

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）滨州市惠民
县开发区雨污综合改造提升项目收益与融资
平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010548 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（二十四期）—2022 年山东省政府 专项债券（三十八期）滨州市惠民县开发区雨污 综合改造提升项目收益与融资平衡专项评价报告	1-16



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(二十四期)—2022年山东省政府专项债券(三十八期)滨州市惠民县开发区雨污综合改造提升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010548号

客户名称: 滨州市财政局

报告日期: 2022-06-20



0105312022061810914551

报告文号: 和信咨字(2022)第010548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
(二十四期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十八期)
滨州市惠民县开发区雨污综合改造提升项目收益与融资平衡
专项评价报告**

和信咨字 (2022) 第 010548 号

我们接受委托，对惠民县开发区雨污综合改造提升项目专项债券提供了财务评价服务。我们的评价服务是根据《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）发行使用管理，无重大不合规事项，了解惠民县开发区雨污综合改造提升项目收益与融资平衡情况而实施。惠民县城乡水务局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。我们的责任是根据惠民县城乡水务局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

惠民县开发区雨污综合改造提升项目

（二）项目单位

惠民县城乡水务局

（三）项目规划审批

2020 年 2 月，山东龙跃兴设计集团有限公司对该项目出具了《惠民县开发区雨污综合改造提升项目可行性研究报告》，2020 年 3 月 23 日惠民县发展和改革局出具了《关于惠民县城乡水务局惠民县城区雨污综合改造提升项目可行性研究报告的批复》（惠发改投资〔2020〕58 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

（1）雨污管网建设与改造：铺设开发区雨污管网共计 240km，改造提升老化雨污管网 8km。包含孙武一路排水工程、孙武二路排水工程、勃李东路排水工程、大济路排水工程、乐安一路排水工程、乐安三路排水工程、孙武四路排水工程、乐安街排水工程、东关街排水工程、文安路东延排水工程、永莘路排水工程等。

（2）城区河道综合治理：综合治理城区河道 34.7km，疏通南支流下段、斗一沟、斗二沟、斗三沟、省屯沟、蔚家沟等，并进行建筑物配套改造。



(3) 污水处理厂提标改造：惠民县海蓝水务有限公司、山东惠民北控中成水务有限公司 2 个污水处理厂提标改造，达到地表水准Ⅳ类标准排放。

(4) 智慧平台建设。

(五) 项目建设期限

本工程建设期为 2022 年 7 月~2023 年 12 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）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、项目资金筹措方案

本项目预计总投资 158,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金确定为 80,000.00 万元，占投资总额比例为 50.63%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 78,000.00 万元。

本期申请发行 1,000.00 万元，剩余额度 77,000.00 万元假设于 2023 年发行完毕，债券发行期限为 20 年，假设债券发行利率为 4.20%，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、参考《惠民县开发区雨污综合改造提升项目可行性研究报告》，该项目建成后收入来源为污水处理费、中水回用收入以及管道使用收入。

（1）污水处理费



根据市场预测及工程建设计划，本项目达产年预计污水处理量 1825 万立方米/年；参考惠民县污水处理费综合价格，本项目污水处理费综合单价暂按 1.5 元/立方米（含税价）。因此，污水处理费=1825*1.5=2737.5 万元/年

（2）中水回用费

处理后的中水，可以继续用作工业用水进行回用，从而产生中水回用费收入。根据有关规定，计算中水回用率按照污水系统处理污水量的 80%计算，达产期回用水量为 1460 万 m³/年。根据现状惠民县工业用水价格，确定本次中水回用单价为 2.5 元/立方米（含税价）。因此，中水回用费=1460*2.5=3650 万元/年。

（3）排水管道使用费

根据惠民县现状排水管道及收费情况，测算出，排水管道年使用费单价约 50 万元/km；本次拟建设 248km 排水管道。因此，排水管道年使用费=248*50=12400 万元/年。

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	污水处理费	中水回用收入	管道使用费	合计
2024	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2025	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13



2026	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2027	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2028	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2029	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2030	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2031	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2032	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2033	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2034	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2035	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2036	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2037	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2038	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2039	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2040	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2041	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2042	2,600.63	3,467.50	11,780.00	17,848.13
2043	1,300.31	1,733.75	5,890.00	8,924.06
合计	50,712.19	67,616.25	229,710.00	348,038.44

（二）项目运营成本预测

1、参考《惠民县开发区雨污综合改造提升项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购原材料、外购燃动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧费。

