

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（四期）—2022 年山东省
政府专项债券（十四期）聊城市冠县城镇融
合发展产业园基础设施建设项目收益与融资
平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010245 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（四期）—2022 年山东省政府专项 债券（十四期）聊城市冠县城镇融合发展产业园 基础设施建设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

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (四期) — 2022 年山东省政府专项债券 (十四期) 聊城市 冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010245 号

我们接受委托, 对 2022 年山东省 (聊城市冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目) 交通水利及市政产业园区发展专项债券提供了财务评价服务。我们的财务评价服务是根据《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, 无重大不合规事项, 无重大不合规事项, 了解 2022 年山东省 (聊城市冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目) 项目收益与融资平衡情况而实施。冠县综合行政执法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。我们的责任是根据冠县综合行政执法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: 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



冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目

（二）项目单位

冠县综合行政执法局

（三）项目规划审批

山东省城建设计院于 2020 年 10 月对该项目出具了《冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目可行性研究报告》并于 2020 年 11 月取得冠县发展和改革委员会对该项目出具的《关于冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（文号冠发改审批【2020】38 号）；

由于建设内容发生变更，山东省城建设计院于 2022 年 1 月对该项目出具了《冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目可行性研究报告》并于 2022 年 1 月取得冠县发展和改革委员会对该项目出具的关于《申请调整冠县城镇融合发展产业园基础设施项目部分建设内容的报告》的回复。

（四）项目建设规模和主要建设内容

2020 年 11 月取得冠县发展和改革委员会对该项目出具的《关于冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（文号冠发改审批【2020】38 号）中建设内容为“城市道路改造全长 32670 米，改造车行道面积 831000.00 m²，人行道铺装面积 297000.00 m²，机非分割带面积 188000.00 m²；改造道路雨污管网共计 109660 m²，其中新建 D600-D1500 雨水管道 57120 米，D600-D1500 污水管道 64430 米；以及绿化、照明、教育、医疗、公共停车场、



污水处理等附属设施”。

2022年1月取得冠县发展和改革局委员会对该项目出具的关于《申请调整冠县城镇融合发展产业园基础设施项目部分建设内容的报告》的回复中，该项目建设内容为：“武训大道东侧新建及提升改造20万平方米多层标准化厂房，以及12条道路，道路总长度32670米，改造道路雨污管线长度共计109660米，道路配套照明、公共停车场、污水处理等基础附属设施建设。项目总投资15亿元保持不变。项目建设的工期调整为三年。”

（五）项目建设期限

该项目建设期32个月，自2021年3月-2024年2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，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

参考山东省城建设计院于 2020 年 10 月对该项目出具了《冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目工程估算投资总额为 150,000.00 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1、	建筑工程	122,126.56
2、	工程建设其他费用	9,917.26
3、	铺底流动资金	2,291.14
4、	基本预备费	7,922.63
5、	建设期利息	7,742.40
	合计	150,000.00

参考山东省城建设计院于 2022 年 1 月对该项目出具了《冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目工程估算投资总额为 150,000.00 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1、	建筑工程	125,226.56



2、	工程建设其他费用	10,005.04
3、	铺底流动资金	171.02
4、	基本预备费	8,097.38
5、	建设期利息	6,500.00
	合计	150,000.00

（二）资金筹措方案

冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目预计总投资 150,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 85,000.00 万元，占投资总额比例为 56.67%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 65,000.00 万元。

其中 2021 年 4 月 19 日已发行 10,000.00 万元，债券发行期限 20 年，利率为 3.89%；2021 年 10 月 11 日已发行 12,000.00 万元，债券发行期限 20 年，利率为 3.61%；2021 年 11 月已发行 3,000.00 万元，债券发行期限 20 年，利率为 3.50%；本期拟发行 40,000.00 万元，债券发行期限为 20 年，假设债券发行利率为 4.20%，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《冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目可行性研究报告》及冠县发展和改革局于 2022 年 1 月出具的《关于冠县城镇融合发展产业园基础设



施建设项目-收益价格说明》，本项目建设完成后，项目运营收入主要来源于污水处理收入、充电桩使用收入、路灯灯杆旗广告费收入、停车位管理收入、充电桩管理收入、多层标准化厂房租赁收入。具体如下：

（1）污水处理收入

依照国家发展改革委、财政部、住房和城乡建设部《关于制定和调整污水处理收费标准等有关问题的通知》（发改价格〔2015〕119号）和县物价局、县水务局、县住建局《关于实行冠县城区居民用水阶梯价格制度的通知》（冠价字〔2018〕1号）有关规定执行。

