

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业
发展专项债券（四期）—2022 年山东省
政府专项债券（九期）德州市本级德州市骨
干河道引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 010123 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（四期）—2022 年山东省政府专项 债券（九期）德州市本级德州市骨干河道引调水 工程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
(四期) —2022 年山东省政府专项债券 (九期) 德州市本
级德州市骨干河道引调水工程
项目收益与融资平衡专项评价报告**

和信咨字 (2022) 第 010123 号

我们接受委托,对 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券 (四期) —2022 年山东省政府专项债券 (九期) 德州市本级德州市骨干河道引调水工程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,进行本期债券发行使用管理工作,了解 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券 (四期) —2022 年山东省政府专项债券 (九期) 德州市本级德州市骨干河道引调水工程项目收益与融资平衡情况而实施。德州公用水务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。我们的责任是根据德州公用水务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:由于在编制融资与自求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

德州市骨干河道引调水工程

（二）项目单位

德州公用水务集团有限公司

（三）项目规划审批

2021 年 10 月华瑞国际项目管理有限公司对该项目出具了《德州市骨干河道引调水工程可行性研究报告》；

2021 年 10 月 31 日德州市行政审批服务局出具编号为（德审批核（2021）30 号）《关于德州市骨干河道引调水工程核准的批复》，同意项目建设。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目建设地点位于德州市德城区、经济技术开发区、运河经济开发区、陵城区。

德州市骨干河道引调水工程是德州市水系连通规划的主体框架工程，主要包括“四纵三横”疏浚引调水工程及沟盘河生态治理工程等，其中“四纵”包括漳卫新河流域的南运河、岔河、减河、马颊河四条骨干河道的疏浚、配套拦蓄调水



建筑物及生态湿地等工程；“三横”包括德州市水系连通规划的北、中、南三条连通四纵的横向骨干连通工程，工程内容包括河道清淤疏浚、配套拦蓄调水建筑物及生态湿地等工程。“四纵”中的马颊河治理工程，“三横”中的“中一横”连通工程减马横河及横河治理已列入德州市三库连通调水工程中，本次工程建设内容不含上述项工程。主要建设内容包括：

1、“四纵”中南运河、岔河、减河以及马颊河清淤整治工程

南运河、岔河、减河以及马颊河淤积严重，考虑河道行洪和生态蓄水需求，对南运河、岔河、减河以及马颊河 53.9km 河道按原设计进行清淤疏浚。

2、“南中北”三横工程

南线工程即引黄济津输水线路，为沙杨河—头屯干渠—六五河，总长度 19.44km，本次需对三条河渠进行清淤治理，清淤长度 19.44km。改建节制闸、生产桥、涵闸、提灌站共 19 座。

中线工程为减马横河—横河—南运河与岔河的连通工程，总长度 13.37km，其中减马横河、横河已列入德州市三库连通调水工程，本次仅对南运河与岔河的连通工程进行清淤整治，长度 0.7km，全线采用生态的预制联锁块对边坡进行防护。改建生产桥、涵闸共 4 座。

北线工程为避雪店沟—外环公路沟—南干渠，总长度 29.48km，采用生态的预制联锁块对南干渠全段、避雪店沟市区段的边坡进行防护，长 11.57km。新建暗涵 2 处，改建节制闸、生产桥、涵闸、提水泵站共 40 座。



3、生态蓄水工程

为增加雨洪资源利用及河道生态蓄水，保持下游河道生态基流，提升城市水生态环境，本次结合城市发展及再生水利用的规划，拟新建 7 座橡胶坝和 4 座提水泵站，分别向岔河上游橡胶坝、人民公园及新湖公园、陈段沟向长河公园生态湿地、陈段沟向减河提水泵站。

4、沟盘河生态治理工程

沟盘河水体改造主要包括河道清淤工程、生态护坡、生态修复等。

（五）项目建设期限

工程建设分工程准备期、工程施工期、完建期三个阶段。工程准备期 3 个月，工程施工期 42 个月，完建期为 3 个月。建设期为 2022 年 1 月至 2025 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，进行本项目专项债发行使用管理，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发到预期的设计能力;
- 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, 项目工程估算投资总额为 244,985.82 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	108,406.40
2	施工临时工程	10,840.64
3	独立费用	16,694.58
4	基本预备费	27,188.32
5	移民及环境投资	81,855.88
	合计	244,985.82

(二) 资金筹措方案

本项目预计总投资 244,985.82 万元, 资金来源为:



