

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（二十一期）—2022 年山
东省政府专项债券（三十五期）滨州市邹平
市河道拦蓄供水工程项目收益与融资平衡专
项评价报告

和信咨字（2022）第 010553 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（二十一期）—2022 年山东省政府 专项债券（三十五期）滨州市邹平市河道拦蓄供 水工程项目收益与融资平衡专项评价报告	1-14



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(二十一期)—2022年山东省政府专项债券(三十五期)滨州市邹平市河道拦蓄供水工程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010553号

客户名称:

滨州市财政局

报告日期:

2022-06-20

0105312022061810914556

报告文号: 和信咨字(2022)第010553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
(二十一期) —2022 年山东省政府专项债券 (三十五期)
滨州市邹平市河道拦蓄供水工程项目收益与融资平衡专项评
价报告**

和信咨字 (2022) 第 010553 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (滨州市邹平市河道拦蓄供水工程) 专项债券提供了财务评价服务。我们的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) 规定进行本项目发行使用管理,了解 2022 年山东省 (滨州市邹平市河道拦蓄供水工程) 专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。邹平市水利工程建设服务中心的责任是提供与本次评价服务相关的一切资料,并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据邹平市水利工程建设服务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:由于在编制项目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

邹平市河道拦蓄供水工程

（二）项目单位

邹平市水利工程建设服务中心

（三）项目规划审批

厦门仁铭工程顾问有限公司于 2021 年 9 月对该项目出具了《邹平市河道拦蓄供水工程可行性研究报告》。

邹平市发展和改革委员会于 2021 年 9 月 10 日下发（邹发改经济〔2021〕50 号）《关于邹平市河道拦蓄供水工程可行性研究报告的批复》。

（四）项目建设规模和主要建设内容

邹平市河道拦蓄供水工程，工程规模为小型。工程建设的主要任务是对城区主要拦蓄河道新月河、白云河、新民河进行综合整治 23.411km，改造生产桥 17 座，过路涵洞 11 座，蓄水拦河坝 16 座，新建泵站 3 座，管线铺设 10.31 公里。

（五）项目建设期限

设计施工工期为 2022 年 1 月~2023 年 12 月，共计 24 个月。



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 60,000.00



万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1	工程部分静态总投资	48,208.24
2	专项部分静态总投资	9,783.08
3	独立费用	2,008.68
4	总投资	60,000.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 60,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 35,000.00 万元，占投资总额比例为 58.33%，由项目单位自筹解决。

2、拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 25,000.00 万元

本次拟发行 600.00 万元，剩余额度 24,400.00 万元假设 2023 年发行完毕，债券发行期限 10 年，假设债券发行利率 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

1、参考邹平市与项目周边收费标准及《邹平市河道拦蓄供水工程可行性研究报告》，并考虑通货膨胀等因素，现按照以下情景进行测算：

本工程正常运行后，可为项目附近水厂提供原水 8760.00 万 m³/年，原水的



单价为 1.1 元/m³（不含水资源费），据此计算供水收益，则本项目实施后供水效益为 9636.00 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	供水收入	合计
2022	-	-
2023	-	-
2024	9,154.20	9,154.20
2025	9,154.20	9,154.20
2026	9,154.20	9,154.20
2027	9,154.20	9,154.20
2028	9,154.20	9,154.20
2029	9,154.20	9,154.20
2030	9,154.20	9,154.20
2031	9,154.20	9,154.20
2032	9,154.20	9,154.20
2033	4,577.10	4,577.10
合计	86,964.90	86,964.90

（二）项目运营成本预测

1、参考查阅项目立项文件和《邹平市河道拦蓄供水工程可行性研究报告》，项目成本主要为外购水源、折旧费、外购动力及燃料、工资及福利、修理费、其他费用等。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上浮 5.00%，进行项目净现金流出测算：

（1）外购水源



依据《邹平黄河供水处水闸引水量及水费明细表（2019）》，非农业用水平均为 0.18 元/m³，提供原水 8760.00 万 m³/年，合计成本为 1576.80 万元/年。

（2）燃料及动力费

本工程的燃料动力费主要是电费，电价为 0.81 元/kwh，泵站提水需耗电 0.03kwh/m³，提水年供水量按 8760.00 万 m³ 计，所需燃料动力费为 212.87 万元。

