

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）
潍坊市寿光市水利设施灾后重建续发项目-弥河防洪

治理工程（寿光段）项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 010160 号

目 录	页 码
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）潍坊市寿光市水利设施灾后重建续 发项目-弥河防洪治理工程（寿光段）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

二〇二二年一月十八日



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) 潍坊市寿 光市水利设施灾后重建续发项目-弥河防洪治理工程 (寿光 段) 项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010160 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (潍坊市寿光市水利设施灾后重建续发项目-弥河防洪治理工程 (寿光段)) 专项债券提供了财务评价服务。我们的财务评价服务是基于《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 (潍坊市寿光市水利设施灾后重建续发项目-弥河防洪治理工程 (寿光段)) 专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。寿光市水利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。我们的责任是根据寿光市水利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:在编制项目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

潍坊市弥河防洪治理工程（寿光段）

（二）项目单位

寿光市水利局

（三）项目规划审批

潍坊工程咨询院有限公司于 2018 年 12 月出具了《潍坊市寿光市水利设施灾后重建续发项目-弥河防洪治理工程（寿光段）可行性研究报告》，并于 2018 年 12 月 19 日取得潍坊市发展和改革委员会、潍坊市水利局的批复（潍发改农经[2018]458 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

该项目建设地点位于寿光市境内，涉及寿光市弥河河道及弥河相关水利设施。该项目建设内容主要包括河道工程、堤防工程、护坡护岸工程、桥梁工程、穿堤建筑物工程、拦蓄建筑物工程、管理道路工程、围村坝工程。（寿光段弥河防洪治理工程分为汛前一期、汛前二期和汛后工程，本报告实施内容仅包括汛前一期和汛后工程），具体包括：河道清淤、疏浚 38.9km（含扩挖切滩 4 处）。新筑堤防 4.1km，堤防加高培厚 62.8km，新建防浪墙 5.0km。改建道口 29 处，其中农圣东街及文圣东街 4 处采用装配式防洪墙。河道险工护岸 4.736km；波浪桩护槽 12.81km。改建漫水桥 19 座。新建改建穿堤涵闸 60 座；新建丹河分洪闸 1



座；新建营子沟闸 1 座。改建橡胶坝 1 座，移建橡胶坝 1 座，扩建橡胶坝 1 座。
堤顶管理道路 67.45km。修建围村坝 19.96km。

（五）项目建设期限

本项目建设期为：自 2018 年 10 月至 2022 年 5 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 238,150.60 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	126,868.70
2	工程建设其他费用	97,140.20
3	预备费	14,141.70
	合计	238,150.60

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 238,150.60 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 57,150.60 万元，占投资总额比例为 24.00%，其中 50,000.00 万元拟通过发行地方政府专项债券，其余由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 231,000.00 万元（包含本次发行作为资本金金额 50,000.00 万元）。

其中已发行 2019 年 1 期专项债券，金额为 50,200.00 万元，利率为 3.49%，期限为 10 年期；已发行 2020 年一期专项债券 90,800.00 万元，利率为 2.93%，期限为 10 年期；已发行 2020 年二期专项债券 40,000.00 万元，利率为 3.21%，期限为 10 年期；本期拟发行 50,000.00 万元，全部用作项目资本金，债券发行期限为 10 年，假设债券发行利率为 4.00%，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

潍坊市弥河防洪治理工程（寿光段），未来预期收入来源主要为指定出让国有土地使用权出让收入。

(1) 国有土地使用权出让收入

根据寿光市人民政府出具的寿政函〔2019〕29号文《寿光市人民政府关于同意将指定地块用于偿还政府债券资金的批复》，用于偿还专项债券指定地块共16处，总面积1,642,674.88 m²，地块位置、面积如下：

