

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展
专项债券（二十四期）-2022 年山东省政府专项
债券（三十八期）东营市广饶县水源工程高质量
发展（南堤水库增容）项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1194 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（二十四期）-2022年山东省政府专项债券（三十八期）东营市广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）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）1194号

客户名称：广饶县财政局

报告日期：2022-06-18

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



0105312022061810914436

报告文号：鲁中明专审字（2022）1194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（二十四期）
-2022年山东省政府专项债券（三十八期）东营市广饶县水源工程高质量发展
（南堤水库增容）项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1194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（二十四期）-2022年山东省政府专项债券（三十八期）东营市广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）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，在广饶县水润建设发展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（二十四期）-2022年山东省政府专项债券（三十八期）东营市广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）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
广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）项目	37,491.00	9,491.00	10,000.00	18,000.00

注：本项目总投资 37,491.00 万元，包括项目资本金 9,491.00 万元，计划融资 28,000.00 万元。本项目拟申请专项债券资金 10,000.00 万元，其中本期发行 4,100.00 万元，预计 2023 年上半年发行 5,900.00 万元；预计银行借款 18,000.00 万元，计划于 2022 年中借入 18,000.00 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/银行借款本息测算	本息覆盖倍数
广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）项目	专项债券	10,000.00	56,733.17	18,313.90	1.22
	银行借款	18,000.00		28,119.79	
	合计	28,000.00		46,433.69	

注：项目融资本息合计 46,519.79 万元，其中：专项债券本金 10,000.00 万元，利息合计 8,400.00 万元，银行借款本金 18,000.00 万元，利息合计 10,119.79 万元。

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	-	-	-	-	-	-
2022 年	0.00	4,100.00	-	4,100.00	86.10	86.10
2023 年	4,100.00	5,900.00	-	10,000.00	296.10	296.10
2024 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2025 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2026 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2027 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2028 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2029 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2030 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2031 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2032 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00



2033 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2034 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2035 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2036 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2037 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2038 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2039 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2040 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2041 年	10,000.00	-	-	10,000.00	420.00	420.00
2042 年	10,000.00	-	4,100.00	5,900.00	333.90	4,433.90
2043 年	5,900.00	-	5,900.00	0.00	123.90	6,023.90
合计	-	10,000.00	10,000.00	-	8,400.00	18,400.00

银行借款 18,000.00 万元，预计 2022 年年中借入 18,000.00 万元，贷款年利率 4.9%，贷款期限 20 年，等额还本，利息每年年底支付一次。

银行借款还本付息计划如下表：

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	付息合计	还本付息合计
2021 年	-	-	-	-	-	-
2022 年	-	18,000.00	-	18,000.00	441.00	441.00
2023 年	18,000.00	-	-	18,000.00	882.00	882.00
2024 年	18,000.00	-	947.37	17,052.63	882.00	1,829.37
2025 年	17,052.63	-	947.37	16,105.26	835.58	1,782.95
2026 年	16,105.26	-	947.37	15,157.89	789.16	1,736.53
2027 年	15,157.89	-	947.37	14,210.53	742.74	1,690.11
2028 年	14,210.53	-	947.37	13,263.16	696.32	1,643.68
2029 年	13,263.16	-	947.37	12,315.79	649.89	1,597.26
2030 年	12,315.79	-	947.37	11,368.42	603.47	1,550.84
2031 年	11,368.42	-	947.37	10,421.05	557.05	1,504.42
2032 年	10,421.05	-	947.37	9,473.68	510.63	1,458.00
2033 年	9,473.68	-	947.37	8,526.32	464.21	1,411.58
2034 年	8,526.32	-	947.37	7,578.95	417.79	1,365.16
2035 年	7,578.95	-	947.37	6,631.58	371.37	1,318.74
2036 年	6,631.58	-	947.37	5,684.21	324.95	1,272.32
2037 年	5,684.21	-	947.37	4,736.84	278.53	1,225.89
2038 年	4,736.84	-	947.37	3,789.47	232.11	1,179.47
2039 年	3,789.47	-	947.37	2,842.11	185.68	1,133.05
2040 年	2,842.11	-	947.37	1,894.74	139.26	1,086.63
2041 年	1,894.74	-	947.37	947.37	92.84	1,040.21
2042 年	947.37	-	947.37	0.00	23.21	970.58
合计	-	18,000.00	18,000.00	-	10,119.79	28,119.79

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（二十四期）-2022年山东省政府专项债券（三十八期）东营市广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）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（二十四期）-2022年山东省政府专项债券（三十八期）东营市广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）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：



二〇二二年六月十八日

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（二十四期）
-2022年山东省政府专项债券（三十八期）东营市广饶县水源工程高质量发展
（南堤水库增容）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

