

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）德州市本级三库连
通调水工程项目收益与融资平衡专项评价报
告

和信咨字（2022）第 010210 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）德州市本级三库连通调水工程项 目收益与融资平衡专项评价报告	1-17



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) 德州市 本级三库连通调水工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010210 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (德州市本级三库连通调水工程项目) 专项债券提供了财务评价服务。我们的评价服务是基于《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工作,了解 2022 年山东省 (德州市本级三库连通调水工程项目) 专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。德州市丁东水库运行维护中心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。我们的责任是根据德州市丁东水库运行维护中心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

德州市三库连通调水工程项目

（二）项目单位

德州市丁东水库运行维护中心

（三）项目规划审批

2021 年 12 月，山东省水利勘测设计院对该项目出具了《德州市三库连通调水工程项目可行性研究报告》；2021 年 12 月 30 日，德州市发展和改革委员会核发了《关于德州市三库连通调水工程可行性研究报告的批复》（德发改农经[2021]610 号），同意实施该项目。

（四）项目建设规模和主要建设内容

项目建设内容分两部分：（一）水源供水工程，重点建设 4 条供水管线：丁东水库城市供水延长管线 0.56 公里，丁东水库向第三水厂供水管线 25.2 公里，大屯水库与丁东水库供水管道连通管线 4.5 公里，老城市供水管道改造工程 10.0 公里。（二）引黄河道渠系治理工程：重点对引黄总干渠，马颊河德州段，减马横河及横河、马减竖河 5 条引黄河道 83.2 公里进行治理疏通、恢复堤防，完善供水防御体系。

（五）项目建设期限



该项目建设期 3 年，预计工期为 2022 年 1 月至 2024 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 220,236.28 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1、	工程部分投资	204,004.19
2、	移民投资	12,632.52
3、	水保投资	2,161.34
4、	环保投资	1,438.23
	合计	220,236.28

(二) 资金筹措方案

本项目预计总投资 220,236.28 万元，资金来源为：

1、项目资本金确定为 134,236.28 万元，占投资总额比例为 60.95%，其中 24,000.00 万元项目债券用于资本金，其余由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 110,000.00 万元。

2022 年 1 月已发行 24,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.44%，全部用作资本金，本期发行 4,700.00 万元，剩余额度 81,300.00 万元假设于 2022 年发行完毕。债券发行期限为 30 年，假设本期及后期债券发行利率为 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、参考《德州市三库连通调水工程项目可行性研究报告》，该项目建成后经营收入主要为农业灌溉收入和工业供水收入：

(1) 农业灌溉收入

本项目年可供水 391666.67 亩，每亩水价按 30 元/亩，年可实现收入 1175 万元。

(2) 工业供水收入

德州市向城区供水工程建设任务之一要向德州市区供水 10950 万 m^3 的年供水量，供水单价按 1.85 元/ m^3 计算，年可产生收入为 20,257.50 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：

单位：万元

年份	工业灌溉收入	农业灌溉收入	合计
2022	-	-	-
2023	-	-	-



2024	-	-	-
2025	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2026	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2027	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2028	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2029	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2030	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2031	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2032	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2033	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2034	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2035	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2036	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2037	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2038	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2039	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2040	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2041	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2042	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2043	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2044	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2045	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2046	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2047	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2048	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2049	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2050	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2051	19,244.63	1,116.25	20,360.88
2052	1,603.72	93.02	1,696.74
合计	521,208.59	30,231.77	551,440.36

(二) 项目运营成本预测

1、参考《德州市三库连通调水工程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费、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和推销费、维修费、其他费用。

(1) 燃料和动力费



燃料及动力费：主要为引黄总干渠续建配套与现代化改造工程运行过程中的抽水电费、灌区下游灌溉一般为一级或二级提水，平均扬程 5m，每千吨米 5 度电，电价采用华东电网动力影子价格 0.316 元/kw·h。年增加提水费 3.7 万元。

