

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（二十五期）—2022 年山
东省政府专项债券（三十九期）德州市禹城
市城区基础设施综合提升项目收益与融资平
衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010511 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（二十五期）—2022 年山东省政府 专项债券（三十九期）德州市禹城市城区基础设 施综合提升项目收益与融资平衡专项评价报告	1-20

 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（二十五期）-2022年山东省政府专项债券（三十九期）德州市禹城市城区基础设施综合提升项目收益与融资专项评价报告

报告文号：和信咨字（2022）第010511号

客户名称：德州市财政局

报告日期：2022-06-20



0105312022061801914336

报告文号：和信咨字（2022）第010511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.sdcpcpvfw.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
(二十五期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十九期)
德州市禹城市城区基础设施综合提升项目收益与融资平衡
专项评价报告**

和信咨字 (2022) 第 010511 号

我们接受委托，对禹城市城区基础设施综合提升项目提供了财务评价服务。

我们的财务评价服务是基于发行人遵照《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）等相关政策要求，进行债券发行使用管理工作，了解禹城市城区基础设施综合提升项目收益与融资平衡情况而实施。禹城市众益城乡建设投资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。我们的责任是根据禹城市众益城乡建设投资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

禹城市城区基础设施综合提升项目

（二）项目单位

禹城市众益城乡建设投资有限公司

（三）项目规划审批

2022 年 2 月对该项目出具了《禹城市城区基础设施综合提升项目项目可行性研究报告》并取得山东省项目备案证明（项目代码 2202-371482-04-01-926983）；

2022 年 2 月禹城市自然资源局出具关于禹城市众益城乡建设投资有限公司城区基础设施综合提升项目的土地及规划情况的复函-禹自然复函【2022】003 号；

2022 年 2 月取得建设项目环境提升登记表，备案号 20223714820000064。

（四）项目建设规模和主要建设内容

主要建设提升城区内天然气管网、供暖管网、雨污管网、高新区蒸汽管网。1、天然气管网：铺设城区到辛店高压管线 21.5km、调压站 2 座及中压管道 6.5km，管径为 355.6mm，设计压力 4.0MPa，设计输量 $6.5 \times 108\text{m}^3/\text{a}$ ，属 GB 类管道。铺设高新区中压天然气管网 20 公里、管径



250mm;

2、禹城市商贸港片区供暖管网：新建 DN300 至 DN600 供暖管网长度 16.29 公里，改造 DN50 至 DN400 管网 140 公里，覆盖西城学校、居民、社区、公建单位等共 359 万平；

3、城区内雨水和污水管网建设，长度 8.5 公里，高新区雨污分流及附属设工程 82 公里；

4、高新区蒸汽管网分支管道 6.6 公里，管径 DN300 至 DN100,采用整体低架空、局部直埋敷设的方式；以及城区内其它配套设施，改善城市人居环境，建设魅力禹城。

（五）项目建设期限

本项目建设周期为 3 年，自 2022 年 6 月至 2025 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）规定进行债券发行使用管理，无重大不合规事项。预测数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

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、资金筹措方案

本项目预计总投资 210,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 105,000.00 万元，占投资总额比例为 50.00%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 105,000.00 万元。

本期拟发行 3,000.00 万元，剩余额度 102,000.00 万元假设于 2023 年发行，债券发行期限为 30 年，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《禹城市城区基础设施综合提升项目可行性研究报告》，项目建设完成后，本项目收入主要为：天然气供给收益、禹城市商贸港片区供暖收益和高新区蒸汽供给收益、智慧停车位收益、户外广告收益、集贸市场租赁收益。

（1）天然气供给收益

1) 预计项目气源采购价格 2.018 元/m³（不含税）。按照天然气销售山东分公司目前的销售政策，禹城公司非取暖季（4-10 月）天然气采购价格为冀宁线山东省门站价格（1.84 元/方，鲁发改价格 2019-316 号）上浮 5%，非取暖季天然气采购成本为 1.932 元/方（含税）；取暖季（11-3 月）天然气合同量由均衡 1、均衡 2 和调峰气量组成，假设合同量按照每月相同计算，均衡 1、均衡 2、调峰气量比例为 3:2:1，按照天然气销售山东分公司目前的销售政策，经加权平均计算，取暖季天然气采购成本约为 2.283 元/方（含税）；加权平均取暖季与非取暖季数据，综合天然气采购价为 2.078 元/方（含税）。按照国家管网管输费收取相关标准，禹城项目管输费预计为 0.062 元/方（含税），再加上在平信发收取的代输费 0.05 元/方（含税），本项目单位天然气采购成本 = 2.078 + 0.062 + 0.05 = 2.19 元/方（含税），财务计算中取值 2.2 元/方（不含税金额为 2.018 元/方）。

