

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）滨州市博兴县人居
环境综合整治项目收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2022）第 010194 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）滨州市博兴县人居环境综合整治 项目收益与融资平衡专项评价报告	1-18



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) 滨州市 博兴县人居环境综合整治项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010194 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (滨州市博兴县人居环境综合整治项目) 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,了解 2022 年山东省 (滨州市博兴县人居环境综合整治项目) 专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。博兴县财金投资集团有限公司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。我们的责任是根据博兴县财金投资集团有限公司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

博兴县人居环境综合整治项目

（二）项目单位

博兴县财金投资集团有限公司

（三）项目规划审批

2020 年 11 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴县人居环境综合整治建设项目可行性研究报告》；2020 年 11 月，博兴县发展和改革局对该项目出具了《关于博兴县人居环境综合整治建设项目可行性研究报告的批复》（博发改〔2020〕202 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目建设内容主要覆盖兴福镇、锦秋街道、纯化镇、陈户镇 4 个镇 62 个村 8 万人，建设农村生活污水治理工程 10 处、铺设雨污分流管网 17 公里，高标准建设农村厕所无害化处理中心，购置农村厕所粪便收集运输专用车（此部分由单位自有资金完成）、新建强弱电下地及地下管廊等，同时进行黑臭水体及周边环境治理，完成部分破烂公路修复工程，改善各类水质，全方位推进“美丽家园”建设。

（五）项目建设期限



本项目计划工期为 23 个月，自 2020 年 11 月开始前期准备工作，2022 年 9 月工程建设完成并投入使用。

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 29,000.00

万元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	费用名称	投资额
1	建筑工程	25,284.00
2	工程建设其他费用	1,618.00
3	基本预备费	807.00
4	铺底流动资金	241.00
5	建设期利息	1,050.00
6	合计	29,000.00

(二) 资金筹措方案

本项目预计总投资 29,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 11,500.00 万元，占投资总额比例为 39.66%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 17,500.00 万元。

2021 年 6 月已发行 6,000.00 万元，利率为 3.83%，期限为 20 年，2021 年 9 月已发行 2,000.00 万元。利率为 3.53%，期限为 20 年，本次拟发行 9,500.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 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《博兴县人居环境综合整治项目可行性研究报告》，参考博兴县发展和改革局出具的关于《博兴县人居环境综合整治建设项目》收益情况的说明，本项目建成运营后，营业收入包括厕所粪污清理费、农村厕所粪便无害化处理费、污水管道通行费以及污水处理费。

(1) 厕所粪污清理费

厕所粪污清理收费按 20 元/次，项目覆盖博兴县全县范围内农村旱厕改造户，约 8.6 万户。每户每年清理 2 次，每年可实现厕所粪污清理费 344 万元。

(2) 粪便出售收入

粪便无害化处理工程自运营就会产生收入，年出粪便 17.2 万吨(现农村旱厕改造共 8.6 万户，每年每户粪便产生量约 2 吨)。单价约为 100 元/吨，年产生收入约 1,720.00 万元。

(3) 粪便处理补贴收入

根据博兴县第十八届县人民政府第 26 次常务会议纪要规定，每年财政补贴收入 860 万元。

(4) 污水管道通行费



本项目污水排放量约 102.3 万立方米，包括兴福镇、锦秋办事处、陈户镇、纯化镇。污水处理费按照发改价格（2015）119 号文件取 1.2 元/立方米，污水管道通行费按照建设单位与污水处理厂约定，从收取的污水处理费中抽取 20%作为污水管道通行费，即 0.24 元/立方米。则每年污水管道通行费为 24.55 万元。