（1）工资及福利

根据水利部、财政部印发的《水利工程管理单位定岗标准(试点)》（水办[2004]307号文）规定，确定管道正常运行期工程管理人员 2 人/10km，全部管道长度为 248km，增加污水处理厂等运行管理人员 20 人，因此共需新增运行管理人员 70，每人每年工资 5.0 万元计，共计费用 350 万元。考虑市场膨胀因素，工资福利费用每 10 年增长 10%。



（2）维修费

维修费包括工程日常养护费、年修和大修理费（包含修理原材料费），按工程固定资产投资额核算，费率标准参照《水利建设项目经济评价规范》和《水利工程维护养护定额（试点）》（水办[2004]130 号文），并结合本工程的实际情况，本次取工程总投资的 0.5%，计算得年均综合维护费为 790 万元。

（3）燃料动力费

燃料费为工程运行维护过程中相关车辆的柴油、汽油费。根据管道运行维护相关规定及相关资料，估算年出车次数为 312 辆*次/年，油耗及维修综合单价为 500 元/辆*次。因此，年燃料费=312*500=15.6 万元；动力费主要为水泵提水动力费。年供水量为 1460 万立方米。综合效率由装置效率、传动效率和机械效率综合而成，本次选用 60%。电费价格参考鲁价格一发〔2015〕25 号《山东省物价局关于降低上网电价和销售电价的通知》，全线统一按照 0.43 元/kwh 计算。经计算，年动力费为 28.48 万元。因此，燃料动力费为 44.08 万元。

（4）外购原材料

外购原材料主要为在污水处理过程中必须投加的处理药剂及定期更换滤料等，如各种凝聚剂、液氯、活性炭等。药剂费是各种药剂投加量与该药剂单价的乘积和，按年计算。根据当地运行经验，药剂费按 0.5 元/立方米计算，因此，药剂费=1825*0.5=912.5 万元。

（5）其他费用：主要包括差旅费、办公费、研究试验费、会议费等，按照



前几项 10%计取，经计算其他费用为 209.66 万元。

(6) 折旧费

本工程按照工程投资全部（含建设期利息）形成固定资产考虑，折旧费采用年限平均法，按照下式计算：折旧费=固定资产原值×综合折旧率

按照工程设计标准，工程经济寿命按 20 年考虑，综合折旧率按照 5.0%考虑，计算本工程年折旧费为 7900 万元。

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（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：万元

年份	外购原材料	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2024	958.13	46.28	367.50	829.50	220.14	2,421.55
2025	958.13	46.28	367.50	829.50	220.14	2,421.55
2026	958.13	46.28	367.50	829.50	220.14	2,421.55
2027	958.13	46.28	367.50	829.50	220.14	2,421.55
2028	958.13	46.28	367.50	829.50	220.14	2,421.55
2029	958.13	46.28	367.50	829.50	220.14	2,421.55
2030	958.13	46.28	367.50	829.50	220.14	2,421.55
2031	958.13	46.28	367.50	829.50	220.14	2,421.55
2032	958.13	46.28	367.50	829.50	220.14	2,421.55
2033	958.13	46.28	367.50	829.50	220.14	2,421.55
2034	958.13	46.28	404.25	829.50	220.14	2,458.30
2035	958.13	46.28	404.25	829.50	220.14	2,458.30
2036	958.13	46.28	404.25	829.50	220.14	2,458.30
2037	958.13	46.28	404.25	829.50	220.14	2,458.30
2038	958.13	46.28	404.25	829.50	220.14	2,458.30



2039	958.13	46.28	404.25	829.50	220.14	2,458.30
2040	958.13	46.28	404.25	829.50	220.14	2,458.30
2041	958.13	46.28	404.25	829.50	220.14	2,458.30
2042	958.13	46.28	404.25	829.50	220.14	2,458.30
2043	479.06	23.14	202.13	414.75	110.07	1,229.15
合计	18,683.44	902.54	7,515.38	16,175.25	4,292.79	47,569.39

