

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）聊城市冠县  
城区供水管网建设改造工程项目收益与融资

自求平衡专项评价报告

和信咨字（2022）010582 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）聊城市冠县城区供水管网 建设改造工程项目收益与融资自求平衡专项评价 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



## 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）聊城市冠县城区供水管网建设改造工程项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：和信咨字（2022）第010582号

客户名称：聊城市财政局

报告日期：2022-06-20



0105312022061901914927  
报告文号：和信咨字（2022）第010582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：

- 可直接通过手机扫描防伪二维码识别；
- 登录防伪查询网址（<http://www.sdcpacpvfw.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)  
聊城市冠县城区供水管网建设改造工程项目收益与融资自求  
平衡专项评价报告

和信咨字 (2021) 010582 号

我们接受委托,对冠县城区供水管网建设改造工程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,进行本期债券发行使用管理工作,了解冠县城区供水管网建设改造工程项目收益与融资自求平衡情况而实施。冠县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。我们的责任是根据冠县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

冠县城区供水管网建设改造工程项目

### （二）项目单位

冠县水务集团有限公司

### （三）项目规划审批

2020年5月山东智建工程咨询有限公司对该项目出具了《冠县城区供水管网建设改造工程项目可行性研究报告》；

2020年3月3日取得冠县自然资源和规划局核发的建设项目用地预审与选址意见书（用字371525202000013号）；

2020年3月3日取得冠县行政审批服务局《关于冠县城区供水管网建设改造工程项目核准意见》（冠行审投资[2020]2号）；

2020年6月5日取得冠县行政审批服务局《关于冠县城区供水管网建设改造工程项目环境影响报告表的批复》（冠行审评表[2020]42号）。

2021年11月8日取得冠县行政审批服务局《关于冠县水务集团冠县城区供水管网建设改造工程项目申请变更的函》（冠行审变更函[2021]3号）。

### （四）项目建设规模和主要建设内容



本项目建设地点位于聊城市冠县城区，规划在冠县城区区域内建设改造供水管网 13.1 万米，管材采用 PE 管，管径为 DN200-500 毫米，建设配套供水闸阀、闸阀井、水表井等设施。改造管道设计道路包括冠宜春路两侧、红旗路两侧、振兴路两侧、工业路、滨河路北侧、建设路两侧、武训大道两侧、苏州路北侧、杭州路南侧、东二环路两侧、步行街两侧、西环路两侧、冉子路两侧、团结路两侧、南环路两侧、新北环两侧、新西环东侧、新东环两侧。项目建设后将替代冠县城区原有供水管道对冠县城区进行供水。

#### （五）项目建设期限

建设周期：2020 年 5 月至 2022 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）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、项目投资估算和资金筹措方案

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 16,000.00 万元。投资资金来源为：

1、项目资本金暂定为 16000 万元，占投资总额比例为 100%。其中项目单位自筹解决 6000 万元，专项债募集资本金 10,000.00 万元。

2、拟发行专项债券 10,000.00 万元。

其中前期通过债券调整调入 2020 年山东省城乡市政基础设施及产业园建设专项债券（四期）-2020 年山东省政府专项债券（四期）1,000.00 万元，利率 3.67%，期限 20 年；2021 年 11 月已发行 4,000.00 万元，利率 3.50%，期限 20 年；本期拟发行 5,000.00 万元，全部作为资本金，假设债券发行期限为 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《冠县城区供水管网建设改造工程项目可行性研究报告》，项目建设完成后，项目收入主要为供水收入。具体如下：

本项目暂按 2.12 元/吨分析企业营业收入，年供水量为 600 万 m<sup>3</sup>，则年营业收入为 1272 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 3.00%进行项目净现金流入测算。债券存续期间项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	供水收入	合计
2021 年		
2022 年		
2023 年	1,233.84	1,233.84
2024 年	1,233.84	1,233.84
2025 年	1,233.84	1,233.84
2026 年	1,233.84	1,233.84
2027 年	1,233.84	1,233.84
2028 年	1,233.84	1,233.84
2029 年	1,233.84	1,233.84
2030 年	1,233.84	1,233.84
2031 年	1,233.84	1,233.84
2032 年	1,233.84	1,233.84
2033 年	1,233.84	1,233.84
2034 年	1,233.84	1,233.84
2035 年	1,233.84	1,233.84



2036年	1,233.84	1,233.84
2037年	1,233.84	1,233.84
2038年	1,233.84	1,233.84
2039年	1,233.84	1,233.84
2040年	1,233.84	1,233.84
2041年	1,234.84	1,234.84
2042年	1,233.84	1,233.84
2043年	1,233.84	1,233.84
2044年	1,233.84	1,233.84
2045年	1,233.84	1,233.84
2046年	1,233.84	1,233.84
2047年	1,233.84	1,233.84
2048年	1,233.84	1,233.84
2049年	1,233.84	1,233.84
2050年	1,233.84	1,233.84
2051年	1,233.84	1,233.84
2052年	514.10	514.10
合计	36,295.46	36,295.46

