

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（五期）—2022 年山东省
政府专项债券（十五期）日照市东港区
傅疃河地下水库项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 010241 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（五期）—2022 年山东省政府专项 债券（十五期）日照市东港区傅疃河地下水库项 目收益与融资平衡专项评价报告	1-19



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年二月十六日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (五期) —2022 年山东省政府专项债券 (十五期) 日照市 东港区傅疃河地下水库项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010241 号

我们接受委托,对 2022 年山东省日照市东港区傅疃河地下水库项目专项债券提供财务评价服务。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,进行本期债券发行使用管理工作,了解 2022 年山东省日照市东港区傅疃河地下水库项目专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。日照市东港区水务集团有限公司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。我们的责任是根据日照市东港区水务集团有限公司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

日照市东港区傅疃河地下水库项目

（二）项目单位

日照市东港区水务集团有限公司

（三）项目规划审批

2021 年 5 月，山东省临沂市水利勘测设计院出具了《日照市东港区傅疃河地下水库项目可行性研究报告》；

2021 年 12 月 02 日，日照市东港区行政审批服务局出具了《关于对日照市东港区水务集团有限公司日照市东港区傅疃河地下水库项目核准的批复》（东审批发（2021）484 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

工程内容主要包括新建橡胶坝工程和取水工程。新建橡胶坝工程坝址位于傅疃河中泓桩号 4+340 处。河槽处新建橡胶坝，满河槽布置，轴线与河道中心线垂直，共设 3 孔，单孔净宽 80.0m，总净宽 240m。为平顺橡胶坝上下游水流，对橡胶坝段河道进行平整；为保证河道行洪顺畅，兼顾增加水库地表明水储存量，对橡胶坝上游河道进行疏挖。于橡胶坝上游配套两处取水泵站。取水点共 50 处，其中安家代疃—丁家皋陆水源地布设大口井 7 座，沈马庄—南湖水源地布设



大口井 20 座，将帅沟—鹅庄水源地布设大口井 9 座，大曲河—岭二头水源地布设大口井 14 座。

（五）项目建设期限

建设起止时间：2022 年 3 月至 2023 年 3 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）等相关政策文件要求，进行本期债券发行使用管理工作，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）投资估算情况

参考可行性研究报告投资估算情况，本项目工程估算投资总额为 8,300.00 万元。具体情况如下表：

金额单位：人民币万元

序号	费用名称	投资额
1	工程费	5,778.88
2	工程建设其他费用	1,702.94
3	基本预备费	598.11
4	专项费用	56.07
5	建设期利息	164.00
	合计	8,300.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 8,300.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 4,200.00 万元，占投资总额比例为 50.6%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 4,100.00 万元。

其中本期发行专项债券金额 4,100.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.5%，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、日照市东港区傅疃河地下水库项目，未来预期收入来自供水收入。参考日照市与项目周边收费标准及《日照市东港区傅疃河地下水库项目可行性研究报告》进行测算：

(1) 供水收入

按照日照市物价局日照市水利局文件《日照市物价局日照市水利局关于调整水库原水价格的通知》（日价格发〔2017〕15 号），水费指导价格 0.675 元/ m³，本项目售水量为 1065.6 万 m³，则每年售水收入为 719.28 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浮 5.00%进行项目净现金流入测算。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	合计
2023	455.54	455.54
2024	683.32	683.32
2025	683.32	683.32
2026	683.32	683.32
2027	683.32	683.32
2028	683.32	683.32
2029	683.32	683.32
2030	683.32	683.32



2031	683.32	683.32
2032	683.32	683.32
2033	683.32	683.32
2034	683.32	683.32
2035	683.32	683.32
2036	683.32	683.32
2037	683.32	683.32
2038	683.32	683.32
2039	683.32	683.32
2040	683.32	683.32
2041	683.32	683.32
2042	683.32	683.32
2043	683.32	683.32
2044	683.32	683.32
2045	683.32	683.32
2046	683.32	683.32
2047	683.32	683.32
2048	683.32	683.32
2049	683.32	683.32
2050	683.32	683.32
2051	683.32	683.32
2052	56.94	56.94
合计	19,645.34	19,645.34

