

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券

(一期) —2022 年山东省政府专项债券 (六期)

济宁市泗水县城雨污分流改造项目

收益与融资平衡专项评价报告

和信综字 (2022) 第 060049 号



和信会计师事务所 (特殊普通合伙) 济宁分所

二〇二二年一月十六日



和信会计师事务所 (特殊普通合伙) 济宁分所

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券

(一期) —2022 年山东省政府专项债券 (六期)

济宁市泗水县城雨污分流改造项目

收益与融资平衡专项评价报告

和信综字(2022)第 060049 号

一、项目概述

(一) 项目概况

1. 具体建设项目：泗水县城雨污分流改造项目（以下简称“本项目”）。
2. 项目区位：该项目主要位于位于泗水县老城区内。
3. 项目建设规模和建设内容：

(1) 建设规模

项目位于泗水县老城区内，网管改造总长度约 80 公里。其中包含 12 条道路 13.36 公里；113 个小区 66.64 公里。结合雨污分流改造工作，同步完成雨污混接点改造。2021 年实施健康路、圣哲路、知春路 3 条道改造约 1.58km；对城区 19 个老旧家属院改造，改造约 10km。2022 年计划实施泉源大道、光明路、泗河路 3 条道路改造约 4.77km；对城区 38 个老旧家属院实施改造，改造约 23km。2023 年启动实施珍珠泉路、青年路、泉庆路、金星路、中兴路、新闻路、泉源大道 7 条道路改造约 7.01km；对城区 56 个老旧家属院实施改造，改造约 34km。



(2) 建设内容

表 1-1 泗水县城道路雨污分流改造项目建设内容及投资

序号	道路名称	起点	终点	长度 (米)	总投资 (万元)	改造年限	道路等级
1	健康路	泉源大道	古城路	660	80	2021	主干道
2	知春路	中兴路	圣安路	720	84	2021	支路
3	圣哲路	知春路	泉源大道	200	24	2021	主干道
4	泉源大道	泗河路	中兴路	630	252	2022	主干道
5	光明路	南外环	泉源大道	1400	420	2022	主干道
6	泗河路	青年路	泉源大道	540	1450	2022	主干道
		泉兴路	泉通路	2200	880	2022	主干道
7	珍珠泉路	泉源大道	古城路	1200	480	2023	支路
8	青年路	光明路	泗河路	600	240	2023	主干道
9	泉庆路	圣哲路	中兴路	400	160	2023	支路
10	金星路	泗河路	中兴路	700	280	2023	支路
11	中兴路	泉通路	滨河南路	1300	520	2023	主干道
		南外环	泉丰路	630	252	2023	主干道
12	新闻路	人民路	泗河路	350	140	2023	支路
13	泉源大道	泗水电视大学	珍珠泉路	1830	732	2023	主干道
14	泉兴路	圣华路	泉通路	1500	600	2023	
15	中兴路	青年路	泉源大道	400	120	2023	
16	健康路	青年路	建设路	400	150	2023	支路



17	建设路	光明路	健康路	500	300	2023	
18	人民路南段			500	300	2023	
19	文化路			400	400	2023	六街支路
20	泉兴路			400	350	2023	圣金路西段
	合计			17460	8214		

表 1-2 泗水县城旧区老旧小区雨污分流改造项目建设内容及投资

序号	小区名称	土地性质	小区建成年份（年）	户数（户）	改造楼栋数（栋）	建筑面积（平方米）	计划改造时间	总投资（万元）
1	隆兴花园小区	国有	2004	33	3	4590	2021	49.2
2	农委家属院	国有	1999	20	1	2200	2021	23.6
3	组织部家属院	国有	1999	20	1	2700	2021	29
4	物价局家属院	国有	2000	20	1	2680	2021	28.8
5	圣水峪镇家属院	国有	1999	30	2	3522	2021	37.8
6	交通局家属院	国有	1999	85	4	8879	2021	95.4
7	检察院家属院	国有	1998	60	2	6600	2021	70.8
8	环卫所家属院	国有	1996	60	2	6000	2021	64.4
9	物资局家属院	国有	2000	24	2	2210	2021	23.8
10	星村镇家属院	国有	1997	20	1	1900	2021	20.4