## （二）项目运营成本预测

1、参考《冠县城区供水管网建设改造工程项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购原材料、燃料动力费、职工工资福利、修理费、其他费用及折旧费和摊销费。

### （1）外购原材料

药剂费包括处理每立方水所需凝聚剂、消毒剂的费用，根据我省同类工程经验，经估算，本工程所需凝聚剂、消毒剂的费用分别为 0.05 元/m<sup>3</sup>、0.03 元/m<sup>3</sup>。本次规划工程年供水量 600 万 m<sup>3</sup>，则共需药剂费 48 万元。

### （2）燃料动力费

本工程总年供水量为 600 万 m<sup>3</sup>，经过计算，本工程耗电量约为 123.82 万 Wh。电费按 0.55 元/kwh 计，经计算，本工程的电费为 68.10 万元。



### (3) 工资福利费

本项目工程管理人数为 6 人，管理费标准按每人每年 50000 元计，项目工程年人工费用为 30 万元。测算中出于当地经济及物价考虑，工资福利每 5 年增长 5%。

(4) 折旧和摊销年限。项目按 30 年折旧，净残值率计取 5%。

修理费费率。修理费费率按固定资产折旧值的 10%计取。

(5) 其他费用费率。其他费用是指在制造、管理、财务和推销费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费、利息支出后的其余部分。其他管理费用 3.9 万元。

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 3.00%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	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2021 年						
2022 年						
2023 年	49.44	70.14	30.90	52.19	4.02	206.69
2024 年	49.44	70.14	30.90	52.19	4.02	206.69
2025 年	49.44	70.14	30.90	52.19	4.02	206.69
2026 年	49.44	70.14	30.90	52.19	4.02	206.69
2027 年	49.44	70.14	30.90	52.19	4.02	206.69
2028 年	49.44	70.14	32.45	52.19	4.02	208.23
2029 年	49.44	70.14	32.45	52.19	4.02	208.23
2030 年	49.44	70.14	32.45	52.19	4.02	208.23
2031 年	49.44	70.14	32.45	52.19	4.02	208.23



2032年	49.44	70.14	32.45	52.19	4.02	208.23
2033年	49.44	70.14	34.07	52.19	4.02	209.85
2034年	49.44	70.14	34.07	52.19	4.02	209.85
2035年	49.44	70.14	34.07	52.19	4.02	209.85
2036年	49.44	70.14	34.07	52.19	4.02	209.85
2037年	49.44	70.14	34.07	52.19	4.02	209.85
2038年	49.44	70.14	35.77	52.19	4.02	211.56
2039年	49.44	70.14	35.77	52.19	4.02	211.56
2040年	49.44	70.14	35.77	52.19	4.02	211.56
2041年	49.44	70.14	35.77	52.19	4.02	211.56
2042年	49.44	70.14	35.77	52.19	4.02	211.56
2043年	49.44	70.14	37.56	52.19	4.02	213.35
2044年	49.44	70.14	37.56	52.19	4.02	213.35
2045年	49.44	70.14	37.56	52.19	4.02	213.35
2046年	49.44	70.14	37.56	52.19	4.02	213.35
2047年	49.44	70.14	37.56	52.19	4.02	213.35
2048年	49.44	70.14	39.44	52.19	4.02	215.22
2049年	49.44	70.14	39.44	52.19	4.02	215.22
2050年	49.44	70.14	39.44	52.19	4.02	215.22
2051年	49.44	70.14	39.44	52.19	4.02	215.22
2052年	20.60	29.23	16.43	21.74	1.67	89.68
合计	1,454.36	2,063.37	1,027.89	1,535.17	118.17	6,198.96

### （三）税费现金流出分析

根据相关规定，项目需要缴纳增值税，供水收入增值税税率9%，城市建设维护税5%，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
2020年				
2021年				
2022年				
2023年	81.65	8.17	2.19	92.00
2024年	81.65	8.17	7.24	97.06
2025年	81.65	8.17	7.24	97.06
2026年	81.65	8.17	7.24	97.06
2027年	81.65	8.17	7.24	97.06
2028年	81.65	8.17	6.85	96.67
2029年	81.65	8.17	6.85	96.67