按照冠价字〔2018〕1号文件规定，自2018年6月1日起，按照居民用水0.85元/立方米，非居民用水1.2元/立方米，对持有城镇最低生活保障证、特困证的居民家庭用户用水0.45元/立方米标准收取。

结合政策文件，污水处理费为1.16元/吨，污水处理量1,460.00万吨/年；综合考虑政策文件和物价上涨情况，年均计取污水处理费1.27元/吨，则总计年均收取污水处理费1,854.20万元/年

（2）路灯灯杆旗广告收入

结合冠县当地市场价格，综合考虑县城经济和所处地段考虑广告位收费标准。一组为一根路灯杆上的左右两个旗子，收费按照500.00元/年/组，路灯数量1864盏，则共计年均收入93.20万元/年。



(3) 停车位管理收入

本项目停车位约 1250 个，一天中有 10 小时停车，每年 3650 小时，结合冠县当地停车收费平均水平，计取收费标准为 2 元/小时，则共计年均收入停车费 912.50 万元/年。

(4) 充电桩管理收入

本项目充电桩约 188 个，一天中每个充电桩充电 60 度，每年充电 21900 度，结合冠县当地停车收费平均水平，合考虑政策文件和物价上涨情况，年均计取收费标准为 2.00 元/度，则共计年均收入充电桩收费 823.44 万元/年。

(5) 多层标准化厂房租赁收入

本项目新建 10 多万平方米的多层标准化厂房，另外对原有 10 万平方米的老旧厂房进行提升改造，新建及改造提升后的厂房对外招商出租。结合冠县当地市场价及租赁规模，测算每平方米收费 1.2 元/m²，考虑每 10 年物价上涨情况年均计取 1.4 元/m²，厂房出租面积为 200,000.00 m²，则本场地出租收=出租单价*出租面积*365 天，共计年收入为 10,220.00 万元。

2、运营期各年收入估算情况

项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	污水处理收入	停车位管理收入	充电桩管理收入	路灯灯杆旗广告收入	厂房出租收入	合计
----	--------	---------	---------	-----------	--------	----



2021	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-	-
2025	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2026	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2027	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2028	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2029	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2030	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2031	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2032	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2033	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2034	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2035	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2036	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2037	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2038	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2039	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2040	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2041	1,854.20	912.50	823.44	93.20	10,220.00	13,903.34
2042	154.52	76.04	68.62	7.77	851.67	1,158.61
合计	31,675.92	15,588.54	14,067.10	1,592.17	174,591.67	237,515.39

（二）项目运营成本预测

1、参考《冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃料及动力费、设备修理费、管网维护费、工资及福利费、管理及其他费用及折旧费用等。

（1）外购燃料及动力费

年均耗电量为 1425.27 万 kWh；电价按 0.80 元/度计，年运行费为 1,140.22 万元。

（2）设备修理费



修理费=设备原值×费率。修理费费率按 6.0%计，则年均 306.00 万元。

(3) 管网维护费

修理费=管网投资原值×费率。修理费费率按 1.0%计，则年均 815.99 万元。

(4) 人员工资及福利

初期定员为 25 人，工资福利按年均 72000 元/人·年计，正常年均工资及福利费用金额 180.00 万元，综合冠县当地情况考虑到相对价格变化，以及物价总水平上涨因素，人员及人工工资按照每五年 5%的上浮率计算。

(5) 管理及其他费用

管理费用及其它费用=(外购燃料及动力费+设备维修费+管道维修费+人工工资及福利费用+折旧费+推销费)×费率，费率按 8%计，则年均均为 834.06 万元。

(6) 固定资产折旧费

固定资产按 30 年折旧，4%残值率，则：固定资产原值×折旧率= 7,983.50 万元。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：万元

年份	外购燃料及动力费	设备维修费	管道维修费	医院人员经费	管理及其他费用	合计
2021	-	-	-	-	-	-



2022	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-	-
2025	1,140.22	306.00	815.99	180.00	834.06	3,276.27
2026	1,140.22	306.00	815.99	180.00	834.06	3,276.27
2027	1,140.22	306.00	815.99	180.00	834.06	3,276.27
2028	1,140.22	306.00	815.99	180.00	834.06	3,276.27
2029	1,140.22	306.00	815.99	180.00	834.06	3,276.27
2030	1,140.22	306.00	815.99	189.00	834.78	3,285.99
2031	1,140.22	306.00	815.99	189.00	834.78	3,285.99
2032	1,140.22	306.00	815.99	189.00	834.78	3,285.99
2033	1,140.22	306.00	815.99	189.00	834.78	3,285.99
2034	1,140.22	306.00	815.99	189.00	834.78	3,285.99
2035	1,140.22	306.00	815.99	198.45	835.53	3,296.19
2036	1,140.22	306.00	815.99	198.45	835.53	3,296.19
2037	1,140.22	306.00	815.99	198.45	835.53	3,296.19
2038	1,140.22	306.00	815.99	198.45	835.53	3,296.19
2039	1,140.22	306.00	815.99	198.45	835.53	3,296.19
2040	1,140.22	306.00	815.99	208.37	809.13	3,279.71
2041	1,140.22	306.00	815.99	208.37	809.13	3,279.71
2042	95.02	25.50	68.00	17.36	67.43	273.31
合计	19,478.76	5,227.50	13,939.86	3,271.36	14,207.54	56,125.02