1、项目不含专项债的资本金暂定为 59,985.82 万元，占投资总额比例为 24.49%，由项目单位自筹解决。本次发行的 2,000.00 万元作为资本金。

2、拟发行专项债券 185,000.00 万元。

本期拟发行 2,000.00 万元，剩余额度 183,000.00 万元，其中计划 2022 年发行 63,000.00 万元，2023 年发行 50,000.00 万元，2024 年发行 40,000.00 万元，2025 年发行 30,000.00 万元，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。

备注：本项目除了上述融资方式外，假设不再进行其他市场化融资，本报告测算的可发行的专项债券额度为最大可发债限额。若后期未发行相应额度的专项债券，项目可以进行市场化融资，但最终融资额度需要考虑实际融资利率的影响。

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《德州市骨干河道引调水工程可行性研究报告》，本项目建设完成后，项目收入主要为水费收入、广告收入、停车位收入。具体如下：

（1）水费收入

通过清淤拓宽沙杨河、头屯干渠、六五河，工程年可增加向河北输水 1 亿立方米。



①河道里的水卖给德州市天润自来水有限公司 6000 万立方米/年，每立方米按照 0.72 元计算。

②河道里的水卖给其他工业企业（恒升、电厂、实华化工）4000 万立方米/年，每立方米按照 4.42 元；

（2）停车费收入

本项目公园湿地停车位数量 588 个，涉及到的河流沿线可以进行智慧停车，可以设计停车位 1630 个。共计可以容纳 2218 辆，停车率为 90%计算。

结合德州当地停车收费价格 2 元/小时，每天车位停车 16 小时，一年按照 365 天计算。

（3）广告收入

项目增设广告牌等，年均收入 780.62 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 10.00%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	水费收入	停车费收入	广告收入	合计
2022 年				
2023 年				
2024 年				
2025 年				
2026 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35



2027 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2028 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2029 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2030 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2031 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2032 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2033 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2034 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2035 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2036 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2037 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2038 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2039 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2040 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2041 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2042 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2043 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2044 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2045 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2046 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2047 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2048 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2049 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2050 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2051 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2052 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2053 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2054 年	20,900.00	2,214.76	741.59	23,856.35
2055 年				0.00
合计	606,100.00	64,228.14	21,506.08	691,834.22

（二）项目运营成本预测

1、参考《德州市骨干河道引调水工程可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料和动力费、职工工资福利、修理费、其他费用及折旧费和摊销费。

（1）燃料动力费

主要为泵站工程等运行过程中的抽水电费，年均燃料动力费为 93 万元。



（2）工资及职工福利费

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，本工程需新增管理人员 38 人，其中新增泵站管理岗位人员 22 人，新增水闸管理岗位人员 16 人，根据当地工资福利水平，暂按每人每年 10 万元计，计算本工程工资福利费为 380 万元。

（3）修理费

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 1863.16 万元。

（4）其他费用：日常管理费用主要包括日常办公、差旅、会务、咨询等费用，按照工资福利费的 1.0 倍计，年均管理费用 380 万元；其他管理费用，按前几项的 5% 计，为 135.8 万元。

（5）折旧

按照工程设计标准，工程经济寿命按 30 年考虑，固定资产残值按照 5% 计算。

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 10.00% 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

年度	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2022 年					
2023 年					
2024 年					
2025 年					
2026 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2027 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2028 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2029 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2030 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2031 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2032 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2033 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2034 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2035 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2036 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2037 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2038 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2039 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2040 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2041 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2042 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2043 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2044 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2045 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2046 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2047 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2048 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2049 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2050 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2051 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2052 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2053 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2054 年	97.65	399.00	2,101.84	548.88	3,147.36
2055 年					
合计	2,831.85	11,571.00	60,953.29	15,917.43	91,273.57

（三）税费现金流出分析

根据相关规定，项目需要缴纳增值税，水费、停车费收入增值税税率 9%，

广告收入及其他旅游服务收入增值税税率 6%，城市建设维护税 7%，教育费附



加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。各年明细如下表：

年份	增值税	税金及附加	企业所得税	合计
2022 年				
2023 年				
2024 年				
2025 年				
2026 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2027 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2028 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2029 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2030 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2031 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2032 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2033 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2034 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2035 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2036 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2037 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2038 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2039 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2040 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2041 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2042 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2043 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2044 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2045 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2046 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2047 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2048 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2049 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2050 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2051 年	1,634.35	196.12	545.27	2,375.74
2052 年	1,634.35	196.12	910.64	2,741.11
2053 年	1,634.35	196.12	1,557.27	3,387.74
2054 年	1,634.35	196.12	2,063.27	3,893.74
2055 年				
合计	47,396.20	5,687.54	18,708.09	71,791.83