项目用于偿还专项债券土地明细

序号	宗地编号	批准文号	地块位置	面积 (m ²)	用地性质
1	储备地块 5	鲁政土字〔2014〕263号	圣城街道圣阳街以南、学院路以东	33,333.50	商住用地
2	储备地块 6	鲁政土字〔2014〕263号	圣城街道圣阳街以南、学院路以东	44,000.22	商住用地
3	储备地块 16	存量国有土地	圣城街道金光街以南、学院路以东	333,335.00	住宅用地
4	储备地块 1	鲁政土字〔2018〕297号 鲁政土字〔2018〕1130号	文圣街以南、尧河路以西	56,666.95	商住用地
5	储备地块 2	鲁政土字〔2018〕297号	文圣街以南、尧河路以西	69,333.68	商住用地
6	储备地块 3	鲁政土字〔2014〕173号	洛城街道金光街以南、永乐路以西	73,333.70	商住用地
7	储备地块 4	鲁政土字〔2014〕173号	洛城街道洛城街以南、永乐路以西	53,333.60	商住用地
8	储备地块 7	鲁政土字〔2014〕320号	洛城街道洛盛街以北、博园路以东	81,333.74	商住用地
9	储备地块 8	鲁政土字〔2012〕1907号	洛城街道文庙街以南、兴仕路以东	124,667.29	商住用地



序号	宗地编号	批准文号	地块位置	面积 (m ²)	用地性质
		鲁政土字〔2018〕178号 鲁政土字 G〔2019〕1号			
10	储备地块 9	鲁政土字〔2014〕703号 鲁政土字〔2015〕490号	洛城街道弥河东坝以东、规划弥尧街以南	240,001.20	商住用地
11	储备地块 13	存量国有土地	洛城街道富士街以北、文远路以东	63,333.65	商住用地
12	储备地块 14	存量国有土地	圣城街道文圣街以南、兴安路以东	120,000.60	商住用地
13	储备地块 15	存量国有土地	圣城街道建新街以南、光明路以西	210,667.72	住宅用地
14	储备地块 10	鲁政土字〔2015〕361号	文家街道黄海路以西、北环路以南	33,333.50	商住用地
15	储备地块 11	鲁政土字〔2015〕361号	文家街道黄海路以西、北环路以南	34,666.84	商住用地
16	储备地块 12	鲁政土字〔2015〕361号	文家街道横五路以南、中学路以东	71,333.69	商住用地
	合计			1,642,674.88	

注：以上地块已由国土部门出具相关证明文件。

通过查询相关资料及国土提供近年来土地成交价格，测算序号 1-13 商住用地，预测目前平均成交价格 3,555.45 元/平方米。

寿光市近三年土地出让价格统计

序号	地块位置	占地面积 (m ²)	成交价格(万元)	单价(元/m ²)	出让时间
1	寿光市文庙街以南、兴居路以西	57,099.00	24,332.00	4,261.37	2020.4.27
2	圣城街道文圣街以南、兴安路以东	64,933.00	36,542.00	5,627.65	2020.8.29
3	寿光市弥河东坝以东、文创街以南	31,466.00	9,034.00	2,871.04	2020.5.25
4	寿光市弥河东坝以东、文创街以北	67,798.00	19,465.00	2,871.03	2020.5.25
5	寿光市弥河东坝以东、文创街以北	68,810.00	19,756.00	2,871.09	2020.5.29
6	寿光市弥河东坝以东、弥尧街以南	54,549.00	30,894.00	5,663.53	2020.12.22
7	寿光市广场街以北、正阳路以东	49,951.00	28,218.00	5,649.14	2021.2.8



序号	地块位置	占地面积 (m ²)	成交价格(万 元)	单价(元/ m ²)	出让时间
8	寿光市文远路以东、富士街以北	57,484.00	17,277.00	3,005.53	2019.11.13
9	寿光市文庙街以南、兴居路以西	68,664.00	23,990.00	3,493.83	2019.11.25
10	寿光市文圣街以南、尧河路以西	69,565.00	14,351.00	2,062.96	2019.4.15
11	寿光市文圣街以南、博园路以东	57,124.00	12,440.00	2,177.72	2019.8.5
12	寿光市圣阳街以南、学院路以东	41,244.00	11,809.00	2,863.20	2020.5.6
13	寿光市圣阳街以南、学院路以东	46,783.00	13,385.00	2,861.08	2020.5.6
	合计			3,555.45	