2030年	81.65	8.17	6.85	96.67
2031年	81.65	8.17	6.85	96.67
2032年	81.65	8.17	6.85	96.67
2033年	81.65	8.17	6.45	96.27
2034年	81.65	8.17	6.45	96.27
2035年	81.65	8.17	6.45	96.27
2036年	81.65	8.17	6.45	96.27
2037年	81.65	8.17	6.45	96.27
2038年	81.65	8.17	6.02	95.84
2039年	81.65	8.17	6.02	95.84
2040年	81.65	8.17	10.61	100.43
2041年	81.65	8.17	15.20	105.02
2042年	81.65	8.17	50.20	140.02
2043年	81.65	8.17	49.75	139.57
2044年	81.65	8.17	49.75	139.57
2045年	81.65	8.17	49.75	139.57
2046年	81.65	8.17	49.75	139.57
2047年	81.65	8.17	49.75	139.57
2048年	81.65	8.17	49.28	139.10
2049年	81.65	8.17	49.28	139.10
2050年	81.65	8.17	49.28	139.10
2051年	81.65	8.17	49.28	139.10
2052年	34.02	3.40	15.85	53.27
合计	2,401.97	240.20	647.45	3,289.62

#### (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
2020年		1,000.00		1,000.00	18.35	18.35
2021年	1,000.00	4,000.00		5,000.00	36.70	36.70
2022年	5,000.00	5,000.00		10,000.00	289.20	289.20
2023年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2024年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2025年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2026年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2027年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2028年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70



2029年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2030年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2031年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2032年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2033年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2034年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2035年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2036年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2037年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2038年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2039年	10,000.00			10,000.00	401.70	401.70
2040年	10,000.00		1,000.00	9,000.00	383.35	1,383.35
2041年	9,000.00		4,000.00	5,000.00	365.00	4,365.00
2042年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2043年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2044年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2045年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2046年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2047年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2048年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2049年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2050年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2051年	5,000.00			5,000.00	225.00	225.00
2052年	5,000.00		5,000.00		112.50	5,112.50
合计	2,800.00	10,000.00	10,000.00		10,284.00	20,284.00

### （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 2020 年至 2052 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	1,233.84	1,233.84
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	206.69	206.69
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	92.00	97.06
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	935.15	930.09
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金	1,800.00	7,720.00	6,000.00		
2. 支付的铺底资金					



3. 投资活动产生的现金流小计	-1,800.00	-7,720.00	-6,000.00		
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金	1,000.00	4,000.00	1,000.00		
2. 债券及银行借款筹资款	1,000.00	4,000.00	5,000.00	-	
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	18.35	36.70	289.20	401.70	401.70
5. 筹资活动产生的现金流合计	1,981.65	7,963.30	5,710.80	-401.70	-401.70
四、现金流总计					
1. 期初现金	-	181.65	424.95	135.75	669.20
2. 期内现金变动	181.65	243.30	-289.20	533.45	528.39
3. 期末现金	181.65	424.95	135.75	669.20	1,197.59

续上表

年份	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	1,233.84	1,233.84	1,233.84	1,233.84	1,233.84
2. 经营活动支付的现金流	206.69	206.69	206.69	208.23	208.23
3. 经营活动支付的各项税金	97.06	97.06	97.06	96.67	96.67
4. 经营活动产生的现金流小计	930.09	930.09	930.09	928.93	928.93
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	401.70	401.70	401.70	401.70	401.70
5. 筹资活动产生的现金流合计	-401.70	-401.70	-401.70	-401.70	-401.70
四、现金流总计					
1. 期初现金	1,197.59	1,725.99	2,254.38	2,782.77	3,310.01
2. 期内现金变动	528.39	528.39	528.39	527.23	527.23
3. 期末现金	1,725.99	2,254.38	2,782.77	3,310.01	3,837.24

续上表

年份	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	1,233.84	1,233.84	1,233.84	1,233.84	1,233.84
2. 经营活动支付的现金流	208.23	208.23	208.23	209.85	209.85
3. 经营活动支付的各项税金	96.67	96.67	96.67	96.27	96.27
4. 经营活动产生的现金流小计	928.93	928.93	928.93	927.72	927.72
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	401.70	401.70	401.70	401.70	401.70
5. 筹资活动产生的现金流合计	-401.70	-401.70	-401.70	-401.70	-401.70
四、现金流总计					
1. 期初现金	3,837.24	4,364.47	4,891.71	5,418.94	5,944.96
2. 期内现金变动	527.23	527.23	527.23	526.02	526.02
3. 期末现金	4,364.47	4,891.71	5,418.94	5,944.96	6,470.98