（二）项目运营成本预测

1 本项目总成本费用包括工资福利费、外购动力费、维护修理费、管理费其他费用及折旧等。

（1）工资福利费

主要包括职工的工资、福利、保险、公积金等费用，工程新增管理人员 5 人，按照目前人员工资、福利收入水平，按每人每年 4 万元计，工资福利费按 20 万元/年，以后年度逐年增长 3%；



（2）外购动力费

按工程维护费的 20%估列，则工程燃料动力费为 16.6 万元/年；

（3）管理费及其他费用

管理费用主要包括日常办公、差旅、会务、咨询等费用，参照其他工程运行情况，年均管理费用 30 万元；其他费用是指工程运行维护过程中发生的除以上费用以外的与生产活动有关的支出，主要包括工程观测、水质监测、临时设施等费用，估算为 15.2 万元；管理费及其他费用合计 45.2 万元/年；

（4）维护修理费

包括工程日常维护修理和每年需要计提的大修费基金等，根据本工程特点，按固定资产原值（扣除移民部分）的 1.0%计算，共计年均维护修理费为 83 万元；

（5）折旧费

本工程为新建工程，按照工程投资全部（含建设期利息）形成固定资产考虑，固定资产折旧费按照直线法计算，工程经济寿命均按 40 年考虑，综合折旧率按照 2.5%考虑，计算本工程年折旧费为 201 万元。

2、项目运营成本现金流出测算表：

参照《日照市东港区傅疃河地下水库项目可行性研究报告》，由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本上浮 5.00%进行



项目净现金流出测算。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	燃料动力费	维修费	工资福利费	其他费用	合计
2023	11.62	58.10	14.00	31.64	115.36
2024	17.43	87.15	21.63	47.46	173.67
2025	17.43	87.15	22.28	47.46	174.32
2026	17.43	87.15	22.95	47.46	174.99
2027	17.43	87.15	23.64	47.46	175.68
2028	17.43	87.15	24.34	47.46	176.38
2029	17.43	87.15	25.08	47.46	177.12
2030	17.43	87.15	25.83	47.46	177.87
2031	17.43	87.15	26.60	47.46	178.64
2032	17.43	87.15	27.40	47.46	179.44
2033	17.43	87.15	28.22	47.46	180.26
2034	17.43	87.15	29.07	47.46	181.11
2035	17.43	87.15	29.94	47.46	181.98
2036	17.43	87.15	30.84	47.46	182.88
2037	17.43	87.15	31.76	47.46	183.80
2038	17.43	87.15	32.72	47.46	184.76
2039	17.43	87.15	33.70	47.46	185.74
2040	17.43	87.15	34.71	47.46	186.75
2041	17.43	87.15	35.75	47.46	187.79
2042	17.43	87.15	36.82	47.46	188.86
2043	17.43	87.15	37.93	47.46	189.97
2044	17.43	87.15	39.07	47.46	191.11
2045	17.43	87.15	40.24	47.46	192.28
2046	17.43	87.15	41.45	47.46	193.49
2047	17.43	87.15	42.69	47.46	194.73
2048	17.43	87.15	43.97	47.46	196.01
2049	17.43	87.15	45.29	47.46	197.33
2050	17.43	87.15	46.65	47.46	198.69
2051	17.43	87.15	48.05	47.46	200.09
2052	1.45	7.26	4.00	3.96	16.67
合计	501.11	2,505.56	946.60	1,364.48	5,317.75



（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实施细则》规定本项目适用增值税税率为 9%，城市建设维护税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 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	25.95	3.11	4.04	33.10
2024	38.93	4.67	20.14	63.74
2025	38.93	4.67	19.97	63.57
2026	38.93	4.67	19.81	63.41
2027	38.93	4.67	19.63	63.24
2028	38.93	4.67	19.46	63.06
2029	38.93	4.67	19.28	62.88
2030	38.93	4.67	19.09	62.69
2031	38.93	4.67	18.89	62.49
2032	38.93	4.67	18.69	62.29
2033	38.93	4.67	18.49	62.09
2034	38.93	4.67	18.28	61.88
2035	38.93	4.67	18.06	61.66
2036	38.93	4.67	17.83	61.43
2037	38.93	4.67	17.60	61.20
2038	38.93	4.67	17.36	60.97
2039	38.93	4.67	17.12	60.72
2040	38.93	4.67	16.87	60.47
2041	38.93	4.67	16.61	60.21
2042	38.93	4.67	16.34	59.94
2043	38.93	4.67	16.06	59.66
2044	38.93	4.67	15.78	59.38
2045	38.93	4.67	15.48	59.09
2046	38.93	4.67	15.18	58.78
2047	38.93	4.67	14.87	58.47
2048	38.93	4.67	14.55	58.15
2049	38.93	4.67	14.22	57.82
2050	38.93	4.67	13.88	57.48
2051	38.93	4.67	13.53	57.13
2052	3.24	0.39	-	3.63
合计	1,119.22	134.31	487.12	1,740.64