（5）污水处理费

本项目各镇办污水处理量为 124.1 万立方米，污水处理费按照发改价格（2015）119 号文件取 1.2 元/立方米，则每年污水处理费为 148.92 万元。

2、运营期各年收入估算情况

考虑市场通货膨胀因素，项目运营收入除补贴收入外其他收入每五年上浮 5%，出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体营运收入下浮 4.00%，粪便出售收入下浮 35%，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	污水管道通行费	污水处理收入	厕所清理费	粪便出售收入	补贴收入	合计
2021	-	-	-			-
2022	5.89	35.74	82.56	279.50	206.40	124.19
2023	23.57	142.96	330.24	1,118.00	825.60	496.77
2024	23.57	142.96	330.24	1,118.00	825.60	496.77
2025	23.57	142.96	330.24	1,118.00	825.60	496.77
2026	23.57	142.96	330.24	1,118.00	825.60	2,440.37
2027	24.75	150.11	346.75	1,173.90	825.60	2,521.11
2028	24.75	150.11	346.75	1,173.90	825.60	2,521.11
2029	24.75	150.11	346.75	1,173.90	825.60	2,521.11
2030	24.75	150.11	346.75	1,173.90	825.60	2,521.11
2031	24.75	150.11	346.75	1,173.90	825.60	2,521.11



2032	25.98	157.62	364.09	1,232.60	825.60	2,605.89
2033	25.98	157.62	364.09	1,232.60	825.60	2,605.89
2034	25.98	157.62	364.09	1,232.60	825.60	2,605.89
2035	25.98	157.62	364.09	1,232.60	825.60	2,605.89
2036	25.98	157.62	364.09	1,232.60	825.60	2,605.89
2037	27.28	165.50	382.29	1,294.22	825.60	2,694.90
2038	27.28	165.50	382.29	1,294.22	825.60	2,694.90
2039	27.28	165.50	382.29	1,294.22	825.60	2,694.90
2040	27.28	165.50	382.29	1,294.22	825.60	2,694.90
2041	27.28	165.50	382.29	1,294.22	825.60	2,694.90
2042	28.65	173.77	401.41	1,358.94	825.60	2,788.36
2043	28.65	173.77	401.41	1,358.94	825.60	2,788.36
2044	28.65	173.77	401.41	1,358.94	825.60	2,788.36
2045	28.65	173.77	401.41	1,358.94	825.60	2,788.36
2046	28.65	173.77	401.41	1,358.94	825.60	2,788.36
2047	30.08	182.46	421.48	1,426.88	825.60	2,886.50
2048	30.08	182.46	421.48	1,426.88	825.60	2,886.50
2049	30.08	182.46	421.48	1,426.88	825.60	2,886.50
2050	30.08	182.46	421.48	1,426.88	825.60	2,886.50
2051	30.08	182.46	421.48	1,426.88	825.60	2,886.50
2052	2.51	15.21	35.12	118.91	68.80	240.54
合计	786.37	4,770.10	11,018.76	37,303.10	24,217.60	78,095.93

（二）项目运营成本预测

1、参考《博兴县人居环境综合整治项目可行性研究报告》，本项目运营成本本主要包括原材料费、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、修理费、其他费用。

（1）定员、工资及福利费。项目管理及工作人员正常年为 10 人，工资按平均 4.2 万元/人/年。福利费按 14%计取，年需工资及福利费 48.00 万元。

（2）原材料采购费。项目原辅材料正常年采购费约为 360.00 万元。

（3）燃料动力费。该项目正常年用电约为 84.99 万 Kwh，用汽油



421245L, 年需燃料动力费 327.00 万。

(4) 修理费费率。修理费费率按固定资产折旧值的 5%计取。年需修理费为 76.00 万元。

(5) 其他费用费率。其他费用是指在制造、管理、财务和推销费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费、利息支出后的其余部分。其他营业费用计收入的 1%，其他管理费用计年工资总额的 5%。年费用为 33.00 万元。

(6) 折旧和推销年限。建筑物按 20 年折旧，净残值率计取 5%；安装工程及机器设备按 10 年折旧，净残值率计取 5%，正常年需折旧费 1515.00 万元。