序号	小区名称	土地性质	小区建成年份(年)	户数(户)	改造楼栋数(栋)	建筑面积(平方米)	计划改造时间	总投资(万元)
	院							
11	监察局家属院	国有	1992	20	2	1540	2021	16.6
12	设计院家属院	国有	1995	13	1	1157	2021	12.4
13	疾控中心家属院	国有	1995	56	2	5321.6	2021	57.2
14	房管所家属院	国有	1994	19	2	1500	2021	16.2
15	地税局东家属院	国有	1997	48	2	4176	2021	44.8
16	计划委家属院	国有	1996	16	1	1699.2	2021	18.2
17	人社局家属院	国有	1997	16	1	2091.36	2021	22.4
18	县委家属院	国有	1997	62	3	7140	2021	76.6
19	政府楼家属院	国有	1996	62	3	7464	2021	80.2
20	公路局家属院	国有	1997	72	2	6480	2022	69.6
21	泗河教办家属院	国有	1998	16	1	1732	2022	18.6
22	工行家属院	国有	1985-1995	80	4	7888	2022	84.6
23	泗河小学家属院	国有	1990-1996	54	2	3690	2022	39.6
24	水利局家属院	国有	2001	65	2	9097	2022	97.6
25	纪检委家属院	国有	2001	16	1	2080	2022	22.4



序号	小区名称	土地性质	小区建成年份（年）	户数（户）	改造楼栋数（栋）	建筑面积（平方米）	计划改造时间	总投资（万元）
	院							
26	药材公司家属院	国有	1995-1998	60	2	5172	2022	55.6
27	子路中学家属院	国有	1996-2000	114	3	12128	2022	130.2
28	广播局家属院	国有	1997	20	1	2500	2022	26.8
29	泗水镇家属院	国有	1997	20	1	2340	2022	25.2
30	县社贸易公司家属院	国有	1985	20	1	1692	2022	18.2
31	一建公司北家属院	国有	1995	110	3	10528	2022	113
32	酱园家属院	国有	1997	153	4	10100	2022	108.4
33	商业大楼家属院	国有	1990	36	1	2700	2022	29
34	市政公司家属院	国有	1993	24	1	1900	2022	20.4
35	信用社北家属院	国有	1998	32	2	4500	2022	48.4
36	计生局家属院	国有	1994	48	3	3927	2022	42.2
37	农行北家属院	国有	1994	48	2	4080	2022	43.8
38	信用社南家属院	国有	1994	24	1	2040	2022	22
39	粮局家属院	国有	1994	24	1	1988	2022	21.4
40	林业局家属院	国有	1995	24	1	1843	2022	19.8



序号	小区名称	土地性质	小区建成年份(年)	户数(户)	改造楼栋数(栋)	建筑面积(平方米)	计划改造时间	总投资(万元)
	院							
41	县社招待所家属院	国有	1995	24	1	1625	2022	17.4
42	中行家属院	国有	1996	44	2	3493	2022	37.6
43	质监站家属院	国有	1999	16	1	1606	2022	17.2
44	市政家属院	国有	1996	64	3	6123	2022	65.8
45	开发公司家属院	国有	1998	16	1	1504	2022	16.2
46	统计局家属院	国有	1998	16	1	1678	2022	18
47	县社家属院	国有	1997	24	1	2038	2022	21.8
48	圣昌公司家属院	国有	1996	24	1	2038	2022	21.8
49	环保局家属院	国有	1996	24	1	2160	2022	23.2
50	师范家属院	国有	1999	44	2	4300	2022	46.2
51	畜牧局家属院	国有	1999	20	1	1800	2022	19.4
52	农发行家属院	国有	1997	28	1	3216	2022	34.6
53	物质供销公司家属院	国有	1999	25	2	2680	2022	28.8
54	实验中学东家属院	国有	2002	30	1	3060	2022	32.8
55	实验中学南家属院	国有	1987	69	2	4898	2022	52.6
56	一建南家属院	国有	1992	24	1	2100	2022	22.6