(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	-	4,100.00		4,100.00	92.25	92.25
2023	4,100.00			4,100.00	184.50	184.50
2024	4,100.00			4,100.00	184.50	184.50
2025	4,100.00			4,100.00	184.50	184.50
2026	4,100.00			4,100.00	184.50	184.50
2027	4,100.00			4,100.00	184.50	184.50
2028	4,100.00			4,100.00	184.50	184.50
2029	4,100.00			4,100.00	184.50	184.50
2030	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2031	4,100.00			4,100.00	184.50	184.50
2032	4,100.00			4,100.00	184.50	184.50
2033	4,100.00			4,100.00	184.50	184.50
2034	4,100.00			4,100.00	184.50	184.50
2035	4,100.00			4,100.00	184.50	184.50
2036	4,100.00			4,100.00	184.50	184.50
2037	4,100.00			4,100.00	184.50	184.50
2038	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2039	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2040	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2041	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2042	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2043	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2044	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2045	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2046	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2047	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2048	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2049	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2050	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2051	4,100.00		-	4,100.00	184.50	184.50
2052	4,100.00		4,100.00	-	92.25	4,192.25
合计		4,100.00	4,100.00		5,535.00	9,635.00



(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 2052 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
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	455.54	683.32	683.32	683.32	683.32
2. 经营活动支付的现金流	-	115.36	173.67	174.32	174.99	175.68
3. 经营活动支付的各项税金	-	33.10	63.74	63.57	63.41	63.24
4. 经营活动产生的现金流小计	-	307.08	445.91	445.42	444.92	444.40
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	5,695.20	2,440.80	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-5,695.20	-2,440.80	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	2,940.00	1,260.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	4,100.00	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	92.25	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	6,947.75	1,075.50	-184.50	-184.50	-184.50	-184.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	1,252.55	194.33	455.74	716.66	977.08
2. 期内现金变动	1,252.55	-1,058.22	261.41	260.92	260.42	259.90
3. 期末现金	1,252.55	194.33	455.74	716.66	977.08	1,236.99



(续表)

年份	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	683.32	683.32	683.32	683.32	683.32	683.32
2. 经营活动支付的现金流	176.38	177.12	177.87	178.64	179.44	180.26
3. 经营活动支付的各项税金	63.06	62.88	62.69	62.49	62.29	62.09
4. 经营活动产生的现金流小计	443.87	443.33	442.76	442.18	441.58	440.96
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	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-184.50	-184.50	-184.50	-184.50	-184.50	-184.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	1,236.99	1,496.36	1,755.18	2,013.44	2,271.12	2,528.21
2. 期内现金变动	259.37	258.83	258.26	257.68	257.08	256.46
3. 期末现金	1,496.36	1,755.18	2,013.44	2,271.12	2,528.21	2,784.67

(续表)

年份	2034	2035	2036	2037	2038
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	683.32	683.32	683.32	683.32	683.32
2. 经营活动支付的现金流	181.11	181.98	182.88	183.80	184.76



3. 经营活动支付的各项税金	61.88	61.66	61.43	61.20	60.97
4. 经营活动产生的现金流小计	440.33	439.68	439.00	438.31	437.59
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	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-184.50	-184.50	-184.50	-184.50	-184.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	2,784.67	3,040.50	3,295.68	3,550.18	3,803.99
2. 期内现金变动	255.83	255.18	254.50	253.81	253.09
3. 期末现金	3,040.50	3,295.68	3,550.18	3,803.99	4,057.08

(续表)

年份	2039	2040	2041	2042	2043
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	683.32	683.32	683.32	683.32	683.32
2. 经营活动支付的现金流	185.74	186.75	187.79	188.86	189.97
3. 经营活动支付的各项税金	60.72	60.47	60.21	59.94	59.66
4. 经营活动产生的现金流小计	436.86	436.10	435.32	434.51	433.69
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	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	4,057.08	4,309.44	4,561.04	4,811.85	5,061.87
2. 期内现金变动	252.36	251.60	250.82	250.01	249.19
3. 期末现金	4,309.44	4,561.04	4,811.85	5,061.87	5,311.05