考虑市场通货膨胀因素，项目运营成本除修理费、折旧、推销外其他成本每五年上浮 5%，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、推销）上浮 4.00%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
2021		-	-	-	-	-
2022	93.60	85.02	12.48	19.76	8.58	219.44
2023	374.40	340.08	49.92	79.04	34.32	877.76
2024	374.40	340.08	49.92	79.04	34.32	877.76
2025	374.40	340.08	49.92	79.04	34.32	877.76
2026	374.40	340.08	49.92	79.04	34.32	877.76
2027	393.12	357.08	52.42	79.04	36.04	917.70
2028	393.12	357.08	52.42	79.04	36.04	917.70
2029	393.12	357.08	52.42	79.04	36.04	917.70
2030	393.12	357.08	52.42	79.04	36.04	917.70



2031	393.12	357.08	52.42	79.04	36.04	917.70
2032	412.78	374.94	55.04	79.04	37.84	959.63
2033	412.78	374.94	55.04	79.04	37.84	959.63
2034	412.78	374.94	55.04	79.04	37.84	959.63
2035	412.78	374.94	55.04	79.04	37.84	959.63
2036	412.78	374.94	55.04	79.04	37.84	959.63
2037	433.41	393.69	57.79	79.04	39.73	1,003.66
2038	433.41	393.69	57.79	79.04	39.73	1,003.66
2039	433.41	393.69	57.79	79.04	39.73	1,003.66
2040	433.41	393.69	57.79	79.04	39.73	1,003.66
2041	433.41	393.69	57.79	79.04	39.73	1,003.66
2042	455.09	413.37	60.68	79.04	41.72	1,049.89
2043	455.09	413.37	60.68	79.04	41.72	1,049.89
2044	455.09	413.37	60.68	79.04	41.72	1,049.89
2045	455.09	413.37	60.68	79.04	41.72	1,049.89
2046	455.09	413.37	60.68	79.04	41.72	1,049.89
2047	477.84	434.04	63.71	79.04	43.80	1,098.43
2048	477.84	434.04	63.71	79.04	43.80	1,098.43
2049	477.84	434.04	63.71	79.04	43.80	1,098.43
2050	477.84	434.04	63.71	79.04	43.80	1,098.43
2051	477.84	434.04	63.71	79.04	43.80	1,098.43
2052	39.82	36.17	5.31	6.59	3.65	91.54
合计	12,492.20	11,347.08	1,665.63	2,318.51	1,145.12	28,968.53

(三) 税费现金流出分析

本项目污水管道通行收入增值税税率为 9%，粪便处理补贴收入增值税税率为 0，其他收入增值税税率为 6%，附加税税率分别为 5%、3%、2%，企业增值税税率为 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2020	-	-	-	-
2021	-	-	-	-
2022	11.29	1.13	-	12.42
2023	45.16	4.52	68.51	118.18
2024	45.16	4.52	51.26	100.93
2025	45.16	4.52	51.26	100.93
2026	45.16	4.52	51.26	100.93
2027	47.64	4.76	60.78	113.18



2028	47.64	4.76	60.78	113.18
2029	47.64	4.76	60.78	113.18
2030	47.64	4.76	60.78	113.18
2031	47.64	4.76	60.78	113.18
2032	50.24	5.02	70.77	126.04
2033	50.24	5.02	70.77	126.04
2034	50.24	5.02	70.77	126.04
2035	50.24	5.02	70.77	126.04
2036	50.24	5.02	70.77	126.04
2037	52.98	5.30	111.77	170.04
2038	52.98	5.30	118.77	177.04
2039	52.98	5.30	123.77	182.04
2040	52.98	5.30	123.77	182.04
2041	52.98	5.30	152.49	210.77
2042	55.85	5.59	209.88	271.32
2043	55.85	5.59	209.88	271.32
2044	55.85	5.59	209.88	271.32
2045	55.85	5.59	209.88	271.32
2046	55.85	5.59	209.88	271.32
2047	58.87	5.89	221.45	286.21
2048	58.87	5.89	221.45	286.21
2049	58.87	5.89	221.45	286.21
2050	58.87	5.89	221.45	286.21
2051	58.87	5.89	221.45	286.21
2052	4.91	0.49	-	5.40
合计	1,524.69	152.47	3,667.30	5,344.45