序号	小区名称	土地性质	小区建成年份（年）	户数（户）	改造楼栋数（栋）	建筑面积（平方米）	计划改造时间	总投资（万元）
	院							
57	自来水家属院	国有	1995	72	3	5550	2022	59.6
58	酒精厂家属院	国有	1998	152	4	11920	2023	128
59	公安局家属院	国有	1998	36	2	3420	2023	36.8
60	保温厂家属院	国有	1998	24	1	1920	2023	20.6
61	建行家属院	国有	1995	36	1	3152	2023	33.8
62	土产公司北家属院	国有	1997	50	2	3710	2023	39.8
63	武装部家属院	国有	1996	20	3	2000	2023	21.4
64	地税局西家属院	国有	2003	80	3	11360	2023	122
65	房管所家属院	国有	2001	20	1	2400	2023	25.8
66	中医院家属院	国有	1996	24	1	1280	2023	13.8
67	妇幼保健院家属院	国有	1998	32	2	3400	2023	36.6
68	教体局家属院	国有	1997	30	1	2640	2023	28.4
69	邮局家属院	国有	1996	25	1	1850	2023	19.8
70	中册镇家属院	国有	1996	25	1	2495	2023	26.8
71	电力局家属院	国有	1994	134	6	11760	2023	126.2



序号	小区名称	土地性质	小区建成年份（年）	户数（户）	改造楼栋数（栋）	建筑面积（平方米）	计划改造时间	总投资（万元）
	院							
72	县医院家属院	国有	1999	316	18	31000	2023	332.8
73	物资回收家属院	国有	1999	11	1	1200	2023	12.8
74	人民银行家属院	国有	1990	27	1	1824	2023	19.6
75	保险公司家属院	国有	2002	8	1	1100	2023	11.8
76	水泥厂家属院	国有	1980	30	3	12000	2023	128.8
77	实验中学西家属院	国有	1999	80	4	8940	2023	96
78	农行南家属院	国有	1999	60	2	7410	2023	79.6
79	金庄镇家属院	国有	1997	31	2	3540	2023	38
80	法院家属院	国有	2001	72	5	8928	2023	95.8
81	石油公司家属院	国有	1997	50	2	4771	2023	51.2
82	建行家属院	国有	1995	50	1	4000	2023	43
83	老商业局家属院	国有	约 70 年代	18	1	1319	2023	14.2
84	运输公司家属院	国有	1997	20	1	1836	2023	19.8
85	泗水一中家属院	国有	2004	130	3	13390	2023	143.8
86	政协家属院	国有	2000	37	2	4712	2023	50.6



序号	小区名称	土地性质	小区建成年份(年)	户数(户)	改造楼栋数(栋)	建筑面积(平方米)	计划改造时间	总投资(万元)
87	烟草公司家属院	国有	1996	32	1	2800	2023	30
88	县社家属院	国有	1980-1989	33	2	3590	2023	38.6
89	副食品家属院	国有	1986	7	1	882	2023	9.4
90	百货大楼家属院	国有	1998	16	1	1440	2023	15.4
91	同济小区	国有	2005	616	15	62500	2023	671
92	君泰新城北区	国有	2005	611	27	81850	2023	878.8
93	柘沟镇家属院	国有	1999	26	3	2888	2023	31
94	北外贸家属院	国有	1994	64	3	5936	2023	63.8
95	南外贸家属院	国有	1995	49	1	3822	2023	41
96	酒厂家属院	国有	1992	80	2	6000	2023	64.4
97	昌隆公司家属院	国有	1995	60	1	4100	2023	44
98	土产公司南家属院	国有	1995	40	1	3000	2023	32.2
99	市政南家属院	国有	2004	29	2	3510	2023	37.6
100	南关街家属院	国有	2001	20	1	2300	2023	24.6
101	公安局西家属院	国有	2002	60	2	9673	2023	103.8
102	中兴路西公	国有	2002	36	1	4304	2023	46.2