广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）项目

（二）项目单位

广饶县水润建设发展有限公司

（三）项目建设期及规划

本项目建设期为2022年9月-2023年12月。

2020年12月，山东宏祥工程项目管理有限公司出具了《广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）项目可行性研究报告》。

2020年12月7日，广饶县行政审批服务局下发《关于对广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）项目可研报告的批复》（广审批项发〔2020〕101号），项目总投资37,491.00万元。

2022年5月18日，广饶县行政审批服务局下发《关于对广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）项目的变更意见》，项目实施主体由广饶县水利局变更为广饶县水润建设发展有限公司，项目建设期限变更为2021-2023年，项目建设内容“橡胶坝3座”变更为“拦水闸2座”。

2022年5月，山东宏祥工程项目管理有限公司重新出具了《广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）项目可行性研究报告》。

（四）建设地点

该项目拟建于山东省东营市广饶县大码头镇、稻庄镇。



（五）建设内容及规模

在旧有南堤水库基础上进行扩容改造，下挖库底 3.5 米，对长 3400 米的原坝体加高培厚 3.2 米，现状设计库容 312.2 万立方米，增加库容 437.8 万立方米；沿石大路南岸向西至庐山路铺设输水管线；在淄河河道上建设拦水闸 2 座，在预备河河道上加固改造分水闸 1 座。

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 37,491.00 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	项目名称	金额
一	工程部分投资	27,252.13
二	独立费用	5,036.81
三	基本预备费	4,843.34
四	专项部分	358.72
	总投资	37,491.00

（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 25.32%，即项目资本金 9,491.00 万元，发行专项债券融资 10,000.00 万元，其中本期发行 4,100.00 万元，预计 2023 年上半年发行 5,900.00 万元；预计银行借款 18,000.00 万元，计划于 2022 年中借入 18,000.00 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				银行借款	
	金额	占比	金额	占比	其中		金额	占比
					本期发行	后期发行		
广饶县水源工程高质量发展（南堤水库扩容）项目	9,491.00	25.32%	10,000.00	26.67%	4,100.00	5,900.00	18,000.00	48.01%

四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测



本项目主要收入来源为供水收入，为含税收入。

项目建成后，主要为周边企业提供工业用水及其他便民服务，根据周边企业用水量及实际调查数据，增容后南堤水库每年可为周边企业提供1800万立方米工业用水，供水价格为3.00元/立方米。年收入为5,400.00万元。

以上参考《广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）项目可行性研究报告》的数据。基于谨慎性原则，在上述情况的基础上，每年的运营收入按照当年收入的98%测算。本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

项目	供水收入	合计
2021年	-	-
2022年	-	-
2023年	-	-
2024年	5,292.00	5,292.00
2025年	5,292.00	5,292.00
2026年	5,292.00	5,292.00
2027年	5,292.00	5,292.00
2028年	5,292.00	5,292.00
2029年	5,292.00	5,292.00
2030年	5,292.00	5,292.00
2031年	5,292.00	5,292.00
2032年	5,292.00	5,292.00
2033年	5,292.00	5,292.00
2034年	5,292.00	5,292.00
2035年	5,292.00	5,292.00
2036年	5,292.00	5,292.00
2037年	5,292.00	5,292.00
2038年	5,292.00	5,292.00
2039年	5,292.00	5,292.00
2040年	5,292.00	5,292.00
2041年	5,292.00	5,292.00
2042年	5,292.00	5,292.00
2043年	2,646.00	2,646.00
合计	103,194.00	103,194.00

（二）项目运营现金流出预测



本项目的运营成本包括职工薪酬、修理费、外购燃料动力费、其他费用以及原水费，除职工薪酬外均为含税成本。

1. 职工薪酬

项目运营期按照 12 人次，每人次年工资福利为 5 万元测算。

2. 修理费

修理费按照项目总投资的 5‰测算。

3. 外购燃料动力费

主要为运行费用，按照项目总投资的 0.2‰测算。

4. 其他费用

按照职工薪酬、修理费、外购燃料及动力费的 5%测算。

5. 原水费

年供水量 1800 万立方米，原水费按照 0.8 元/立方米测算。

以上参考《广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）项目可行性研究报告》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%。基于谨慎性原则，项目运营期内职工薪酬在上年基础上上涨 3%，其他各项成本均在当年基础上上涨 3%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	职工薪酬	修理费	外购燃料及动力费	其他费用	原水费	合计
2021 年	-	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-	-
2024 年	60.00	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,757.13
2025 年	61.80	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,758.93
2026 年	63.65	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,760.79
2027 年	65.56	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,762.70
2028 年	67.53	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,764.66
2029 年	69.56	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,766.69