（三）税费现金流出分析

本项目污水处理费及中水费收入增值税税率为 6%，管道使用费收入增值税税率为 9%。城市建设维护税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，所得税税率为 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2024	1,079.83	107.98	765.69	1,953.51
2025	1,079.83	107.98	765.69	1,953.51
2026	1,079.83	107.98	765.69	1,953.51
2027	1,079.83	107.98	765.69	1,953.51
2028	1,079.83	107.98	765.69	1,953.51
2029	1,079.83	107.98	765.69	1,953.51
2030	1,079.83	107.98	765.69	1,953.51
2031	1,079.83	107.98	765.69	1,953.51
2032	1,079.83	107.98	765.69	1,953.51
2033	1,079.83	107.98	765.69	1,953.51
2034	1,079.83	107.98	756.50	1,944.32
2035	1,079.83	107.98	756.50	1,944.32
2036	1,079.83	107.98	756.50	1,944.32
2037	1,079.83	107.98	756.50	1,944.32
2038	1,079.83	107.98	756.50	1,944.32
2039	1,079.83	107.98	756.50	1,944.32
2040	1,079.83	107.98	756.50	1,944.32
2041	1,079.83	107.98	756.50	1,944.32
2042	1,079.83	107.98	761.75	1,949.57



2043	539.92	53.99	383.50	977.41
合计	21,056.73	2,105.67	14,854.16	38,016.57

(四) 专项债券应付本息情况

本期申请发行 1,000.00 万元，剩余额度 77,000.00 万元假设于 2023 年发行完毕，债券发行期限为 20 年，假设债券发行利率为 4.20%，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。应还本付息情况如下：

单位：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		1,000.00		1,000.00	21.00	21.00
2023	1,000.00	77,000.00		78,000.00	1,659.00	1,659.00
2024	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2025	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2026	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2027	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2028	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2029	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2030	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2031	78,000.00		-	78,000.00	3,276.00	3,276.00
2032	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2033	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2034	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2035	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2036	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2037	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2038	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2039	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2040	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2041	78,000.00			78,000.00	3,276.00	3,276.00
2042	78,000.00		1,000.00	77,000.00	3,255.00	4,255.00
2043	77,000.00		77,000.00		1,617.00	78,617.00
合计		78,000.00	78,000.00		65,520.00	143,520.00



（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 2043 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金流				
1. 经营活动产生的现金流	-	-	17,848.13	17,848.13
2. 经营活动支付的现金流	-	-	2,421.55	2,421.55
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	1,953.51	1,953.51
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	13,473.07	13,473.07
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	76,200.00	75,200.00	3,851.71	-
2. 支付的铺底资金	-	-	270.29	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-76,200.00	-75,200.00	-4,122.00	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1. 项目资本金	80,000.00	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	1,000.00	77,000.00	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-
4. 支付融资利息	21.00	1,659.00	3,276.00	3,276.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	80,979.00	75,341.00	-3,276.00	-3,276.00
四、现金流总计	-	-	-	-
1. 期初现金	-	4,779.00	4,920.00	10,995.07
2. 期内现金变动	4,779.00	141.00	6,075.07	10,197.07
3. 期末现金	4,779.00	4,920.00	10,995.07	21,192.14

续上表

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	17,848.13	17,848.13	17,848.13	17,848.13	17,848.13



2. 经营活动支付的现金流	2,421.55	2,421.55	2,421.55	2,421.55	2,421.55
3. 经营活动支付的各项税金	1,953.51	1,953.51	1,953.51	1,953.51	1,953.51
4. 经营活动产生的现金流小计	13,473.07	13,473.07	13,473.07	13,473.07	13,473.07
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	3,276.00	3,276.00	3,276.00	3,276.00	3,276.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-3,276.00	-3,276.00	-3,276.00	-3,276.00	-3,276.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	21,192.14	31,389.20	41,586.27	51,783.34	61,980.41
2. 期内现金变动	10,197.07	10,197.07	10,197.07	10,197.07	10,197.07
3. 期末现金	31,389.20	41,586.27	51,783.34	61,980.41	72,177.48

续上表

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	17,848.13	17,848.13	17,848.13	17,848.13	17,848.13
2. 经营活动支付的现金流	2,421.55	2,421.55	2,421.55	2,458.30	2,458.30
3. 经营活动支付的各项税金	1,953.51	1,953.51	1,953.51	1,944.32	1,944.32
4. 经营活动产生的现金流小计	13,473.07	13,473.07	13,473.07	13,445.51	13,445.51
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	3,276.00	3,276.00	3,276.00	3,276.00	3,276.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-3,276.00	-3,276.00	-3,276.00	-3,276.00	-3,276.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	72,177.48	82,374.54	92,571.61	102,768.68	112,938.19
2. 期内现金变动	10,197.07	10,197.07	10,197.07	10,169.51	10,169.51
3. 期末现金	82,374.54	92,571.61	102,768.68	112,938.19	123,107.69