序号	小区名称	土地性质	小区建成年份(年)	户数(户)	改造楼栋数(栋)	建筑面积(平方米)	计划改造时间	总投资(万元)
	路局家属院							
103	国税局家属院	国有	2004	164	7	23592	2023	253.2
104	泗水县火车站家属院	国有	1983	103	3	3650	2023	39.2
105	星火五金厂家属院	国有	1995	13	2	1980	2023	21.2
106	机械厂家属院	国有	1998	21	2	1660	2023	17.8
107	供销公司北家属院	国有	1996	17	2	1568	2023	16.8
108	建行家属院	国有	1984	16	1	1084	2023	11.6
109	轻工机械厂家属院	国有	2000	38	2	3000	2023	32.2
110	老农机局家属院	国有	1998	24	1	2160	2023	23.2
111	生产资料家属院	国有	2001	38	3	3600	2023	38.6
112	民政局家属院(东)	国有	2000	9	1	879	2023	9.8
113	居安小区	国有	2005	129	6	15444	2023	165.8
								6959

表 1-3 管养设备、城区道路路灯电缆线及照明设施改造工程

序号	项目名称	建设内容	投资(万元)	实施时间	备注
1	管养设备	增配高空作业车, 更换巡	110	2023	



		查用车			
2	中兴路路灯电缆管线及路灯基础更换提升工程	路灯电缆管线及路灯基础更换	360	2023	
3	圣华路路灯电缆管线更换提升工程	路灯电缆管线更换	230	2023	
4	圣德路路灯电缆管线更换提升工程	路灯电缆管线更换	150	2023	
5	光明路路灯电缆管线更换提升工程	路灯电缆管线更换	60	2023	
6	圣康路路灯电缆管线更换提升工程	路灯电缆管线更换	80	2023	
7	泉鑫路路灯电缆管线更换提升工程	路灯电缆管线更换	40	2023	
8	泉济路路灯电缆管线更换提升工程	路灯电缆管线更换	150	2023	
9	泉兴路道路照明设施改造（灯臂灯具）工程	道路照明设施改造（灯臂灯具）	150	2023	
10	圣华路道路照明设施改造（灯臂灯具）工程	道路照明设施改造（灯臂灯具）	150	2023	
11	泉福路道路照明设施改造工程	道路照明设施改造	100	2023	
	合计		1580		

表 1-4 水系、防洪沟污水管道清淤及地下管线信息系统更新工程

序号	项目名称	建设内容	投资 金额	实施 时间	备注
1	水系及道路防洪沟清淤工程	圣源湖上游水系、兴儒公园水系、中兴路、圣安路、泉济路防洪沟进行清淤	660	2023	
2	城区 30 公里污水管道清淤	污水管道清淤	600	2023	
3	地下管线信息系统更新工程	地下管线信息系统更新	150	2023	
4	合计		1410		

4. 项目建设期和运营期

项目建设周期为 27 个月，预计工期为 2021 年 10 月至 2023 年 12 月。



运营期共 10 年，具体时间为 2024 年 1 月至 2033 年 12 月。

（二）项目实施单位

本项目实施单位：泗水县住房和城乡建设局。

（三）项目批复文件

1. 2021 年 9 月 30 日，泗水县行政审批服务局对本项目做出泗行审字（投）[2021]第 34 号《关于泗水县城区雨污分流改造项目可行性研究报告的批复》。