续上表

年份	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	1,233.84	1,233.84	1,233.84	1,233.84	1,233.84
2. 经营活动支付的现金流	209.85	209.85	209.85	211.56	211.56
3. 经营活动支付的各项税金	96.27	96.27	96.27	95.84	95.84
4. 经营活动产生的现金流小计	927.72	927.72	927.72	926.44	926.44
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	401.70	401.70	401.70	401.70	401.70
5. 筹资活动产生的现金流合计	-401.70	-401.70	-401.70	-401.70	-401.70
四、现金流总计					
1. 期初现金	6,470.98	6,997.00	7,523.01	8,049.03	8,573.77
2. 期内现金变动	526.02	526.02	526.02	524.74	524.74
3. 期末现金	6,997.00	7,523.01	8,049.03	8,573.77	9,098.51

续上表

年份	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	1,233.84	1,233.84	1,233.84	1,233.84	1,233.84
2. 经营活动支付的现金流	211.56	211.56	211.56	213.35	213.35
3. 经营活动支付的各项税金	100.43	105.02	140.02	139.57	139.57
4. 经营活动产生的现金流小计	921.85	917.27	882.27	880.92	880.92
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	1,000.00	4,000.00	-	-	-
4. 支付融资利息	383.35	365.00	225.00	225.00	225.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,383.35	-4,365.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	9,098.51	8,637.02	5,189.28	5,846.55	6,502.47
2. 期内现金变动	-461.50	-3,447.73	657.27	655.92	655.92
3. 期末现金	8,637.02	5,189.28	5,846.55	6,502.47	7,158.39

续上表

年份	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	1,233.84	1,233.84	1,233.84	1,233.84	1,233.84
2. 经营活动支付的现金流	213.35	213.35	213.35	215.22	215.22
3. 经营活动支付的各项税金	139.57	139.57	139.57	139.10	139.10
4. 经营活动产生的现金流小计	880.92	880.92	880.92	879.52	879.52
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	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	7,158.39	7,814.32	8,470.24	9,126.17	9,780.68
2. 期内现金变动	655.92	655.92	655.92	654.52	654.52
3. 期末现金	7,814.32	8,470.24	9,126.17	9,780.68	10,435.20

续上表

年份	2050年	2051年	2052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	1,233.84	1,233.84	514.10	36,295.46
2. 经营活动支付的现金流	215.22	215.22	89.68	6,198.96
3. 经营活动支付的各项税金	139.10	139.10	53.27	3,289.62



4. 经营活动产生的现金流小计	879.52	879.52	371.15	26,806.88
二、投资活动产生的现金流量				-
1. 支付项目建设资金				15,520.00
2. 支付的铺底资金				-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-15,520.00
三、筹资活动产生的现金流				-
1. 项目资本金				6,000.00
2. 债券及银行借款筹资款				10,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	5,000.00	10,000.00
4. 支付融资利息	225.00	225.00	112.50	10,284.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-225.00	-225.00	-5,112.50	-4,284.00
四、现金流总计				-
1. 期初现金	10,435.20	11,089.71	11,744.23	
2. 期内现金变动	654.52	654.52	-4,741.35	7,002.88
3. 期末现金	11,089.71	11,744.23	7,002.88	7,002.88

#### (六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度（期限：20+30年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
冠县城区供水管网建设改造工程项目	10,000.00	26,806.88	20,284.00	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自求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自求平衡情况的分析，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）聊城市冠县城区供水管网建设改造工程项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所

济南分所

中国·济南



中国注册会计师：

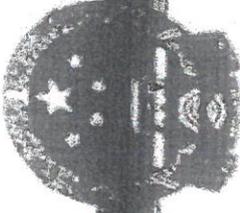
  
中国注册会计师  
赵卫华  
370900010010

中国注册会计师：

  
中国注册会计师  
孟庆福  
370100011171

2022 年 6 月 20 日

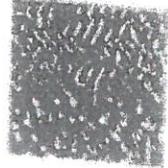




# 营业执照

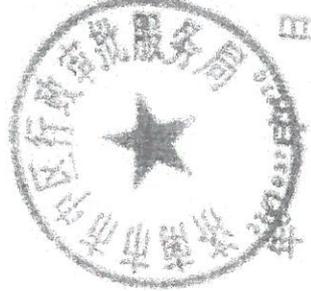
(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410



扫描二维码  
即可验证  
营业执照  
的真实性  
国家企业信用信息公示系统  
www.gsxt.gov.cn

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 许可经营项目：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资产负债表，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，纳税申报(须经审批)的，未经批准不得经营)。  
 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 济南市市中区石博街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》。

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

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



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  
/y /m /d

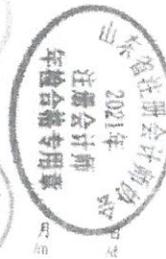


年度检验 2016年  
Annual Renewal Registration  
注册会计师  
年检合格专用章  
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 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 08 月 01 日  
Date of Issuance /y /m /d



75



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 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 10 月 16 日  
 Date of Issuance

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.



山东省注册会计师协会  
 2022年 01 月 11 日  
 注册会计师  
 年检合格专用章