2) 预计项目销售价格为 2.293 元/m³（不含税）。根据禹城市发改局《关于



调整非居民用天然气销售价格及建立非居民用天然气上下游联动制度的通知》（禹发改价格-2019-54 号）、《关于调整非居民用天然气销售价格的 通知》（禹发改价格-2020-10 号）等文件的要求，禹城市非居民用天然气费取暖季（4-10 月）销售价格为 3.08 元/方（含税），取暖季（11 月-次年 3 月）销售价格为 3.3 元/方（含税），目前非居民用天然气销售价格为 3.08 元/方（含税），非居民用天然气单位配气价格为 0.6 元/方（含税）。禹城项目天然气销售价格计划为 2.499 元/方（含税），符合配气价格要求且远低于禹城市非居民市场价格，竞争力十分充足。

3) 综上，项目单价价差为 0.28 元/m³（不含税）。

4) 输气量

（2）禹城市商贸港片区供暖收益和高新区蒸汽供给收益

1) 禹城市商贸港片区供暖收益。项目供暖费参考市场价格，按 20 元/m²计算。经初步统计，商贸港片区年采暖面积约 1086500.00 m²。预计年收入 2173 万元。

2) 高新区蒸汽供给收益。项目供汽单价 230 元/吨（不含税），耗汽单价 84 元/吨（不含税），项目单价价差为 146 元/m³（不含税）。经初步统计，高新区年供汽量约 892700.00 吨。预计年收入 13033.42 万元。

（3）智慧停车位收益

项目共设置智能停车位约 6440 个，可 24 小时停车，按每天利用率 0.8 计



算，每天停车时长约 19.20 小时，停车场利用率按 80%计，平均单价 0.5 元/小时/个。预计年收入 4.95 万元。

(4) 户外广告收益

项目共设置户外广告位约 9600.00 组，单价 500 元/组。预计年收入 480 万元。

(5) 集贸市场租赁收益

集贸市场总面积 142348.00 m²，租赁单价 15 元/m²/月。预计年收入 213.52 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	天然气供给收入	供暖收益、蒸汽供给收益	智慧停车位收益	户外广告收益	集贸市场租赁	合计
2025	43.89	5,778.44	1.88	182.40	81.14	6,087.75
2026	1,330.00	12,279.19	3.99	387.60	172.42	14,173.19
2027	2,128.00	13,001.49	4.23	410.40	182.56	15,726.68
2028	2,660.00	13,723.80	4.47	433.20	192.71	17,014.17
2029	2,793.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	17,902.65
2030	2,926.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	18,035.65
2031	3,192.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	18,301.65
2032	3,192.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	18,301.65
2033	3,458.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	18,567.65
2034	3,458.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	18,567.65
2035	3,724.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	18,833.65



2036	3,724.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	18,833.65
2037	3,990.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	19,099.65
2038	3,990.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	19,099.65
2039	4,256.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	19,365.65
2040	4,256.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	19,365.65
2041	4,522.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	19,631.65
2042	4,522.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	19,631.65
2043	4,788.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	19,897.65
2044	4,788.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	19,897.65
2045	5,054.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	20,163.65
2046	5,054.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	20,163.65
2047	5,320.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	20,429.65
2048	5,320.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	20,429.65
2049	5,586.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	20,695.65
2050	5,586.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	20,695.65
2051	5,852.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	20,961.65
2052	2,926.00	14,446.10	4.70	456.00	202.84	18,035.65
2053	1,463.00	7,223.05	2.35	228.00	101.42	9,017.82
合计	109,901.89	398,712.34	129.77	12,585.60	5,598.50	526,928.11

（二）项目运营成本预测

1、参考《禹城市城区基础设施综合提升项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括管网成本作业费、职工工资福利、其他费用、修理费及折旧费和摊销费。

（1）管网作业成本费

天然气管网作业成本费：铺设高新区中压天然气管网 20 公里，铺设城区到辛店中压管道 6.5km，辅助材料费=管线长度×每公里指标（参数：每公里指标为 4000 元/公里）； 计算结果：辅助材料费约 10.6 万元/年。本项目耗电约 39.86104kWh/a ， 耗电费=Σ 设计消耗量×价格（参数：电 0.82 元/kwh，不含