2. 2021 年 10 月 9 日，项目实施单位泗水县住房和城乡建设局对本项目进行了建设项目环境影响登记备案，备案号：202137083100000366。

3. 2022 年 1 月 10 日，泗水县行政审批服务局对本项目做出项目不涉及新增用地的说明。

（四）投资估算

本项目投资总额 29,000.00 万元，其中：建筑安装工程费用为 26,893.00 万元，工程建设其他费用 1,262.00 万元，预备费用 845.00 万元。

（五）资金筹措方式

本项目总投资为 29,000.00 万元，其中，项目资本金 9,000.00 万元，占总投资 31.03%，为项目单位自有资金；发行专项债券筹资 20,000.00 万元，占总投资 68.97%。



根据项目单位提供的实施方案，本项目计划分期发行 10 年期专项债券 20,000.00 万元，本次为首次发行，计划发行 7,200.00 万元，本年度内后续发行 5,000.00 万元，2032 年还本；2023 年度发行剩余 7,800.00 万元，在 2033 年还本；通过专项债券分期发行，能有效地弥补项目建设期资金短缺问题。

资金需求及资金筹措表

单位：万元

项目名称	投资总额	自有资金	拟发债金额	本次发债 金额	本年后续 发行	2023 年发 行
城区雨污分 流改造项目	29,000.00	9,000.00	20,000.00	7,200.00	5,000.00	7,800.00

二、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）营业收入估算

根据项目可行性研究报告，本项目预期收入主要来源于污水处理费及广告牌租赁收入。

1. 污水处理费收入

根据市场预测及工程建设计划，本项目达产年 2025 规模预计处理污水 10 万吨/日，污水处理费 0.85 元/吨，每年可增加收益 3,102.50 万元。

2. 租赁收入

项目建设完成后新增广告宣传牌 1000 个，每年租赁费 1.2 万元，每年可增加收益 1,200.00 万元。



（二）成本和费用估算

根据项目可行性研究报告，该项目总成本费用包括辅助材料费、动力费、油气损耗、人员费用、修理费、安全生产费、折旧摊销费、利息支出等。

1. 水电费

项目年耗电 15.2 万千瓦时，电费单价按 1.0 元/千瓦时计，年需电费 15.2 万元。水用量按 3500 计算，费用为 0.88 万元。

2. 工资及职工福利费

本项目定员 3 人，合计职工年工资福利费 35 万元，运营期内人工成本每年递增 1%。

3. 折旧

本项目形成固定资产原值 26893 万元，其中土建工程 24100 万元，设备及安装费 2793 万元。固定资产折旧按综合折旧率进行计算，土建工程折旧年限 40 年，设备折旧年限 20 年，净残值率均为 5%。每年折旧费为 705.04 万元。

4. 摊销

本项目无形及递延资产 2,107.00 万元，年摊销费 140.47 万元。

5. 修理费

修理费 70.50 万元。



6. 相关税费

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：

表 4：项目税费表

税目	税率	类别
增值税	13%	外购原辅材料费、动力费、修理费
	9%	工程类费用、管输费收入
	6%	其他服务类费用
城建税	7%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
企业所得税	25%	

（三）项目净现金流量

根据本项目实施方案，本项目计划分期发行 10 年期专项债券 20,000.00 万元，本次为首次发行，计划发行 7,200.00 万元，本年度内后续发行 5,000.00 万元，2032 年还本；2023 年度发行剩余 7,800.00 万元，在 2033 年还本。通过资金平衡测算，债券到期偿还本金及利息后资金结 10,503.14 万元，债务偿还期有足够的资金用于偿还债务本金及利息，不存在资金短缺。详见下表：

项目运营期资金情况表

单位：万元

时间	资金流入	资金结余	累计资金结余
2024 年	4,302.50	3,054.11	2,566.11
2025 年	4,302.50	3,051.34	5,617.45
2026 年	4,302.50	3,050.99	8,668.44
2027 年	4,302.50	3,050.63	11,719.07
2028 年	4,302.50	3,050.27	14,769.33



