	1,449.58	3,550.96	5,651.19	7,750.22

(续表)

年份	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一、经营活动产生的现金流							
1. 经营活动产生的现金流	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00
2. 经营活动支付的现金流	185.31	187.13	189.04	191.05	193.16	195.38	197.71
3. 经营活动支付的各项税金	811.92	811.42	810.90	810.35	809.77	809.16	808.52
4. 经营活动产生的现金流小计	3,762.77	3,761.45	3,760.06	3,758.60	3,757.07	3,755.46	3,753.77



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	1,665.00	1,665.00	1,665.00	1,665.00	1,665.00	1,665.00	1,665.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00
四、现金流总计							
1. 期初现金	7,750.22	9,847.99	11,944.43	14,039.49	16,133.09	18,225.16	20,315.62
2. 期内现金变动	2,097.77	2,096.45	2,095.06	2,093.60	2,092.07	2,090.46	2,088.77
3. 期末现金	9,847.99	11,944.43	14,039.49	16,133.09	18,225.16	20,315.62	22,404.39

(续表)

年份	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
一、经营活动产生的现金流							
1. 经营活动产生的现金流	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00
2. 经营活动支付的现金流	200.15	202.72	205.41	208.24	211.21	214.33	217.60
3. 经营活动支付的各项税金	807.85	807.15	806.41	805.63	804.82	803.96	803.06
4. 经营活动产生的现金流小计	3,752.00	3,750.14	3,748.18	3,746.13	3,743.98	3,741.71	3,739.34
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	1,665.00	1,665.00	1,665.00	1,665.00	1,665.00	1,665.00	1,665.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00
四、现金流总计							
1.期初现金	22,404.39	24,491.39	26,576.53	28,659.72	30,740.85	32,819.82	34,896.54
2.期内现金变动	2,087.00	2,085.14	2,083.18	2,081.13	2,078.98	2,076.71	2,074.34
3.期末现金	24,491.39	26,576.53	28,659.72	30,740.85	32,819.82	34,896.54	36,970.88

(续表)

年份	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
一、经营活动产生的现金流							
1.经营活动产生的现金流	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00	4,760.00
2.经营活动支付的现金流	221.04	224.65	228.44	232.42	236.60	240.99	245.59
3.经营活动支付的各项税金	802.12	801.13	800.09	798.99	797.85	796.64	795.38
4.经营活动产生的现金流小计	3,736.84	3,734.23	3,731.48	3,728.59	3,725.56	3,722.37	3,719.03
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	1,665.00	1,665.00	1,665.00	1,665.00	1,665.00	1,665.00	1,665.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00	-1,665.00
四、现金流总计							
1. 期初现金	36,970.88	39,042.72	41,111.95	43,178.42	45,242.01	47,302.56	49,359.94
2. 期内现金变动	2,071.84	2,069.23	2,066.48	2,063.59	2,060.56	2,057.37	2,054.03
3. 期末现金	39,042.72	41,111.95	43,178.42	45,242.01	47,302.56	49,359.94	51,413.97

(续表)

年份	2050	2051	2052	2053	合计
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	4,760.00	4,760.00	4,760.00	2,380.00	138,436.67
2. 经营活动支付的现金流	250.43	255.51	260.84	133.22	6,157.14
3. 经营活动支付的各项税金	794.05	792.66	857.00	460.64	23,360.91
4. 经营活动产生的现金流小计	3,715.52	3,711.83	3,642.15	1,786.14	108,918.61
二、投资活动产生的现金流量					-
1. 支付项目建设资金					49,833.18
2. 支付的铺底资金					-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-49,833.18
三、筹资活动产生的现金流					-
1. 项目资本金					12,833.18
2. 债券及银行借款筹资款					37,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金			11,700.00	25,300.00	37,000.00



4. 支付融资利息	1,665.00	1,665.00	1,401.75	569.25	49,950.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-1,665.00	-1,665.00	-13,101.75	-25,869.25	-37,116.82
四、现金流总计					-
1. 期初现金	51,413.97	53,464.49	55,511.32	46,051.72	
2. 期内现金变动	2,050.52	2,046.83	-9,459.60	-24,083.11	21,968.61
3. 期末现金	53,464.49	55,511.32	46,051.72	21,968.61	21,968.61

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度 (期限: 30 年)	净现金流入测 算	债券本息测算	本息覆盖倍数
无棣县城东水库工程	37,000.00	108,918.61	86,950.00	1.25

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建设投资进度，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 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）滨州市无棣县城东水库工程之目的使用，不得用作其他任何目的。



此页无正文

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：


赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


孟庆福
370100011171

2022年6月20日



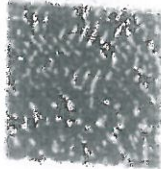


照业若

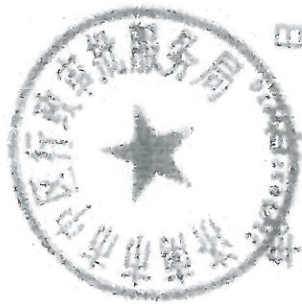
（四）

陳其南

01828-6040/EQUIPES 16



名称	立信会计师事务所（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
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	济南市市中区石横街12号银座国际广场

[illegible]

宋 趙 孟頫

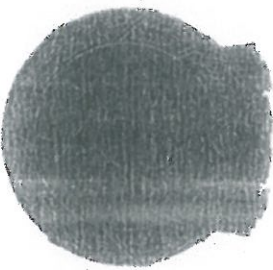
2019

國家企業信用資訊公示系統網址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体的应当于发布之日起至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

国家市场监督总局监制

【按】此乃《新唐書》卷一百一十五《李元昌傳》之誤。



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

负责人:

赵卫华

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



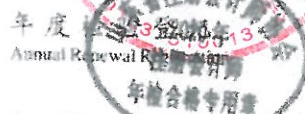
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



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: 370600010010
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 08 月 01 日
Date of issuance



75



姓 孟庆奎
 Full name
 性 男
 Sex
 出生日期 084-10-12
 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.



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.

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 01 日
 Date of Issuance