税)；本项目耗水约 876 t/a，耗水费=Σ 设计消耗量×价格（参数：水 2.92 元/t，不含税）； 计算结果：耗电、水费为 33 万元/年（平均）。

（2）工资及福利费

项目劳动定员为 100 人，根据德州市劳动部门关于工资及福利的有关规定，并参照企业实际状况执行，工资及福利费暂定为 0.55 万元/人/月，则项目建成后正常年总额为 660.00 万元。

（3）折旧费

按照直线折旧法计算折旧，固定资产原值为 187001.96 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：建筑工程折旧年限按照 30 年、固定资产残值率按照 5%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 30 年计算，不计固定资产残值。年折旧费为 5963.19 万元。

（4）修理费

修理费按照固定资产原值的 1%计取，正常年修理费估算为 1870.02 万元。

（5）其他费用

其他管理费用按营业收入的 3%计取，其他营业费用按营业收入的 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	管网成本作业费	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	22.89	346.50	981.76	269.14	1,620.29
2026	45.78	693.00	1,963.52	626.60	3,328.90
2027	45.78	693.00	1,963.52	695.28	3,397.58
2028	45.78	693.00	1,963.52	752.21	3,454.51
2029	45.78	693.00	1,963.52	791.49	3,493.79
2030	45.78	693.00	1,963.52	797.37	3,499.67
2031	45.78	693.00	1,963.52	809.13	3,511.43
2032	45.78	693.00	1,963.52	809.13	3,511.43
2033	45.78	693.00	1,963.52	820.89	3,523.19
2034	45.78	693.00	1,963.52	820.89	3,523.19
2035	45.78	693.00	1,963.52	832.65	3,534.95
2036	45.78	693.00	1,963.52	832.65	3,534.95
2037	45.78	693.00	1,963.52	844.41	3,546.71
2038	45.78	693.00	1,963.52	844.41	3,546.71
2039	45.78	693.00	1,963.52	856.17	3,558.47
2040	45.78	693.00	1,963.52	856.17	3,558.47
2041	45.78	693.00	1,963.52	867.93	3,570.23
2042	45.78	693.00	1,963.52	867.93	3,570.23
2043	45.78	693.00	1,963.52	879.69	3,581.99
2044	45.78	693.00	1,963.52	879.69	3,581.99
2045	45.78	693.00	1,963.52	891.45	3,593.75
2046	45.78	693.00	1,963.52	891.45	3,593.75
2047	45.78	693.00	1,963.52	903.21	3,605.51
2048	45.78	693.00	1,963.52	903.21	3,605.51
2049	45.78	693.00	1,963.52	914.97	3,617.27
2050	45.78	693.00	1,963.52	914.97	3,617.27
2051	45.78	693.00	1,963.52	926.73	3,629.03
2052	45.78	693.00	1,963.52	926.73	3,629.03
2053	22.89	346.50	981.76	463.37	1,814.52
合计	1,281.84	19,404.00	54,978.59	23,489.91	99,154.34

(三) 税费现金流出分析

根据相关规定，项目天然气供给收入、供暖收益、天然气供给收益、智慧停车位收益、集贸市场租赁收益增值税税率 9%，户外广告收益增值税率 6%，城市维护建设税按照增值税的 5.00%，教育费附加按照增值税的 3.00% 计取，地方



教育费附加按照增值税的 2.00%，企业所得税税率 25%。债券存续期间项目税费情况如下：

单位：万元

年份	增值税	税金及附加	房产税	合计
2025	351.38	35.14	4.83	391.35
2026	856.95	85.70	146.42	1,089.07
2027	976.73	97.67	234.28	1,308.68
2028	1,075.90	107.59	292.84	1,476.33
2029	1,144.15	114.41	307.49	1,566.05
2030	1,154.45	115.45	322.13	1,592.02
2031	1,175.06	117.51	351.41	1,643.98
2032	1,175.06	117.51	351.41	1,643.98
2033	1,195.67	119.57	380.70	1,695.94
2034	1,195.67	119.57	380.70	1,695.94
2035	1,216.28	121.63	409.98	1,747.89
2036	1,216.28	121.63	409.98	1,747.89
2037	1,236.89	123.69	439.27	1,799.85
2038	1,236.89	123.69	439.27	1,799.85
2039	1,257.50	125.75	468.55	1,851.80
2040	1,257.50	125.75	468.55	1,851.80
2041	1,278.11	127.81	497.83	1,903.76
2042	1,278.11	127.81	497.83	1,903.76
2043	1,298.72	129.87	527.12	1,955.71
2044	1,298.72	129.87	527.12	1,955.71
2045	1,319.33	131.93	556.40	2,007.67
2046	1,319.33	131.93	556.40	2,007.67
2047	1,339.94	133.99	585.69	2,059.63
2048	1,339.94	133.99	585.69	2,059.63
2049	1,360.55	136.06	614.97	2,111.58
2050	1,360.55	136.06	614.97	2,111.58
2051	1,381.16	138.12	644.26	2,163.54
2052	1,139.57	113.96	322.13	1,575.65
2053	569.78	56.98	161.06	787.83
合计	34,006.22	3,400.62	12,099.29	49,506.13