2030年	71.64	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,768.78
2031年	73.79	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,770.92
2032年	76.01	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,773.14
2033年	78.29	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,775.42
2034年	80.63	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,777.77
2035年	83.05	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,780.19
2036年	85.55	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,782.68
2037年	88.11	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,785.24
2038年	90.76	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,787.89
2039年	93.48	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,790.61
2040年	96.28	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,793.41
2041年	99.17	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,796.30
2042年	102.15	193.08	7.72	13.13	1,483.20	1,799.28
2043年	52.61	96.54	3.86	6.57	741.60	901.17
合计	1,559.62	3,765.03	150.60	256.04	28,922.40	34,653.69

(三) 项目税费现金流出预测

本项目供水收入按照9%的增值税税率测算增值税销项税额，修理费、外购燃料动力费、其他费用按照13%增值税税率，原水费按照9%的增值税税率计算可抵扣增值税进项税额。税金及附加按增值税额的10%计算，即城市维护建设税为5%，教育费附加为3%，地方教育费附加为2%。所得税考虑折旧、债券利息税前扣除，按照税率25%计算。

本项目债券存续期内税费如下：

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	181.70	289.88	28.99	500.56
2025年	192.85	289.88	28.99	511.72
2026年	203.99	289.88	28.99	522.86
2027年	215.12	289.88	28.99	533.99
2028年	226.24	289.88	28.99	545.10
2029年	237.33	289.88	28.99	556.20
2030年	248.42	289.88	28.99	567.28
2031年	259.49	289.88	28.99	578.35
2032年	270.54	289.88	28.99	589.40



2033 年	281.57	289.88	28.99	600.44
2034 年	292.59	289.88	28.99	611.46
2035 年	303.59	289.88	28.99	622.46
2036 年	314.57	289.88	28.99	633.44
2037 年	325.54	289.88	28.99	644.40
2038 年	336.48	289.88	28.99	655.35
2039 年	347.41	289.88	28.99	666.27
2040 年	358.31	289.88	28.99	677.17
2041 年	369.19	289.88	28.99	688.06
2042 年	407.38	289.88	28.99	726.25
2043 年	216.97	144.94	14.49	376.40
合计	5,589.29	5,652.59	565.26	11,807.14

（四）项目净现金流量

运营期现金流入 103,194.00 万元，扣除相关运营成本现金流出 34,653.69 万元和相关税费现金流出 11,807.14 万元，项目净现金流量为 56,733.17 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	5,292.00	1,757.13	500.56	3,034.31
2025 年	5,292.00	1,758.93	511.72	3,021.35
2026 年	5,292.00	1,760.79	522.86	3,008.36
2027 年	5,292.00	1,762.70	533.99	2,995.32
2028 年	5,292.00	1,764.66	545.10	2,982.24
2029 年	5,292.00	1,766.69	556.20	2,969.11
2030 年	5,292.00	1,768.78	567.28	2,955.94
2031 年	5,292.00	1,770.92	578.35	2,942.73
2032 年	5,292.00	1,773.14	589.40	2,929.46
2033 年	5,292.00	1,775.42	600.44	2,916.14
2034 年	5,292.00	1,777.77	611.46	2,902.78
2035 年	5,292.00	1,780.19	622.46	2,889.36
2036 年	5,292.00	1,782.68	633.44	2,875.88
2037 年	5,292.00	1,785.24	644.40	2,862.35
2038 年	5,292.00	1,787.89	655.35	2,848.77
2039 年	5,292.00	1,790.61	666.27	2,835.12
2040 年	5,292.00	1,793.41	677.17	2,821.41
2041 年	5,292.00	1,796.30	688.06	2,807.64



2042 年	5,292.00	1,799.28	726.25	2,766.47
2043 年	2,646.00	901.17	376.40	1,368.42
合计	103,194.00	34,653.69	11,807.14	56,733.17

（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量 56,733.17 万元，对应本项目融资到期本息总计 46,519.79 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.22，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	-	3,000.00	6,491.00	-	-	-
债券资金流入	-	4,100.00	5,900.00	-	-	-
其他融资资金流入	-	18,000.00	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	5,292.00	5,292.00	5,292.00
现金流入总额	-	25,100.00	12,391.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	24,572.90	11,212.90	-	-	-
运营期现金流出	-	-	-	2,257.69	2,270.65	2,283.64
债券还本付息	-	86.10	296.10	420.00	420.00	420.00
其他融资还本付息	-	441.00	882.00	1,829.37	1,782.95	1,736.53
现金流出总额	-	25,100.00	12,391.00	4,507.06	4,473.60	4,440.17
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	0.00	0.00	0.00	784.94	818.40	851.83
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	784.94	1,603.34	2,455.17

（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	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00
现金流入总额	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00
现金流出	-	-	-	-	-	-