备注：以上地块属于商住用地，对应作为土地参考基准价格。

项目指定地块用于资金平衡土地相关收益（按预期增长率 80%）测算表

序号	预计出让时间	编号	用地面积 (m ²)	用于资金平衡土地相关收益
1	已出让	储备地块 5	33,333.50	18,092.91
2		储备地块 6	44,000.22	
3	已出让	储备地块 1	56,666.95	22,357.02
4		储备地块 2	69,333.68	
5	部分出让	储备地块 3	26,682.00	5,234.50
6	部分出让	储备地块 7	47,998.00	20,443.26
7	已出让	储备地块 8	124,667.29	33,199.13
8	已出让	储备地块 9	240,001.20	53,911.55
9	已出让	储备地块 13	63,333.65	82,972.78
10		储备地块 14	120,000.60	
11	部分出让	储备地块 15	139,056.00	
12	已出让	储备地块 10	33,333.50	5,818.34
13		储备地块 11	34,666.84	
14	第二年度	储备地块 16	333,335.00	88,454.43
15	第四年度	储备地块 3	46,651.70	13,562.63
16	第五年度	储备地块 4	53,333.60	25,081.31
17		储备地块 7	33,335.74	
18	第八年度	储备地块 15	71,611.72	23,248.61
19	第九年度	储备地块 12	71,333.69	23,524.38
	合计		1,642,674.88	415,900.85

注：其中储备地块 5、6 已出让，土地出让净收益 18,092.91 万元；储备地块



1、2 已出让，土地出让净收益 22,357.02 万元；储备地块 3 部分出让，出让净收益 5,234.50 万元；储备地块 7 部分出让，出让净收益 20,443.26 万元；储备地块 8 已出让，土地出让净收益 33,199.13 万元；储备地块 9 已出让，土地出让净收益 53,911.55 万元；储备地块 13、14 已出让及储备地块 15（部分出让），土地出让净收益 82,972.78 万元；储备地块 10、11 已出让，土地出让净收益 5,818.34 万元。

潍坊市寿光市计算土地价格的增速，按两个增速（即：2018-2020 年潍坊市 GDP 最近三年平均增速（4.60%）、寿光市 2018-2020 GDP 最近三年平均增速（5.23%）孰低确定目标增长率。

按预期增长率 4.60%的 80%实现率预测潍坊市弥河防洪治理工程（寿光段）土地出让收益如下（已出让地块按实际收入测算）：

寿光市弥河防洪治理工程已出让地块土地出让收益测算表

序号	项目	寿光市弥河防洪治理工程
一	出让土地回款	343,132.48
二	用于资金平衡土地相关收益	242,029.50
1	土地出让收入	343,132.48
2	基本政策成本及政府基金	101,102.98
3	用于资金平衡土地相关收益	242,029.50

备注：已出让面积包含储备地块 5、储备地块 6、储备地块 1、储备地块 2、储备地块 3（部分）、储备地块 7（部分）、储备地块 8、储备地块 9、储备地块 13、储备地块 14、储备地块 15（部分）、储备地块 10、储备地块 11，总面积为 1,033,073.43 m²。



为了该项目专项债券的顺利发行和后期偿债能力，寿光市人民政府拟新增 14 块储备地块作为保障，计划以采用以下新增地块作为偿债保障措施，地块详细明细如下：

序号	宗地编号	地块位置	面积 (m ²)	用地性质
1	储备地块 17	圣城街以北、迎宾路以西	3,811.08	住宅用地
2	储备地块 18	圣城街以北、银海路以东	9,889.00	住宅用地
3	储备地块 19	圣城街以南、幸福路以西	8,205.00	住宅用地
4	储备地块 20	公园街以南、幸福路以东	5,400.00	住宅用地
5	储备地块 21	羊临路以西、小清河以南	38,497.00	住宅用地
6	储备地块 22	光明路以西、农圣街以北	6,570.27	住宅用地
7	储备地块 15	光明路以西、建新街以南	67,384.00	住宅用地
8	储备地块 23	富士街以南、尧河路以东	68,400.00	住宅用地
9	储备地块 24	公园街以南、幸福路以东	20,660.00	住宅用地
10	储备地块 25	东升路以西、益城街以南	43,334.00	住宅用地
11	储备地块 26	金海路以西、南环路以北	21,334.00	住宅用地
12	储备地块 27	银海路以东、农圣街以北	13,048.00	住宅用地
13	储备地块 4	圣城街以北、永富路以东	53,000.00	住宅用地
14	储备地块 16	新兴街以北、东升路以西	200,000.00	住宅用地
	合计		559,532.35	