（2）工资及福利费

工资及福利费用主要包括职工的工资、福利、工会经费、教育经费以及其他保险等费用，本工程拟定管理人员 41 人，其中安庄闸改建工程新增 4 人，引黄总干渠续建配套与现代化改造工程新增 20 人，减马横河新增 7 人，横河新增 10 人，根据当地工资福利水平，暂按每人每年 8 万元计，计算本工程工资福利费为 328 万元。

（3）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 50 年考虑（其中机电和金属结构按 25 年考虑），综合折旧率按照 2.0%考虑，计算年折旧费 4563 万元。

（4）维修费

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（扣除征地移民补偿费）的 1.0%计算，年均维护修理费为 2040 万元。



(5) 其他费用

主要包括工程科研、试验、日常办公、会务等管理费用，按前几项的 5% 计，为 135 万元。管理费：主要包括日常办公、差旅、会务、咨询等费用，参照其他类似工程运行情况，按照工资福利费的 1.0 倍计，年均管理费用 328 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、摊销费）上浮 5.00% 进行项目净现金流入测算。

2、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	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2022	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-
2025	3.89	344.40	2,142.00	486.15	2,976.44
2026	3.89	344.40	2,142.00	486.15	2,976.44
2027	3.89	344.40	2,142.00	486.15	2,976.44
2028	3.89	344.40	2,142.00	486.15	2,976.44
2029	3.89	344.40	2,142.00	486.15	2,976.44
2030	4.08	361.62	2,249.10	510.46	3,125.26
2031	4.08	361.62	2,249.10	510.46	3,125.26
2032	4.08	361.62	2,249.10	510.46	3,125.26
2033	4.08	361.62	2,249.10	510.46	3,125.26
2034	4.08	361.62	2,249.10	510.46	3,125.26
2035	4.28	379.70	2,361.56	535.98	3,281.52
2036	4.28	379.70	2,361.56	535.98	3,281.52
2037	4.28	379.70	2,361.56	535.98	3,281.52
2038	4.28	379.70	2,361.56	535.98	3,281.52
2039	4.28	379.70	2,361.56	535.98	3,281.52
2040	4.50	398.69	2,479.63	562.78	3,445.60
2041	4.50	398.69	2,479.63	562.78	3,445.60



2042	4.50	398.69	2,479.63	562.78	3,445.60
2043	4.50	398.69	2,479.63	562.78	3,445.60
2044	4.50	398.69	2,479.63	562.78	3,445.60
2045	4.72	418.62	2,603.61	590.92	3,617.88
2046	4.72	418.62	2,603.61	590.92	3,617.88
2047	4.72	418.62	2,603.61	590.92	3,617.88
2048	4.72	418.62	2,603.61	590.92	3,617.88
2049	4.72	418.62	2,603.61	590.92	3,617.88
2050	4.96	439.55	2,733.80	620.46	3,798.77
2051	4.96	439.55	2,733.80	620.46	3,798.77
2052	0.41	36.63	227.82	51.71	316.56
合计	117.67	10,430.87	64,874.92	14,724.06	90,147.51

(三) 税费现金流出分析

本项目工业灌溉收入增值税税率为 9%，农业灌溉收入免征增值税，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%，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：人民币万元

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2022	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2024	-	-	-	-
2025	1,286.21	154.34	1,671.32	3,111.87
2026	1,286.21	154.34	1,671.32	3,111.87
2027	1,286.21	154.34	1,671.32	3,111.87
2028	1,286.21	154.34	1,671.32	3,111.87
2029	1,286.21	154.34	1,671.32	3,111.87
2030	1,271.07	152.53	1,638.36	3,061.95
2031	1,271.07	152.53	1,638.36	3,061.95
2032	1,271.07	152.53	1,638.36	3,061.95
2033	1,271.07	152.53	1,638.36	3,061.95
2034	1,271.07	152.53	1,638.36	3,061.95
2035	1,255.17	150.62	1,603.74	3,009.53
2036	1,255.17	150.62	1,603.74	3,009.53