（四）专项债券应付本息情况

债券存续期间还本付息情况如下：



单位：万元

项目	年初债券余额	本年债券发行额	本年债券本金偿还额	债券余额	本年应付利息	本年本息偿还总额
2022 年		65,000.00		65,000.00	1,462.50	1,462.50
2023 年	65,000.00	50,000.00		115,000.00	4,050.00	4,050.00
2024 年	115,000.00	40,000.00		155,000.00	6,075.00	6,075.00
2025 年	155,000.00	30,000.00		185,000.00	7,650.00	7,650.00
2026 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2027 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2028 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2029 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2030 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2031 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2032 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2033 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2034 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2035 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2036 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2037 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2038 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2039 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2040 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2041 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2042 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2043 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2044 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2045 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2046 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2047 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2048 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2049 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2050 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2051 年	185,000.00			185,000.00	8,325.00	8,325.00
2052 年	185,000.00		65,000.00	120,000.00	6,862.50	71,862.50
2053 年	120,000.00		50,000.00	70,000.00	4,275.00	54,275.00
2054 年	70,000.00		40,000.00	30,000.00	2,250.00	42,250.00
2055 年	30,000.00		30,000.00		675.00	30,675.00
合计		185,000.00	185,000.00		249,750.00	434,750.00

（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



2055 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	-	-	-	-	23,856.35
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	-	3,147.36
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	2,375.74
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	-	18,333.25
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金	63,255.88	56,000.00	57,000.00	44,729.94	14,000.00
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-63,255.88	-56,000.00	-57,000.00	-44,729.94	-14,000.00
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金		10,000.00	23,700.00	26,285.82	
2. 债券及银行借款筹资款	65,000.00	50,000.00	40,000.00	30,000.00	
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	1,462.50	4,050.00	6,075.00	7,650.00	8,325.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	63,537.50	55,950.00	57,625.00	48,635.82	-8,325.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	-	281.62	231.62	856.62	4,762.50
2. 期内现金变动	281.62	-50.00	625.00	3,905.88	-3,991.75
3. 期末现金	281.62	231.62	856.62	4,762.50	770.75

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	23,856.35	23,856.35	23,856.35	23,856.35	23,856.35
2. 经营活动支付的现金流	3,147.36	3,147.36	3,147.36	3,147.36	3,147.36
3. 经营活动支付的各项税金	2,375.74	2,375.74	2,375.74	2,375.74	2,375.74
4. 经营活动产生的现金流小计	18,333.25	18,333.25	18,333.25	18,333.25	18,333.25
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金	10,000.00				
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-10,000.00	-	-	-	-
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	8,325.00	8,325.00	8,325.00	8,325.00	8,325.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	770.75	779.00	10,787.24	20,795.49	30,803.74
2. 期内现金变动	8.25	10,008.25	10,008.25	10,008.25	10,008.25



3. 期末现金	779.00	10,787.24	20,795.49	30,803.74	40,811.99
---------	--------	-----------	-----------	-----------	-----------

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	23,856.35	23,856.35	23,856.35	23,856.35	23,856.35
2. 经营活动支付的现金流	3,147.36	3,147.36	3,147.36	3,147.36	3,147.36
3. 经营活动支付的各项税金	2,375.74	2,375.74	2,375.74	2,375.74	2,375.74
4. 经营活动产生的现金流小计	18,333.25	18,333.25	18,333.25	18,333.25	18,333.25
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	8,325.00	8,325.00	8,325.00	8,325.00	8,325.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	40,811.99	50,820.24	60,828.48	70,836.73	80,844.98
2. 期内现金变动	10,008.25	10,008.25	10,008.25	10,008.25	10,008.25
3. 期末现金	50,820.24	60,828.48	70,836.73	80,844.98	90,853.23

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	23,856.35	23,856.35	23,856.35	23,856.35	23,856.35
2. 经营活动支付的现金流	3,147.36	3,147.36	3,147.36	3,147.36	3,147.36
3. 经营活动支付的各项税金	2,375.74	2,375.74	2,375.74	2,375.74	2,375.74
4. 经营活动产生的现金流小计	18,333.25	18,333.25	18,333.25	18,333.25	18,333.25
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	8,325.00	8,325.00	8,325.00	8,325.00	8,325.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	90,853.23	100,861.48	110,869.73	120,877.97	130,886.22
2. 期内现金变动	10,008.25	10,008.25	10,008.25	10,008.25	10,008.25
3. 期末现金	100,861.48	110,869.73	120,877.97	130,886.22	140,894.47