假设上述地块在第 10 年出让，地块出让收益测算表如下：

土地出让收益测算表

序号	项目	寿光市弥河防洪治理工程
一	出让土地回款	367,199.48
二	用于资金平衡土地相关收益	240,837.70
1	土地出让收入	367,199.48
2	基本政策成本及政府基金	126,361.78
3	用于资金平衡土地相关收益	240,837.70



注：该收益未纳入本次计算保障倍数。

寿光市弥河防洪治理工程第二年土地出让收益测算表

序号	项目	寿光市弥河防洪治理工程
一	出让土地回款	127,399.00
二	用于资金平衡土地相关收益	88,454.43
1	土地出让收入	127,399.00
2	基本政策成本及政府基金	38,944.57
3	用于资金平衡土地相关收益	88,454.43

备注：根据寿光市国土局出具土地出让计划，出让土地面积为 333,335.00 m²。

寿光市弥河防洪治理工程第四年土地出让收益测算表

序号	项目	寿光市弥河防洪治理工程
一	出让土地回款	19,166.49
二	用于资金平衡土地相关收益	13,562.63
1	土地出让收入	19,166.49
2	基本政策成本及政府基金	5,603.86
3	用于资金平衡土地相关收益	13,562.63

备注：根据寿光市国土局出具土地出让计划，出让土地面积为 46,651.70 m²。

寿光市弥河防洪治理工程第五年土地出让收益测算表

序号	项目	寿光市弥河防洪治理工程
一	出让土地回款	36,917.78
二	用于资金平衡土地相关收益	25,081.31
1	土地出让收入	36,917.78
2	基本政策成本及政府基金	11,836.47
3	用于资金平衡土地相关收益	25,081.31

备注：根据寿光市国土局出具土地出让计划，出让土地面积为 86,669.34



m²。

寿光市弥河防洪治理工程第八年土地出让收益测算表

序号	项目	寿光市弥河防洪治理工程
一	出让土地回款	33,996.88
二	用于资金平衡土地相关收益	23,248.61
1	土地出让收入	33,996.88
2	基本政策成本及政府基金	10,748.27
3	用于资金平衡土地相关收益	23,248.61

备注：根据寿光市国土局出具土地出让计划，出让土地面积为 71,611.72

m²。

寿光市弥河防洪治理工程第九年土地出让收益测算表

序号	项目	寿光市弥河防洪治理工程
一	出让土地回款	35,111.12
二	用于资金平衡土地相关收益	23,524.38
1	土地出让收入	35,111.12
2	基本政策成本及政府基金	11,586.74
3	用于资金平衡土地相关收益	23,524.38

备注：根据寿光市国土局出具土地出让计划，出让土地面积为 71,333.69

m²。

经测算，扣除土地出让成本后，项目土地净收益为 415,900.85 万元。

项目净现金流入如下：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1、土地净收入	-	215,767.90	26,261.59	88,454.43	-	13,562.63



现金流入合计	-	215,767.90	26,261.59	88,454.43	-	13,562.63
--------	---	------------	-----------	-----------	---	-----------

续上表

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	合计
1、土地净收入	25,081.31	-	-	23,248.61	23,524.38	415,900.85
现金流入合计	25,081.31	-	-	23,248.61	23,524.38	415,900.85

（二）项目运营成本预测

参照《潍坊市寿光市水利设施灾后重建续发项目-弥河防洪治理工程（寿光段）可行性研究报告》，影响本次发行债券还本付息的支出（即 2019 年-2032 年）包括修理费、其他费用。