2037	1,255.17	150.62	1,603.74	3,009.53
2038	1,255.17	150.62	1,603.74	3,009.53
2039	1,255.17	150.62	1,603.74	3,009.53
2040	1,238.48	148.62	1,567.40	2,954.49
2041	1,238.48	148.62	1,567.40	2,954.49
2042	1,238.48	148.62	1,567.40	2,954.49
2043	1,238.48	148.62	1,567.40	2,954.49
2044	1,238.48	148.62	1,567.40	2,954.49
2045	1,220.95	146.51	1,529.23	2,896.70
2046	1,220.95	146.51	1,529.23	2,896.70
2047	1,220.95	146.51	1,529.23	2,896.70
2048	1,220.95	146.51	1,529.23	2,896.70
2049	1,220.95	146.51	1,529.23	2,896.70
2050	1,202.55	144.31	1,489.16	2,836.02
2051	1,202.55	144.31	1,489.16	2,836.02
2052	100.21	12.03	-	112.24
合计	33,864.63	4,063.76	43,028.58	80,956.97

(四) 专项债券应付本息情况

2022 年 1 月已发行 24,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.44%，全部用作资本金，本期发行 4,700.00 万元，剩余额度 81,300.00 万元假设于 2022 年发行完毕。债券发行期限为 30 年，假设本期及后期债券发行利率为 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。应还本付息情况如下：

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		110,000.00		110,000.00	2,347.80	2,347.80
2023	110,000.00	-		110,000.00	4,695.60	4,695.60
2024	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2025	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2026	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2027	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2028	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2029	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60



2030	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2031	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2032	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2033	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2034	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2035	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2036	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2037	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2038	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2039	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2040	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2041	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2042	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2043	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2044	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2045	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2046	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2047	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2048	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2049	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2050	110,000.00			110,000.00	4,695.60	4,695.60
2051	110,000.00			110,000.00	2,347.80	2,347.80
2052	110,000.00		110,000.00	-	4,695.60	114,695.60
合计		110,000.00	110,000.00		140,868.00	250,868.00

（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：

单位：万元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	20,360.88	20,360.88	20,360.88
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	2,976.44	2,976.44	2,976.44
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	3,111.87	3,111.87	3,111.87
4. 经营活动产生的现	-	-	-	14,272.57	14,272.57	14,272.57



金流小计						
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	146,824.19	36,706.05	22,023.63	7,341.21	7,341.21	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-146,824.19	-36,706.05	-22,023.63	-7,341.21	-7,341.21	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	110,236.28	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	110,000.00	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	2,347.80	4,695.60	4,695.60	4,695.60	4,695.60	4,695.60
5. 筹资活动产生的现金流合计	217,888.48	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	71,064.29	29,662.65	2,943.42	5,179.18	7,414.94
2. 期内现金变动	71,064.29	-41,401.65	-26,719.23	2,235.76	2,235.76	9,576.97
3. 期末现金	71,064.29	29,662.65	2,943.42	5,179.18	7,414.94	16,991.90

续上表

年份	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金流					-
1. 经营活动产生的现金流	20,360.88	20,360.88	20,360.88	20,360.88	20,360.88
2. 经营活动支付的现金流	2,976.44	2,976.44	3,125.26	3,125.26	3,125.26
3. 经营活动支付的各项税金	3,111.87	3,111.87	3,061.95	3,061.95	3,061.95
4. 经营活动产生的现金流小计	14,272.57	14,272.57	14,173.67	14,173.67	14,173.67
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	4,695.60	4,695.60	4,695.60	4,695.60	4,695.60
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	16,991.90	26,568.87	36,145.84	45,623.91	55,101.98
2. 期内现金变动	9,576.97	9,576.97	9,478.07	9,478.07	9,478.07
3. 期末现金	26,568.87	36,145.84	45,623.91	55,101.98	64,580.04

续上表



年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	20,360.88	20,360.88	20,360.88	20,360.88	20,360.88
2. 经营活动支付的现金流	3,125.26	3,125.26	3,281.52	3,281.52	3,281.52
3. 经营活动支付的各项税金	3,061.95	3,061.95	3,009.53	3,009.53	3,009.53
4. 经营活动产生的现金流小计	14,173.67	14,173.67	14,069.83	14,069.83	14,069.83
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	4,695.60	4,695.60	4,695.60	4,695.60	4,695.60
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	64,580.04	74,058.11	83,536.18	92,910.41	102,284.63
2. 期内现金变动	9,478.07	9,478.07	9,374.23	9,374.23	9,374.23
3. 期末现金	74,058.11	83,536.18	92,910.41	102,284.63	111,658.86