(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），本项目需要缴纳增值税，本项目停车位收费、厂房出租费收入增值税税率 9%、充电桩收费增值税税率为 13%，污水处理费、路灯灯杆旗广告费增值税税率为 6%，城市维护建设税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 25%，房产税税率 12%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2020	-	-	-	-	-
2021	-	-	-	-	-



2022	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-
2025	767.95	76.80	-	1,125.14	1,969.88
2026	767.95	76.80	-	1,125.14	1,969.88
2027	767.95	76.80	-	1,125.14	1,969.88
2028	767.95	76.80	-	1,125.14	1,969.88
2029	767.95	76.80	-	1,125.14	1,969.88
2030	767.87	76.79	-	1,125.14	1,969.79
2031	767.87	76.79	-	1,125.14	1,969.79
2032	767.87	76.79	-	1,125.14	1,969.79
2033	767.87	76.79	-	1,125.14	1,969.79
2034	767.87	76.79	-	1,125.14	1,969.79
2035	767.78	76.78	-	1,125.14	1,969.70
2036	767.78	76.78	-	1,125.14	1,969.70
2037	767.78	76.78	-	1,125.14	1,969.70
2038	767.78	76.78	-	1,125.14	1,969.70
2039	767.78	76.78	-	1,125.14	1,969.70
2040	770.82	77.08	-	1,125.14	1,973.04
2041	770.82	77.08	-	1,125.14	1,973.04
2042	64.23	6.42	-	93.76	164.42
合计	13,123.88	1,312.39	-	19,221.10	33,657.37

(四) 专项债券应付本息情况

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	-	25,000.00		25,000.00	194.50	194.50
2022	25,000.00	40,000.00		65,000.00	1,767.20	1,767.20
2023	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2024	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2025	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2026	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2027	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2028	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2029	65,000.00		-	65,000.00	2,607.20	2,607.20
2030	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2031	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20



2032	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2033	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2034	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2035	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2036	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2037	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2038	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2039	65,000.00		-	65,000.00	2,607.20	2,607.20
2040	65,000.00			65,000.00	2,607.20	2,607.20
2041	65,000.00		25,000.00	40,000.00	2,412.70	27,412.70
2042	40,000.00		40,000.00	-	840.00	40,840.00
合计		65,000.00	65,000.00		52,144.00	117,144.00

（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 2042 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	-	-	-	-	13,903.34
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	-	3,276.27
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	1,969.88
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	-	8,657.18
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	25,600.00	36,543.87	36,543.87	36,543.87	8,097.38
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	171.02
3. 投资活动产生的现金流小计	-25,600.00	-36,543.87	-36,543.87	-36,543.87	-8,268.40
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	85,000.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	25,000.00	40,000.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-



4. 支付融资利息	194.50	1,767.20	2,607.20	2,607.20	2,607.20
5. 筹资活动产生的现金流合计	109,805.50	38,232.80	-2,607.20	-2,607.20	-2,607.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	84,205.50	85,894.43	46,743.37	7,592.30
2. 期内现金变动	84,205.50	1,688.93	-39,151.07	-39,151.07	-2,218.42
3. 期末现金	84,205.50	85,894.43	46,743.37	7,592.30	5,373.88

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	13,903.34	13,903.34	13,903.34	13,903.34	13,903.34
2. 经营活动支付的现金流	3,276.27	3,276.27	3,276.27	3,276.27	3,285.99
3. 经营活动支付的各项税金	1,969.88	1,969.88	1,969.88	1,969.88	1,969.79
4. 经营活动产生的现金流小计	8,657.18	8,657.18	8,657.18	8,657.18	8,647.56
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	2,607.20	2,607.20	2,607.20	2,607.20	2,607.20
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,607.20	-2,607.20	-2,607.20	-2,607.20	-2,607.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	5,373.88	11,423.87	17,473.85	23,523.84	29,573.82
2. 期内现金变动	6,049.98	6,049.98	6,049.98	6,049.98	6,040.36
3. 期末现金	11,423.87	17,473.85	23,523.84	29,573.82	35,614.18