（1）修理费

维修费按固定资产折旧的 2.5%计，年均 364.2 万元。

（2）其他费用

年需管理费等其他费用按经营收入的 1%计取。

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（不包含折旧、摊销费）上浮 3.00%进行项目净现金流入测算。

经测算，各年预计运行成本如下表：

单位：万元

年份	修理费	其他费用	合计
2019 年	-	-	-
2020 年	-	-	-



2021 年	-	-	-
2022 年	375.13	181.49	556.61
2023 年	375.13	777.03	1,152.16
2024 年	375.13	297.05	672.18
2025 年	375.13	154.71	529.83
2026 年	375.13	307.35	682.48
2027 年	375.13	294.27	669.40
2028 年	375.13	596.37	971.50
2029 年	375.13	1,121.67	1,496.80
2030 年	375.13	423.85	798.97
2031 年	375.13	-	375.13
合计	3,751.26	4,153.78	7,905.04

（三）税费现金流出分析

本项目不涉及税费缴纳问题。

（四）专项债券应付本息情况

本项目已发行 2019 年 1 期专项债券，金额为 50,200.00 万元，利率为 3.49%，期限为 10 年期；已发行 2020 年一期专项债券 90,800.00 万元，利率为 2.93%，期限为 10 年期；已发行 2020 年二期专项债券 40,000.00 万元，利率为 3.21%，期限为 10 年期；本期拟发行 50,000.00 万元，全部用作项目资本金，债券发行期限为 10 年，假设债券发行利率为 4.00%，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
2019 年	-	50,200.00	-	50,200.00	875.99	875.99
2020 年	50,200.00	130,800.00	-	181,000.00	3,082.20	3,082.20



2021 年	181,000.00	-	-	181,000.00	5,696.42	5,696.42
2022 年	181,000.00	50,000.00	-	231,000.00	6,696.42	6,696.42
2023 年	231,000.00	-	-	231,000.00	7,696.42	7,696.42
2024 年	231,000.00	-	-	231,000.00	7,696.42	7,696.42
2025 年	231,000.00	-	-	231,000.00	7,696.42	7,696.42
2026 年	231,000.00	-	-	231,000.00	7,696.42	7,696.42
2027 年	231,000.00	-	-	231,000.00	7,696.42	7,696.42
2028 年	231,000.00	-	-	231,000.00	7,696.42	7,696.42
2029 年	231,000.00	-	50,200.00	180,800.00	6,820.43	57,020.43
2030 年	180,800.00	-	130,800.00	50,000.00	4,614.22	135,414.22
2031 年	50,000.00	-	-	50,000.00	2,000.00	2,000.00
2032 年	50,000.00	-	50,000.00	-	1,000.00	51,000.00
合计		231,000.00	231,000.00		76,964.20	307,964.20

(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 2019 年至 2032 年现金流量情况如下表：

单位：万元

现金流模拟测算表	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
现金流入	-	-	-	-	-
资本金流入	7,150.60	-	-	-	-
债券资金流入	50,200.00	130,800.00	-	50,000.00	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	215,767.90	26,261.59	88,454.43	-
现金流入总额	57,350.60	346,567.90	26,261.59	138,454.43	-
现金流出	-	-	-	-	-
建设期资金流出	51,615.54	136,535.06	-	50,000.00	-
运营期现金流出	-	-	-	556.61	1,152.16
债券还本付息	875.99	3,082.20	5,696.42	6,696.42	6,696.42
其他融资还本付息	-	-	-	-	-
现金流出总额	52,491.53	139,617.26	5,696.42	57,253.03	7,848.58
现金净流量	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	4,859.07	206,950.64	20,565.17	81,201.40	-7,848.58



期末项目累计现金结存额	4,859.07	211,809.71	232,374.88	313,576.28	305,727.70
-------------	----------	------------	------------	------------	------------