续上表

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	17,848.13	17,848.13	17,848.13	17,848.13	17,848.13
2. 经营活动支付的现金流	2,458.30	2,458.30	2,458.30	2,458.30	2,458.30
3. 经营活动支付的各项税金	1,944.32	1,944.32	1,944.32	1,944.32	1,944.32
4. 经营活动产生的现金流小计	13,445.51	13,445.51	13,445.51	13,445.51	13,445.51
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	3,276.00	3,276.00	3,276.00	3,276.00	3,276.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-3,276.00	-3,276.00	-3,276.00	-3,276.00	-3,276.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	123,107.69	133,277.20	143,446.70	153,616.21	163,785.71
2. 期内现金变动	10,169.51	10,169.51	10,169.51	10,169.51	10,169.51
3. 期末现金	133,277.20	143,446.70	153,616.21	163,785.71	173,955.22

续上表

年份	2041 年	2042 年	2043 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	17,848.13	17,848.13	8,924.06	348,038.44
2. 经营活动支付的现金流	2,458.30	2,458.30	1,229.15	47,569.39
3. 经营活动支付的各项税金	1,944.32	1,949.57	977.41	38,016.57
4. 经营活动产生的现金流小计	13,445.51	13,440.26	6,717.50	262,452.48
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	155,251.71
2. 支付的铺底资金	-	-	-	270.29
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-155,522.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	80,000.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	78,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	1,000.00	77,000.00	78,000.00
4. 支付融资利息	3,276.00	3,255.00	1,617.00	65,520.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-3,276.00	-4,255.00	-78,617.00	14,480.00
四、现金流总计	-	-	-	-
1. 期初现金	173,955.22	184,124.72	193,309.98	-
2. 期内现金变动	10,169.51	9,185.26	-71,899.50	121,410.48
3. 期末现金	184,124.72	193,309.98	121,410.48	121,410.48

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度（期限：20 年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
惠民县开发区雨污综合改造提升项目	78,000.00	262,452.48	143,520.00	1.83

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惠民县开发区雨污综合改造提升项目之目的使用，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：

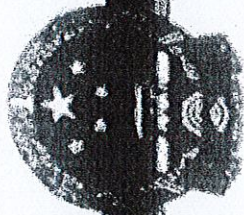


中国注册会计师：



2022年6月20日



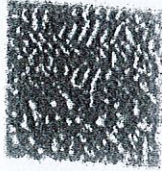


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410



扫描二维码
即可验证
营业执照
真伪

名称 和信会计师事务所(普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

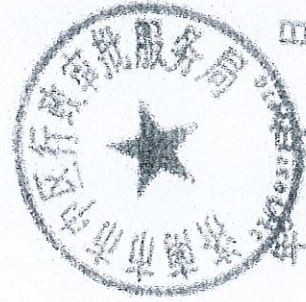
负责人 赵卫华

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。(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)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至

营业场所 济南市市中区石横街12号银座品都国际广场35A层1号房



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》。

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
济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

名称:

负责人: 赵卫华

经营场所:

分所执业证书编号:

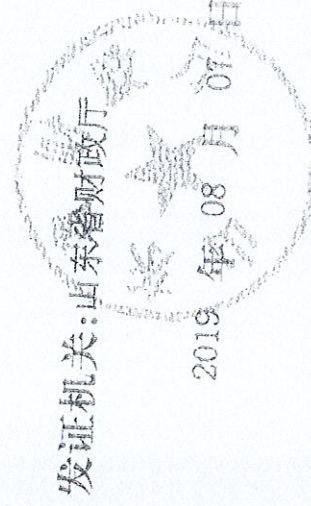
370100013706

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

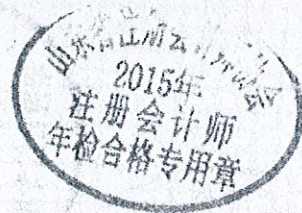
中华人民共和国财政部制



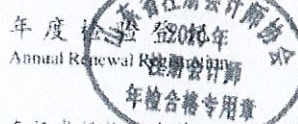
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



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 372801700630107
Identity card No.



2015年 3月 20日
年 /y 月 /m 日 /d

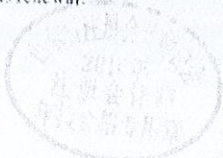


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370900010010
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 孟庆槐
Full name
性 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: 370100011171
No. of Certificate

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

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