(四) 专项债券应付本息情况

2021年6月已发行6,000.00万元，利率为3.83%，期限为20年，2021年9月已发行2,000.00万元。利率为3.53%，期限为20年，本次拟发行9,500.00万元，债券发行期限为30年，假设债券发行利率为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：

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
2021	-	8,000.00		8,000.00	114.90	114.90
2022	8,000.00	9,500.00		17,500.00	514.15	514.15
2023	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2024	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2025	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2026	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2027	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2028	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2029	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2030	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2031	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2032	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2033	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2034	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2035	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2036	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2037	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2038	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2039	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2040	17,500.00			17,500.00	727.90	727.90
2041	17,500.00		8,000.00	9,500.00	613.00	8,613.00
2042	9,500.00		-	9,500.00	427.50	427.50
2043	9,500.00			9,500.00	427.50	427.50
2044	9,500.00			9,500.00	427.50	427.50
2045	9,500.00			9,500.00	427.50	427.50
2046	9,500.00			9,500.00	427.50	427.50
2047	9,500.00			9,500.00	427.50	427.50
2048	9,500.00			9,500.00	427.50	427.50
2049	9,500.00			9,500.00	427.50	427.50
2050	9,500.00			9,500.00	427.50	427.50
2051	9,500.00			9,500.00	427.50	427.50
2052	9,500.00		9,500.00		213.75	9,713.75
合计		17,500.00	17,500.00		18,833.00	36,333.00

(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 2021 年至 2052 年现金流量情况如下表：



单位：万元

年份	2021 年	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	-	610.09	2,440.37	2,440.37	2,440.37
2. 经营活动支付的现金流	-	219.44	877.76	877.76	877.76
3. 经营活动支付的各项税金	-	12.42	118.18	100.93	100.93
4. 经营活动产生的现金流小计	-	378.24	1,444.43	1,461.68	1,461.68
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	21,709.00	6,000.00	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	241.00	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-21,709.00	-6,241.00	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	11,500.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	8,000.00	9,500.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	114.90	514.15	727.90	727.90	727.90
5. 筹资活动产生的现金流合计	19,385.10	8,985.85	-727.90	-727.90	-727.90
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	-2,323.90	799.19	1,515.72	2,249.50
2. 期内现金变动	-2,323.90	3,123.09	716.53	733.78	733.78
3. 期末现金	-2,323.90	799.19	1,515.72	2,249.50	2,983.28

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	2,440.37	2,521.11	2,521.11	2,521.11	2,521.11
2. 经营活动支付的现金流	877.76	917.70	917.70	917.70	917.70
3. 经营活动支付的各项税金	100.93	113.18	113.18	113.18	113.18
4. 经营活动产生的现金流小计	1,461.68	1,490.24	1,490.24	1,490.24	1,490.24



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	727.90	727.90	727.90	727.90	727.90
5. 筹资活动产生的现金流合计	-727.90	-727.90	-727.90	-727.90	-727.90
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	2,983.28	3,717.06	4,479.39	5,241.73	6,004.06
2. 期内现金变动	733.78	762.34	762.34	762.34	762.34
3. 期末现金	3,717.06	4,479.39	5,241.73	6,004.06	6,766.40

续上表

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	2,521.11	2,605.89	2,605.89	2,605.89	2,605.89	2,605.89
2. 经营活动支付的现金流	917.70	959.63	959.63	959.63	959.63	959.63
3. 经营活动支付的各项税金	113.18	126.04	126.04	126.04	126.04	126.04
4. 经营活动产生的现金流小计	1,490.24	1,520.22	1,520.22	1,520.22	1,520.22	1,520.22
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	727.90	727.90	727.90	727.90	727.90	727.90
5. 筹资活动产生的现金流合计	-727.90	-727.90	-727.90	-727.90	-727.90	-727.90
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	6,766.40	7,528.73	8,321.05	9,113.37	9,905.68	10,698.00
2. 期内现金变动	762.34	792.32	792.32	792.32	792.32	792.32
3. 期末现金	7,528.73	8,321.05	9,113.37	9,905.68	10,698.00	11,490.32