续上表

现金流模拟测算表	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 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	13,562.63	25,081.31	-	-	23,248.61
现金流入总额	13,562.63	25,081.31	-	-	23,248.61
现金流出	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-
运营期现金流出	672.18	529.83	682.48	669.40	971.50
债券还本付息	6,696.42	6,696.42	6,696.42	6,696.42	6,696.42
其他融资还本付息	-	-	-	-	-
现金流出总额	7,368.60	7,226.25	7,378.90	7,365.82	7,667.92
现金净流量	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	6,194.03	17,855.06	-7,378.90	-7,365.82	15,580.69
期末项目累计现金结存额	311,921.73	329,776.79	322,397.89	315,032.08	330,612.77

续上表

现金流模拟测算表	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
现金流入	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	7,150.60
债券资金流入	-	-	-	-	181,000.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-
运营期现金流入	23,524.38	-	-	-	415,900.85
现金流入总额	23,524.38	-	-	-	654,051.45
现金流出	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	238,150.60
运营期现金流出	1,496.80	798.97	375.13	-	7,905.04
债券还本付息	57,020.43	135,414.22	2,000.00	51,000.00	301,964.20
其他融资还本付息	-	-	-	-	-
现金流出总额	58,517.23	136,213.19	2,375.13	51,000.00	548,019.84



现金净流量	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	-34,992.85	-136,213.19	-2,375.13	-51,000.00	106,031.61
期末项目累计现金结存额	295,619.92	159,406.73	157,031.61	106,031.61	106,031.61

（六）本息覆盖倍数

项目名称	融资类型	拟发行额度	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
潍坊市弥河防洪治理工程（寿光段）	专项债券融资	231,000.00	407,995.81	307,964.20	1.32

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。

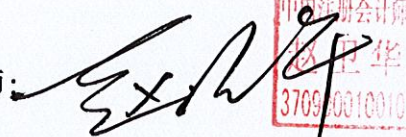
本专项评价报告仅供发行人本次 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（一期）—2022 年山东省政府专项债券（六期）潍坊市寿光市水利设施灾后重建续发项目-弥河防洪治理工程（寿光段）之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

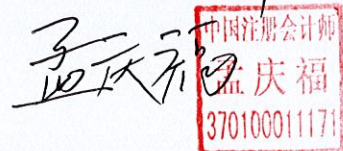
中国·济南



中国注册会计师：

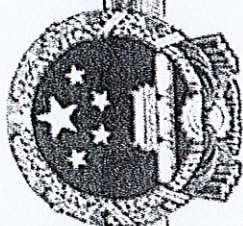

中国注册会计师 赵金华
37090010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 严庆福
370100011171

2022 年 1 月 18 日



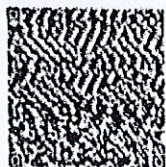


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
即可查询
企业信息
国家公示系统
了解更多
企业信息



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

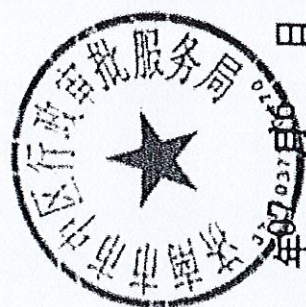
类型 特殊普通合伙企业分支机构

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)

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 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月16日

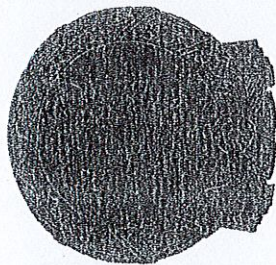
证书序号: 5000814

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》。



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
(特殊普通合伙) 济南分所

名称:

赵卫华

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 1970-06-30

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 372801700830107

Identity card No.

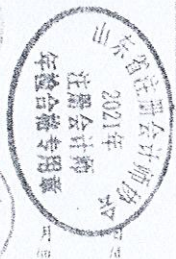
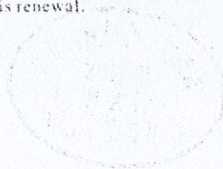


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

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 06 月 01 日
Date of Issuance





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

身份证号码 71521198410125237

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 Shandong Provincial Institute of Certified Public Accountants

发证日期: 2014 年 10 月 10 日
Date of Issuance

2015 年 1 月 1 日
/m /d