（3）工资及福利费

包括职工工资、工资性津贴、福利费、房屋统筹、养老金统筹及工程日常观测科研等费用。本工程后期运营管理人员 15 人，参照邹平市有关规定，并结合当地的实际情况考虑，每人按年均 10 万元计，假设年增长率 3%。

（4）修理费

包括工程日常养护费、岁修费等。根据已建工程运行情况，并结合本工程实际情况，综合维护费按固定资产静态投资的 1.0%计算，共计年均修理费为 482.08 万元。

（5）其他费用

其他直接费：按照修理费的 20%计取，总计 96.416 万元；

管理费：包括办公费、差旅费、邮电费、会议费、采暖费、房屋修缮费及工会经费。按照直接工资及福利费的 40%计取；

其他费用：按照前五项 10%计取。

（6）折旧及摊销

项目采用直线法折旧，固定资产房屋考虑 30 年折旧，5%残值；其他资产考



虑 30 年折旧，5%残值；项目运营期折旧费为 1900.00 万元。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：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
2022	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-
2024	1,655.64	223.51	157.50	506.18	434.94	2,977.78
2025	1,655.64	223.51	162.23	506.18	437.50	2,985.06
2026	1,655.64	223.51	167.09	506.18	440.12	2,992.55
2027	1,655.64	223.51	172.10	506.18	442.83	3,000.27
2028	1,655.64	223.51	177.27	506.18	445.62	3,008.22
2029	1,655.64	223.51	182.59	506.18	448.49	3,016.41
2030	1,655.64	223.51	188.06	506.18	451.45	3,024.85
2031	1,655.64	223.51	193.71	506.18	454.49	3,033.54
2032	1,655.64	223.51	199.52	506.18	457.63	3,042.48
2033	827.82	111.76	102.75	253.09	230.43	1,525.85
合计	15,728.58	2,123.36	1,702.81	4,808.75	4,243.51	28,607.01

（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）等规定，该项目收入需缴纳增值税，供水收入增值税税率为 6.00%。城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2%计算，企业所得税 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2022	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2024	285.30	28.53	740.65	1,054.47
2025	285.08	28.51	738.89	1,052.48



2026	284.87	28.49	737.07	1,050.43
2027	284.64	28.46	735.21	1,048.31
2028	284.41	28.44	733.28	1,046.14
2029	284.18	28.42	731.30	1,043.89
2030	283.93	28.39	729.26	1,041.58
2031	283.68	28.37	727.15	1,039.20
2032	283.42	28.34	727.99	1,039.75
2033	141.58	14.16	364.38	520.11
合计	2,701.09	270.11	6,965.17	9,936.38

(四) 专项债券应付本息情况

本次拟发行 600.00 万元，剩余额度 24,400.00 万元假设 2023 年发行完毕，债券发行期限 10 年，假设债券发行利率 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。

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	-	600.00		600.00	12.00	12.00
2023	600.00	24,400.00		25,000.00	512.00	512.00
2024	25,000.00			25,000.00	1,000.00	1,000.00
2025	25,000.00			25,000.00	1,000.00	1,000.00
2026	25,000.00			25,000.00	1,000.00	1,000.00
2027	25,000.00			25,000.00	1,000.00	1,000.00
2028	25,000.00			25,000.00	1,000.00	1,000.00
2029	25,000.00			25,000.00	1,000.00	1,000.00
2030	25,000.00			25,000.00	1,000.00	1,000.00
2031	25,000.00			25,000.00	1,000.00	1,000.00
2032	25,000.00		600.00	24,400.00	988.00	1,588.00
2033	24,400.00		24,400.00	-	488.00	24,888.00
合计		25,000.00	25,000.00		10,000.00	35,000.00

(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



2033 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	-	-	9,154.20	9,154.20	9,154.20
2.经营活动支付的现金流	-	-	2,977.78	2,985.06	2,992.55
3.经营活动支付的各项税金	-	-	1,054.47	1,052.48	1,050.43
4.经营活动产生的现金流小计	-	-	5,121.95	5,116.66	5,111.22
二、投资活动产生的现金流量					
1.支付项目建设资金	30,000.00	29,400.00	600.00		
2.支付的铺底资金					
3.投资活动产生的现金流小计	-30,000.00	-29,400.00	-600.00	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1.项目资本金	35,000.00				
2.债券及银行借款筹资款	600.00	24,400.00		-	
3.偿还债券及银行借款本金	-	-		-	
4.支付融资利息	12.00	512.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
5.筹资活动产生的现金流合计	35,588.00	23,888.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00
四、现金流总计					
1.期初现金	-	5,588.00	76.00	3,597.95	7,714.61
2.期内现金变动	5,588.00	-5,512.00	3,521.95	4,116.66	4,111.22
3.期末现金	5,588.00	76.00	3,597.95	7,714.61	11,825.83