时间	资金流入	资金结余	累计资金结余
2029 年	4,302.50	3,049.90	17,819.24
2030 年	4,302.50	3,049.54	20,868.78
2031 年	4,302.50	3,049.17	23,917.94
2032 年	4,302.50	-9,151.21	14,766.73
2033 年	4,302.50	-4,263.59	10,503.14
合计	43,025.00	10,503.14	

(四) 债券应付本息情况

1. 债券利率：

本项目计划分期发行 10 年期专项债券 20,000.00 万元，本次为首次发行，计划发行 7,200.00 万元，本年度内后续发行 5,000.00 万元，2032 年还本；2023 年度发行剩余 7,800.00 万元，在 2033 年还本。根据近期其他地方政府发行的十年期债券，参照十年期地方政府专项债券发行利率，按 4.00% 进行计算；

2. 债券类型：

记账式固定利率附息债券；

3. 债券发行总额：

拟发行债券 20,000.00 万元；

4. 发行方式：

计划分期发行 10 年期专项债券 20,000.00 万元，本次为首次发行，计划发行 7,200.00 万元，本年度内后续发行 5,000.00 万元，2032 年还本；2023 年度发行



剩余 7,800.00 万元，在 2033 年还本；

5. 发行期限：

本项目债券为十年期债券；

6. 本金偿还方式：

本项目债券本金到期一次性偿还；

7. 利息支付方式：

本项目债券存续期内每半年支付一次债券利息。

债券存续期应还本付息情况如下表所示：

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年		7,200.00		7,200.00	4.00%	288.00	288.00
	7,200.00	5,000.00		12,200.00	4.00%	200.00	200.00
第 2 年	12,200.00	7,800.00		20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 3 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 4 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 5 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 6 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 7 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 8 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 9 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 10 年	20,000.00		12,200.00	7,800.00	4.00%	800.00	13,000.00



年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 11 年	7,800.00		7,800.00		4.00%	312.00	8,112.00
合计		20,000.00	20,000.00			8,000.00	28,000.00

根据本项目实施方案，通过计划分期发行债券，分期偿还本金，可有效降低融资成本，同时债券利息每半年付息一次，可综合有效地运用资金，降低了资金使用成本。

（五）本息覆盖倍数

根据项目收入及资金平衡测算分析，在专项债券到期时，项目累计资金流入 72,025.00 万元，累计资金流出 61,521.86 万元，累计资金结余 10,503.14 万元。截至专项债券 20,000.00 万元到期时，偿还当年到期的债券本息后，将仍有 10,503.14 元的累计资金结余，期间将不存在资金缺口。

根据资金平衡测算分析，在满足测算条件的前提下，以实施方案中债券发行计划为基础，本项目累计产生经营收入 43,025.00 万元，经营期累计产生经营成本 4,521.86 万元，则累计可用于还本付息的净现金流入为 38,503.14 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 28,000.00 元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.38 倍。

三、项目风险

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性。本着保守性原则，对项



目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当项目收入下降 3%，相关测试数据如下：

收益抗压能力测试表（收入下降 3%）

单位：万元

序号	项目	收入下降 3%
一	经营活动产生的现金	
1	经营活动产生的现金净现金流量（1.1-1.2）	37,212.39
1.1	经营活动产生的现金流入	41,734.25
1.2	经营活动产生的现金流出	4,521.86
二	投资活动产生的现金	
2	投资活动产生的净现金流量（2.1-2.2）	-29,000.00
2.1	投资活动产生的净现金流入	
2.2	投资活动产生的净现金流出	29,000.00
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量（3.1-3.2）	1,000.00
3.1	融资活动产生的现金流入	29,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	28,000.00
四	累计可用于还本付息的净现金流入	37,212.39
五	资金覆盖倍数	1.33

当收入下降 3%，在债券存续期间内累计可用于还本付息的净现金流入为 37,212.39 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 28,000.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.33 倍。