续上表

年份	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	20,360.88	20,360.88	20,360.88	20,360.88	20,360.88
2. 经营活动支付的现金流	3,281.52	3,281.52	3,445.60	3,445.60	3,445.60
3. 经营活动支付的各项税金	3,009.53	3,009.53	2,954.49	2,954.49	2,954.49
4. 经营活动产生的现金流小计	14,069.83	14,069.83	13,960.79	13,960.79	13,960.79
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	4,695.60	4,695.60	4,695.60	4,695.60	4,695.60
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60



计					
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	111,658.86	121,033.08	130,407.31	139,672.50	148,937.69
2. 期内现金变动	9,374.23	9,374.23	9,265.19	9,265.19	9,265.19
3. 期末现金	121,033.08	130,407.31	139,672.50	148,937.69	158,202.88

续上表

年份	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	20,360.88	20,360.88	20,360.88	20,360.88	20,360.88
2. 经营活动支付的现金流	3,445.60	3,445.60	3,617.88	3,617.88	3,617.88
3. 经营活动支付的各项税金	2,954.49	2,954.49	2,896.70	2,896.70	2,896.70
4. 经营活动产生的现金流小计	13,960.79	13,960.79	13,846.30	13,846.30	13,846.30
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	4,695.60	4,695.60	4,695.60	4,695.60	4,695.60
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	158,202.88	167,468.07	176,733.26	185,883.96	195,034.66
2. 期内现金变动	9,265.19	9,265.19	9,150.70	9,150.70	9,150.70
3. 期末现金	167,468.07	176,733.26	185,883.96	195,034.66	204,185.36

续上表

年份	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 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	20,360.88	20,360.88	20,360.88	20,360.88	1,696.74	551,440.36
2. 经营活动支付的现金流	3,617.88	3,617.88	3,798.77	3,798.77	316.56	90,147.51
3. 经营活动支付的各项税金	2,896.70	2,896.70	2,836.02	2,836.02	112.24	80,956.97
4. 经营活动产生的现金流小计	13,846.30	13,846.30	13,726.09	13,726.09	1,267.94	380,335.88



二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	220,236.28
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-220,236.28
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	110,236.28
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	110,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	110,000.00	110,000.00
4. 支付融资利息	4,695.60	4,695.60	4,695.60	4,695.60	2,347.80	140,868.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60	-4,695.60	-112,347.80	-30,631.72
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	204,185.36	213,336.06	222,486.77	231,517.26	240,547.75	-
2. 期内现金变动	9,150.70	9,150.70	9,030.49	9,030.49	-111,079.86	129,467.88
3. 期末现金	213,336.06	222,486.77	231,517.26	240,547.75	129,467.88	129,467.88

(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
德州市三库连通调水工程项目	110,000.00	380,335.88	250,868.00	1.52

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）德州市本级三库连通调水工程项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

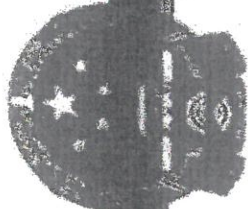


中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年二月十六日





营业执照

统一社会信用代码

913701030690342410



扫描二维码
即可查询企业
信用信息
国家企业信用信息公示系统

(副本) 1-1

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

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，出具有关报告；基本建设决算、管理咨询、代理记账、税务咨询、税务管理、财务管理、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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号银座品都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

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: 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



中华人民共和国财政部制



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 372901700630107
Identity card No.



年度检查 2020年

Annual Renewal 2020

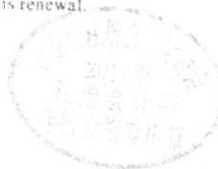
年检合格专用章

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: 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 孟庆福
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

Annual Renewal Registration

2018年

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 08 月 08 日
Date of Issuance

2015 年 07 月 11 日
/y /m /d