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	9,154.20	9,154.20	9,154.20	9,154.20	9,154.20
2.经营活动支付的现金流	3,000.27	3,008.22	3,016.41	3,024.85	3,033.54
3.经营活动支付的各项税金	1,048.31	1,046.14	1,043.89	1,041.58	1,039.20
4.经营活动产生的现金流小计	5,105.62	5,099.84	5,093.90	5,087.77	5,081.46
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	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00
四、现金流总计					
1.期初现金	11,825.83	15,931.45	20,031.29	24,125.19	28,212.96
2.期内现金变动	4,105.62	4,099.84	4,093.90	4,087.77	4,081.46
3.期末现金	15,931.45	20,031.29	24,125.19	28,212.96	32,294.42

续上表

年份	2032 年	2033 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	9,154.20	4,577.10	86,964.90
2.经营活动支付的现金流	3,042.48	1,525.85	28,607.01
3.经营活动支付的各项税金	1,039.75	520.11	9,936.38
4.经营活动产生的现金流小计	5,071.96	2,531.14	48,421.52
二、投资活动产生的现金流量			-
1.支付项目建设资金			60,000.00
2.支付的铺底资金			-
3.投资活动产生的现金流小计			-60,000.00
三、筹资活动产生的现金流			-
1.项目资本金			35,000.00
2.债券及银行借款筹资款			25,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	600.00	24,400.00	25,000.00
4.支付融资利息	988.00	488.00	10,000.00



5.筹资活动产生的现金流合计	-1,588.00	-24,888.00	25,000.00
四、现金流总计			-
1.期初现金	32,294.42	35,778.38	
2.期内现金变动	3,483.96	-22,356.86	13,421.52
3.期末现金	35,778.38	13,421.52	13,421.52

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度（期限：10年）	净现金流入测算	融资本息测算	本息覆盖倍数
邹平市河道拦蓄供水工程	25,000.00	48,421.52	35,000.00	1.38

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（二十一期）—2022 年山东省政府专项债券（三十五期）滨州市邹平市河道拦蓄供水工程之目的使用，不得用作其他任何目的。



此页无正文

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：

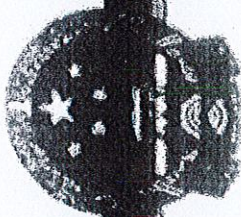


中国注册会计师：



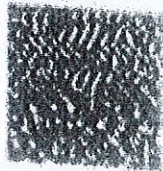
2022年6月20日





营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410



本营业执照
由市场监督管理
部门核发，请
妥善保管，如
遗失，请及时
声明作废。

(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，代理记帐业务；出具有关法律、法规、规章和国务院决定所允许的其他会计业务。
未获批准不得经营。

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

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》。

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
(特殊普通合伙)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:

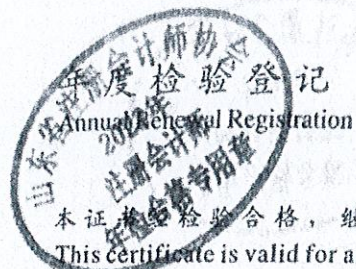
370100013706

批准执业文号:

鲁财会〔2013〕23号

批准执业日期:

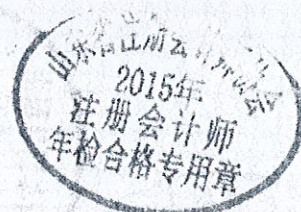
2013-06-24



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
y /m /d

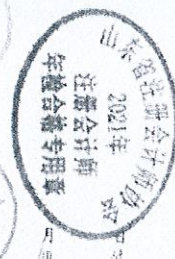
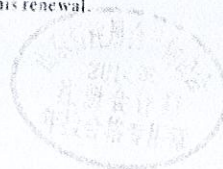


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 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 06 月 01 日
Date of Issuance



75



姓 孟庆樞
Full name
性 男
Sex
出生日期 984-10-12
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 71521198410125237
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