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	23,856.35	23,856.35	23,856.35	23,856.35	23,856.35
2. 经营活动支付的现金流	3,147.36	3,147.36	3,147.36	3,147.36	3,147.36
3. 经营活动支付的各项税金	2,375.74	2,375.74	2,375.74	2,375.74	2,375.74
4. 经营活动产生的现金流小计	18,333.25	18,333.25	18,333.25	18,333.25	18,333.25
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	8,325.00	8,325.00	8,325.00	8,325.00	8,325.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	140,894.47	150,902.72	160,910.97	170,919.21	180,927.46
2. 期内现金变动	10,008.25	10,008.25	10,008.25	10,008.25	10,008.25
3. 期末现金	150,902.72	160,910.97	170,919.21	180,927.46	190,935.71

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	23,856.35	23,856.35	23,856.35	23,856.35	23,856.35
2. 经营活动支付的现金流	3,147.36	3,147.36	3,147.36	3,147.36	3,147.36
3. 经营活动支付的各项税金	2,375.74	2,375.74	2,375.74	2,375.74	2,375.74
4. 经营活动产生的现金流小计	18,333.25	18,333.25	18,333.25	18,333.25	18,333.25
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	8,325.00	8,325.00	8,325.00	8,325.00	8,325.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00	-8,325.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	190,935.71	200,943.96	210,952.21	220,960.45	230,968.70
2. 期内现金变动	10,008.25	10,008.25	10,008.25	10,008.25	10,008.25
3. 期末现金	200,943.96	210,952.21	220,960.45	230,968.70	240,976.95

续上表



年份	2052 年	2053 年	2054 年	2055 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	23,856.35	23,856.35	23,856.35	-	691,834.22
2. 经营活动支付的现金流	3,147.36	3,147.36	3,147.36	-	91,273.57
3. 经营活动支付的各项税金	2,741.11	3,387.74	3,893.74	-	71,791.83
4. 经营活动产生的现金流小计	17,967.87	17,321.25	16,815.25	-	528,768.82
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					244,985.82
2. 支付的铺底资金					-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-244,985.82
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					59,985.82
2. 债券及银行借款筹资款					185,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	65,000.00	50,000.00	40,000.00	30,000.00	185,000.00
4. 支付融资利息	6,862.50	4,275.00	2,250.00	675.00	249,750.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-71,862.50	-54,275.00	-42,250.00	-30,675.00	-189,764.18
四、现金流总计					
1. 期初现金	240,976.95	187,082.32	150,128.57	124,693.82	
2. 期内现金变动	-53,894.63	-36,953.75	-25,434.75	-30,675.00	94,018.82
3. 期末现金	186,505.05	149,535.12	124,084.19	93,409.19	94,018.82

(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
德州市骨干河道引调水工程	185,000.00	528,768.82	434,750.00	1.22

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发行 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（九期）德州市本级德州市骨干河道引调水工程发行之目的使用，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：


赵卫华
370100010010

中国注册会计师：


孟庆福
370100011171

2022 年 1 月 18 日



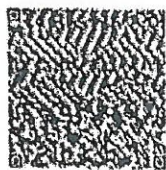


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
登录国家企业信用信息公示系统
了解更多登记、备案信息



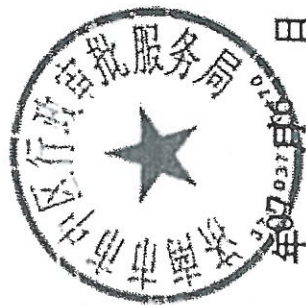
名称 和信会计师事务所(普通合伙) 济南分所

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



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:

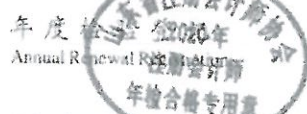
鲁财会(2013) 23号

批准执业日期:

2013-06-24



姓名 赵卫华
Full name 男
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.



本证书经检查合格, 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: 山东注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2020 年 08 月 01 日
Date of Issuance





姓 孟庆福

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

Working unit 普通合伙) 济南分所

身份证号 71521198410125237

Identity card No.

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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 10 月 18 日
Date of Issuance

2015 年 1 月 1 日
/y /m /d