（四）专项债券应付本息情况



本期债券票面年利率假设 4.50%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。债券存续期间还本付息情况如下：

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	-	3,000.00		3,000.00	67.50	67.50
2023	3,000.00	102,000.00		105,000.00	2,430.00	2,430.00
2024	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2025	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2026	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2027	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2028	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2029	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2030	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2031	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2032	105,000.00		-	105,000.00	4,725.00	4,725.00
2033	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2034	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2035	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2036	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2037	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2038	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2039	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2040	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2041	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2042	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2043	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2044	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2045	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2046	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2047	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2048	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2049	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2050	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2051	105,000.00			105,000.00	4,725.00	4,725.00
2052	105,000.00		3,000.00	102,000.00	4,657.50	7,657.50
2053	102,000.00		102,000.00	-	2,295.00	104,295.00
合计		105,000.00	105,000.00		141,750.00	246,750.00

（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 2053 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
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	6,087.75	14,173.19
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	1,620.29	3,328.90
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	391.35	1,089.07
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	4,076.11	9,755.22
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	100,000.00	100,000.00	200.00	1,600.00	5,600.00
2. 支付的铺底资金	-	-	394.88	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-100,000.00	-100,000.00	-594.88	-1,600.00	-5,600.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	105,000.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	3,000.00	102,000.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	67.50	2,430.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	107,932.50	99,570.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	7,932.50	7,502.50	2,182.62	-66.27
2. 期内现金变动	7,932.50	-430.00	-5,319.88	-2,248.89	-569.78
3. 期末现金	7,932.50	7,502.50	2,182.62	-66.27	-636.05

续上表：

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金流					-
1. 经营活动产生的现金流	15,726.68	17,014.17	17,902.65	18,035.65	18,301.65
2. 经营活动支付的现金流	3,397.58	3,454.51	3,493.79	3,499.67	3,511.43



3. 经营活动支付的各项税金	1,308.68	1,476.33	1,566.05	1,592.02	1,643.98
4. 经营活动产生的现金流小计	11,020.42	12,083.33	12,842.81	12,943.95	13,146.23
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	2,205.12	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-2,205.12	-	-	-	-
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	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-636.05	3,454.25	10,812.58	18,930.39	27,149.34
2. 期内现金变动	4,090.30	7,358.33	8,117.81	8,218.95	8,421.23
3. 期末现金	3,454.25	10,812.58	18,930.39	27,149.34	35,570.58

续上表：

年份	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	18,301.65	18,567.65	18,567.65	18,833.65	18,833.65
2. 经营活动支付的现金流	3,511.43	3,523.19	3,523.19	3,534.95	3,534.95
3. 经营活动支付的各项税金	1,643.98	1,695.94	1,695.94	1,747.89	1,747.89
4. 经营活动产生的现金流小计	13,146.23	13,348.52	13,348.52	13,550.80	13,550.80
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	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	35,570.58	43,991.81	52,615.33	61,238.85	70,064.65
2. 期内现金变动	8,421.23	8,623.52	8,623.52	8,825.80	8,825.80
3. 期末现金	43,991.81	52,615.33	61,238.85	70,064.65	78,890.45

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	19,099.65	19,099.65	19,365.65	19,365.65	19,631.65
2. 经营活动支付的现金流	3,546.71	3,546.71	3,558.47	3,558.47	3,570.23
3. 经营活动支付的各项税金	1,799.85	1,799.85	1,851.80	1,851.80	1,903.76
4. 经营活动产生的现金流小计	13,753.09	13,753.09	13,955.37	13,955.37	14,157.66
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	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	78,890.45	87,918.54	96,946.63	106,177.00	115,407.37
2. 期内现金变动	9,028.09	9,028.09	9,230.37	9,230.37	9,432.66
3. 期末现金	87,918.54	96,946.63	106,177.00	115,407.37	124,840.03