当项目成本上升 3%，相关测试数据如下：

收益抗压能力测试表（成本上升 3%）

单位：万元



序号	项目	成本上升 3%
一	经营活动产生的现金	
1	经营活动产生的现金净现金流量 (1.1-1.2)	38,367.49
1.1	经营活动产生的现金流入	43,025.00
1.2	经营活动产生的现金流出	4,657.51
二	投资活动产生的现金	
2	投资活动产生的净现金流量 (2.1-2.2)	-29,000.00
2.1	投资活动产生的净现金流入	
2.2	投资活动产生的净现金流出	29,000.00
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	1,000.00
3.1	融资活动产生的现金流入	29,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	28,000.00
四	累计可用于还本付息的净现金流入	38,367.49
五	资金覆盖倍数	1.37

当成本上升 3%，在债券存续期间内累计可用于还本付息的净现金流入为 38,367.49 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 28,000.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.37 倍。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

本工程项目投资大、耗用资源较多，并且项目建成后经营收入受到宏观经济及市场的影响，若未能按计划实现收入将导致不能偿还到期债券本息。

上述风险虽然存在，在进行项目投资估算时均已充分考虑了不确定性因素对投资总额的影响，已估算充足的预备费。针对运营收益减少风险，预测时已充分考虑了必要的完成率，已就风险因素做出了防范。另项目收益与融资本息偿付倍数为 1.38 倍，高于 1.2 倍的临界点，整体评估风险较小。



若某一年度内，上述假设条件未能满足，导致相关收益不能按进度足额到位，出现债务还本付息资金短缺，项目单位和泗水县财政局拟通过增加项目资本金、提供财政补助等方式进行弥补，确保项目顺利实施。

四、总体评价结果

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申请 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（一期）—2022 年山东省政府专项债券（六期）济宁市泗水县城雨污分流改造项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济宁分所



中国注册会计师：

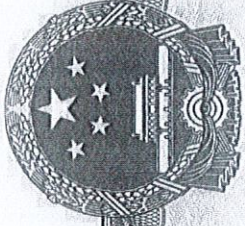


中国注册会计师：



二〇二二年一月十六日





营业执照

1-1

统一社会信用代码
91370800075755221Q

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、监
管信息



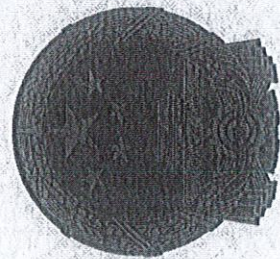
名称	和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所	成立日期	2013 年 07 月 15 日
类型	特殊普通合伙分支机构	营业期限	2013 年 07 月 15 日至 2033 年 04 月 23 日
负责人	陈慧	营业场所	山东省济宁市供销路41号

经营范围
审查企业会计报表，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。（涉及许可经营的须凭许可证或批准文件经营）



登记机关

2019 年 08 月 08 日



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) 济宁分所

负责人：陈慧

办公场所：山东省济宁市供销路41号

分所编号：370100013703

批准设立文号：鲁财会〔2013〕23号

批准设立日期：2013-06-24

证书序号：NO. 506349

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，准予设立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，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

2019年08月09日

中华人民共和国财政部制



姓名 李晖
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1971-02-16
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 370825197102160010
Identity card No.

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

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

山东和信会计师事务所
转所专用章
更名: 和信会计师事务所

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2019 年 7 月 19 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



证书编号: 370700010007
No. of Certificate
山东注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

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



姓 名 江九超
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1970-07-25
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)济宁分所
Working unit
身份证号 370802197007252430
Identity card No.

370802000000000000

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

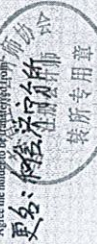
同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

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

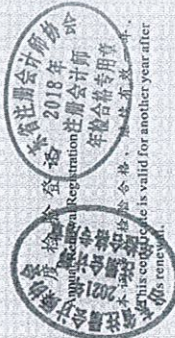


转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年 8月 13日
y m d

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



This certificate is valid for another year after its renewal.



证书编号: 370700150005
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: 2008年 08月 18日
Date of Issuance