(续表)

年份	2044	2045	2046	2047	2048
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	683.32	683.32	683.32	683.32	683.32
2. 经营活动支付的现金流	191.11	192.28	193.49	194.73	196.01
3. 经营活动支付的各项税金	59.38	59.09	58.78	58.47	58.15
4. 经营活动产生的现金流小计	432.83	431.95	431.05	430.11	429.15
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	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-184.50	-184.50	-184.50	-184.50	-184.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	5,311.05	5,559.38	5,806.84	6,053.39	6,299.00
2. 期内现金变动	248.33	247.45	246.55	245.61	244.65
3. 期末现金	5,559.38	5,806.84	6,053.39	6,299.00	6,543.65

(续表)

年份	2049	2050	2051	2052	合计
一、经营活动产生的 现金流					-
1. 经营活动产生的 现金流	683.32	683.32	683.32	56.94	19,645.34
2. 经营活动支付的 现金流	197.33	198.69	200.09	16.67	5,317.75
3. 经营活动支付的 各项税金	57.82	57.48	57.13	3.63	1,740.64
4. 经营活动产生的 现金流小计	428.17	427.15	426.10	36.64	12,586.95
二、投资活动产生的 现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资 金	-	-	-	-	8,136.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的 现金流小计	-	-	-	-	-8,136.00
三、筹资活动产生 的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	4,200.00
2. 债券及银行借款 筹资款	-	-	-	-	4,100.00
3. 偿还债券及银行 借款本金	-	-	-	4,100.00	4,100.00
4. 支付融资利息	184.50	184.50	184.50	92.25	5,535.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-184.50	-184.50	-184.50	-4,192.25	-1,335.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	6,543.65	6,787.32	7,029.97	7,271.56	-
2. 期内现金变动	243.67	242.65	241.60	-4,155.61	3,115.95



3. 期末现金	6,787.32	7,029.97	7,271.56	3,115.95	3,115.95
---------	----------	----------	----------	----------	----------

（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
日照市东港区傅疃河 地下水库项目	4,100.00	12,586.95	9,635.00	1.31

（七）财务风险的敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面仅对债券存续期内项目收益波动进行敏感性分析如下表：

序号	压力测试	-5%	-3%	0%	3%	5%
1	项目收益	11,957.60	12,209.34	12,586.95	12,964.56	13,216.30
2	债券融资本息	9,635.00	9,635.00	9,635.00	9,635.00	9,635.00
3	项目收益对融资 本息的覆盖倍数	1.24	1.27	1.31	1.35	1.37

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目净收益作为影响债券还本付息的因素在±5%范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然>1.2，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，项目偿债能力较强，对债券本息的偿还具有较高的保障度。

总体而言，本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能重大影响引起本项目资金稳定性的情况。



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发行本次 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（五期）—2022 年山东省政府专项债券（十五期）日照市东港区傅疃河地下水库项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



此页以下无正文

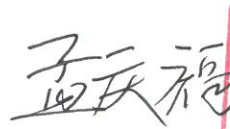
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

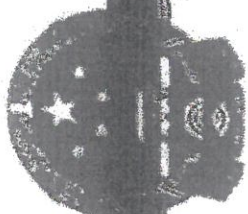

中国注册会计师 赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

2022年2月16日





营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



名称 和信会计师事务所(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 济南市市中区石腊街12号银座晶都国际广场35A层1号房



经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关审计报告；基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)



登记机关

2019

日

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》。



发证机关: 山东省财政厅

中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所

执业证书



和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

赵卫华

名称:

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



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 372801700630107
 Identity card No.



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

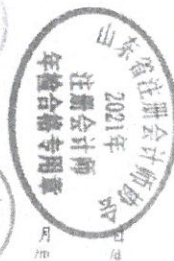
发证日期: 2000 年 08 月 01 日
 Date of Issuance

年度检验 2020年

Annual Renewal 2020

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.



75



姓 名 孟庆奎
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.



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 18 日
Date of Issuance

2015 年 07 月 1 日
/y /m /d