续上表



年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	19,631.65	19,897.65	19,897.65	20,163.65	20,163.65
2. 经营活动支付的现金流	3,570.23	3,581.99	3,581.99	3,593.75	3,593.75
3. 经营活动支付的各项税金	1,903.76	1,955.71	1,955.71	2,007.67	2,007.67
4. 经营活动产生的现金流小计	14,157.66	14,359.94	14,359.94	14,562.22	14,562.22
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	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	124,840.03	134,272.68	143,907.62	153,542.56	163,379.79
2. 期内现金变动	9,432.66	9,634.94	9,634.94	9,837.22	9,837.22
3. 期末现金	134,272.68	143,907.62	153,542.56	163,379.79	173,217.01

续上表

年份	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	20,429.65	20,429.65	20,695.65	20,695.65	20,961.65
2. 经营活动支付的现金流	3,605.51	3,605.51	3,617.27	3,617.27	3,629.03
3. 经营活动支付的各项税金	2,059.63	2,059.63	2,111.58	2,111.58	2,163.54
4. 经营活动产生的现金流小计	14,764.51	14,764.51	14,966.79	14,966.79	15,169.08
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	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00	-4,725.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	173,217.01	183,256.52	193,296.03	203,537.82	213,779.61
2. 期内现金变动	10,039.51	10,039.51	10,241.79	10,241.79	10,444.08
3. 期末现金	183,256.52	193,296.03	203,537.82	213,779.61	224,223.69

续上表

年份	2052 年	2053 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	18,035.65	9,017.82	526,928.11
2. 经营活动支付的现金流	3,629.03	1,814.52	99,154.34
3. 经营活动支付的各项税金	1,575.65	787.83	49,506.13
4. 经营活动产生的现金流小计	12,830.96	6,415.48	378,267.63
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	209,605.12
2. 支付的铺底资金	-	-	394.88
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-210,000.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	105,000.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	105,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	3,000.00	102,000.00	105,000.00
4. 支付融资利息	4,657.50	2,295.00	141,750.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-7,657.50	-104,295.00	-36,750.00
四、现金流总计	-	-	-



1. 期初现金	224,223.69	229,397.15	
2. 期内现金变动	5,173.46	-97,879.52	131,517.63
3. 期末现金	229,397.15	131,517.63	131,517.63

(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
禹城市城区基础设施综合提升项目	105,000.00	378,267.23	246,750.00	1.53

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本次禹城市城区基础设施综合提升项目发行之目的使用，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

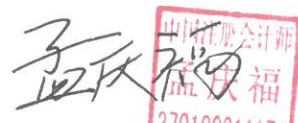
中国·济南



中国注册会计师：

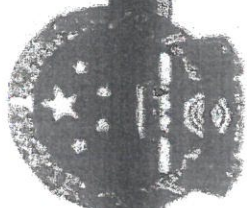

中国注册会计师
赵王华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师
张倩
370100011171

2022年6月20日





统一社会信用代码

913701030690342410

营业执照

(副本) 1-1

本营业执照
应当置于
经营场所
醒目位置
公示



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

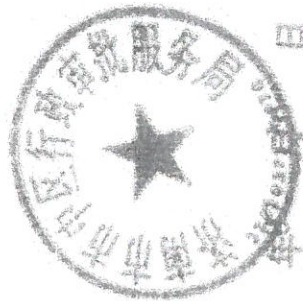
经营范围

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，未取得批准不得从事经营活动)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 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 月 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



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:

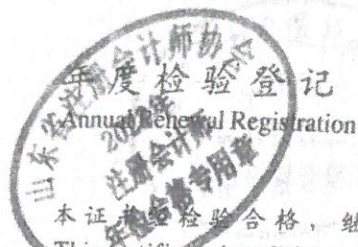
2013-06-24

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 372801700830107
Identity card No.



2015年 3月 20日
年 / 月 / 日



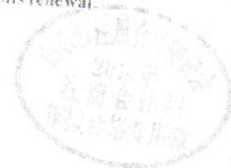
年度检验登记 2015年
Annual Renewal Registration
注册会计师
年检合格专用章

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: 370800010010
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





姓 孟庆魁
 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. _____



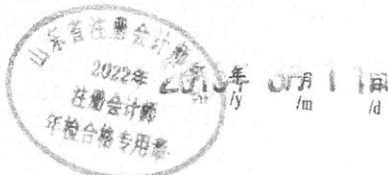
年度检验登记 2018年
 Annual Renewal Registration 注册会计师
 年检合格专用章
 本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号：
 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 09 月 16 日
 Date of Issuance



三二六