续上表:

年份	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	2,694.90	2,694.90	2,694.90	2,694.90	2,694.90
2. 经营活动支付的现金流	1,003.66	1,003.66	1,003.66	1,003.66	1,003.66
3. 经营活动支付的各项税金	170.04	177.04	182.04	182.04	210.77
4. 经营活动产生的现金流小计	1,521.20	1,514.20	1,509.20	1,509.20	1,480.47
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	-	-	-	-	8,000.00
4. 支付融资利息	727.90	727.90	727.90	727.90	613.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-727.90	-727.90	-727.90	-727.90	-8,613.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	11,490.32	12,283.62	13,069.92	13,851.22	14,632.52
2. 期内现金变动	793.30	786.30	781.30	781.30	-7,132.53
3. 期末现金	12,283.62	13,069.92	13,851.22	14,632.52	7,499.99

续上表:

年份	2042 年	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	2,788.36	2,788.36	2,788.36	2,788.36	2,788.36	2,886.50
2. 经营活动支付的现金流	1,049.89	1,049.89	1,049.89	1,049.89	1,049.89	1,098.43
3. 经营活动支付的各项税金	271.32	271.32	271.32	271.32	271.32	286.21
4. 经营活动产生的现金流小计	1,467.15	1,467.15	1,467.15	1,467.15	1,467.15	1,501.86
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	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-427.50	-427.50	-427.50	-427.50	-427.50	-427.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	7,499.99	8,539.64	9,579.30	10,618.95	11,658.61	12,698.26
2. 期内现金变动	1,039.65	1,039.65	1,039.65	1,039.65	1,039.65	1,074.36
3. 期末现金	8,539.64	9,579.30	10,618.95	11,658.61	12,698.26	13,772.63

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	2,886.50	2,886.50	2,886.50	2,886.50	240.54	78,095.93
2. 经营活动支付的现金流	1,098.43	1,098.43	1,098.43	1,098.43	91.54	28,968.53
3. 经营活动支付的各项税金	286.21	286.21	286.21	286.21	5.40	5,344.45
4. 经营活动产生的现金流小计	1,501.86	1,501.86	1,501.86	1,501.86	143.61	43,782.94
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	27,709.00



2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-	241.00
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-27,950.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-	11,500.00
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	17,500.00
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	9,500.00	17,500.00
4.支付融资利息	427.50	427.50	427.50	427.50	213.75	18,833.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-427.50	-427.50	-427.50	-427.50	-9,713.75	-7,333.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1.期初现金	13,772.63	14,846.99	15,921.35	16,995.72	18,070.08	-
2.期内现金变动	1,074.36	1,074.36	1,074.36	1,074.36	-9,570.14	8,499.94
3.期末现金	14,846.99	15,921.35	16,995.72	18,070.08	8,499.94	8,499.94

（六）本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度 (期限：20年，30年)	净现金流入 测算	债券本息测 算	本息覆盖倍 数
博兴县人居环境综合整治项目	17,500.00	43,782.94	36,333.00	1.21

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



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）滨州市博兴县人居环境综合整治发行之目的使用，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：

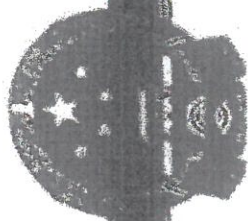


中国注册会计师：



2022 年 2 月 16 日





营业执照

统一社会信用代码

913701030690342410

印章
名称：济南市长清区行政服务中心
地址：济南市长清区文昌街道办事处
电话：0531-88361111



(副本) 1-1

名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	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

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 年 07 月 11 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, 准予持证分所执业业务的凭证。
- 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

2019年08月07日

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
(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

年度检查 2020年

Annual Renewal 2020年

年检合格专用章

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



75



姓 孟庆福
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

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: 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 18 日
Date of Issuance

2015 年 01 月 1 日
/y /m /d