续上表:

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	13,903.34	13,903.34	13,903.34	13,903.34	13,903.34
2. 经营活动支付的现金流	3,285.99	3,285.99	3,285.99	3,285.99	3,296.19



3. 经营活动支付的各项税金	1,969.79	1,969.79	1,969.79	1,969.79	1,969.70
4. 经营活动产生的现金流小计	8,647.56	8,647.56	8,647.56	8,647.56	8,637.45
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	2,607.20	2,607.20	2,607.20	2,607.20	2,607.20
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,607.20	-2,607.20	-2,607.20	-2,607.20	-2,607.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	35,614.18	41,654.53	47,694.89	53,735.24	59,775.60
2. 期内现金变动	6,040.36	6,040.36	6,040.36	6,040.36	6,030.25
3. 期末现金	41,654.53	47,694.89	53,735.24	59,775.60	65,805.85

续上表:

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	13,903.34	13,903.34	13,903.34	13,903.34	13,903.34
2. 经营活动支付的现金流	3,296.19	3,296.19	3,296.19	3,296.19	3,279.71
3. 经营活动支付的各项税金	1,969.70	1,969.70	1,969.70	1,969.70	1,973.04
4. 经营活动产生的现金流小计	8,637.45	8,637.45	8,637.45	8,637.45	8,650.59
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	2,607.20	2,607.20	2,607.20	2,607.20	2,607.20
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,607.20	-2,607.20	-2,607.20	-2,607.20	-2,607.20



四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	65,805.85	71,836.10	77,866.35	83,896.60	89,926.85
2. 期内现金变动	6,030.25	6,030.25	6,030.25	6,030.25	6,043.39
3. 期末现金	71,836.10	77,866.35	83,896.60	89,926.85	95,970.23

续上表：

年份	2041 年	2042 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	13,903.34	1,158.61	237,515.39
2. 经营活动支付的现金流	3,279.71	273.31	56,125.02
3. 经营活动支付的各项税金	1,973.04	164.42	33,657.37
4. 经营活动产生的现金流小计	8,650.59	720.88	147,733.00
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	143,328.98
2. 支付的铺底资金	-	-	171.02
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-143,500.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	85,000.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	65,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	25,000.00	40,000.00	65,000.00
4. 支付融资利息	2,412.70	840.00	52,144.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-27,412.70	-40,840.00	32,856.00
四、现金流总计	-	-	-
1. 期初现金	95,970.23	77,208.12	-
2. 期内现金变动	-18,762.11	-40,119.12	37,089.00
3. 期末现金	77,208.12	37,089.00	37,089.00

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度 (期限：20 年)	净现金流入 测算	债券本息测 算	本息覆盖倍 数
冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目	65,000.00	147,733.00	117,144.00	1.26



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（四期）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）聊城市冠县城镇融合发展产业园基础设施建设项目之目的使用，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

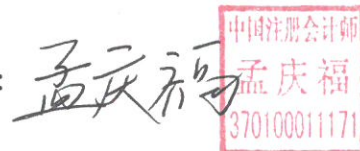


中国·济南

中国注册会计师：

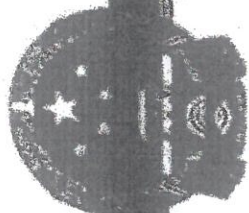

中国注册会计师
赵晖
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2022 年 2 月 16 日





照 执 业 营

三
本
圖

現代信用社會—統一

913701030690342410

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 赵卫华

圖 標 加 註

可經批出，計收稅款，未
計管計的，

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

济南市市中区石横街12号银座晶都国际广场
35A层1号房

关 机 登 记

2019

11



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

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

发证机关: 山东省财政厅



中华人民共和国财政部制



姓名 赵卫华
 Full name 男
 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 372801700630107
 Identity card No.



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 /y /m /d

年度检查合格 2010年
 Annual Renewal R 注册会计师
 年检合格专用章

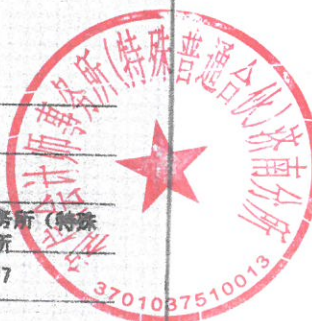
本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



75



姓 名 孟庆奎
Full name
性 别 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.



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

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.



2015 年 01 月 11 日
/y /m /d