建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	2,296.68	2,309.76	2,322.89	2,336.06	2,349.27	2,362.54
债券还本付息	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
其他融资还本付息	1,690.11	1,643.68	1,597.26	1,550.84	1,504.42	1,458.00
现金流出总额	4,406.79	4,373.45	4,340.15	4,306.90	4,273.70	4,240.54
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	885.21	918.55	951.85	985.10	1,018.30	1,051.46
期末项目累计现金结存额	3,340.38	4,258.94	5,210.79	6,195.89	7,214.19	8,265.65

(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	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00
现金流入总额	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	2,375.86	2,389.22	2,402.64	2,416.12	2,429.65	2,443.23
债券还本付息	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
其他融资还本付息	1,411.58	1,365.16	1,318.74	1,272.32	1,225.89	1,179.47
现金流出总额	4,207.43	4,174.38	4,141.38	4,108.43	4,075.54	4,042.71
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	1,084.57	1,117.62	1,150.62	1,183.57	1,216.46	1,249.29
期末项目累计现金结存额	9,350.22	10,467.84	11,618.46	12,802.03	14,018.49	15,267.78

(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	-	-	-	-	-	9,491.00
债券资金流入	-	-	-	-	-	10,000.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	18,000.00
运营期现金流入	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	2,646.00	103,194.00
现金流入总额	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	2,646.00	140,685.00
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	35,785.80
运营期现金流出	2,456.88	2,470.59	2,484.36	2,525.53	1,277.58	46,460.83
债券还本付息	420.00	420.00	420.00	4,433.90	6,023.90	18,400.00
其他融资还本付息	1,133.05	1,086.63	1,040.21	970.58	-	28,119.79
现金流出总额	4,009.93	3,977.22	3,944.57	7,930.00	7,301.48	128,766.42
现金净流量	-	-	-	-	-	-



当年项目现金净流入	1,282.07	1,314.78	1,347.43	-2,638.00	-4,655.48	11,918.58
期末项目累计现金结存额	16,549.85	17,864.63	19,212.06	16,574.05	11,918.58	-

（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/银行借款本息 测算	本息覆盖倍 数
广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）项目	专项债券	10,000.00	56,733.17	18,400.00	1.22
	银行借款	18,000.00		28,119.79	
	合计	28,000.00		46,519.79	

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 巴树峰
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

此复印件与原件核对一致



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

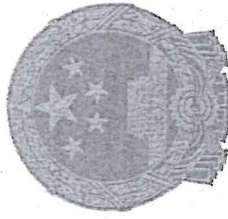
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批,准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的,应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止,应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

此复印件与原件核对一致

发证机关:

2015 年 03 月 03 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

名称: 山东中明会计师事务所有限公司
主任会计师: 巴利军
办公场所: 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401

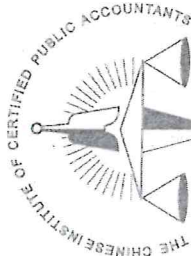
组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37010089

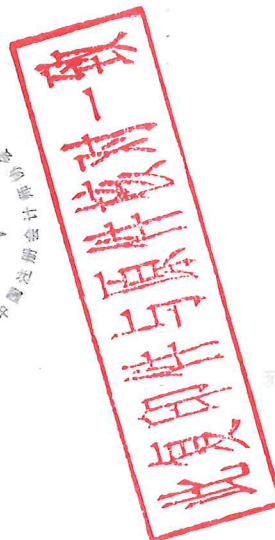
注册资本(出资额): 500万

批准设立文号: 鲁财办协字(2002)35号

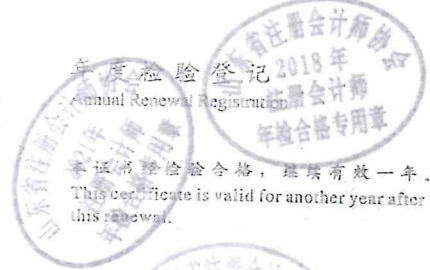
批准设立日期: 2002-09-23



中国注册会计师协会



姓名 刘新生
性别 男
出生日期 1906-11-28
工作单位 山东中明会计师事务所有限公司
身份证号 370521021214295
Identity card No.



2016年03月08日

证书编号: 370100380045
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

申明会计师事务所
事务所
CPAs

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to



10

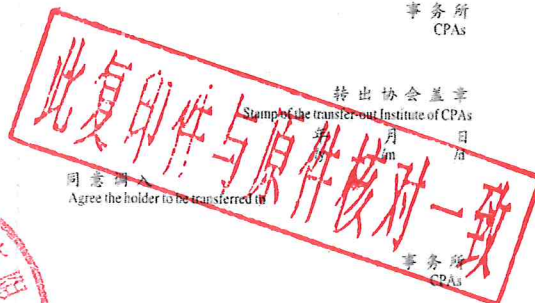
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

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



转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

11



第1次年检合格

姓名	美国峰
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1982-02-12
Date of birth	
工作单位	山东正大会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号	370502198202124295
Identity card No.	



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: 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



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