

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（五期）—2022 年山东省
政府专项债券（十五期）滨州市邹平市城乡
建设有限公司邹平全域城镇集中供热改造提
升工程项目收益与融资自求平衡专项评价报
告

和信咨字（2022）第 010208 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（五期）—2022 年山东省政府专项 债券（十五期）滨州市邹平市城乡建设有限公司 邹平全域城镇集中供热改造提升工程项目收益与 融资自求平衡专项评价报告	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



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(五期) —2022 年山东省政府专项债券 (十五期) 滨州市
邹平市城乡建设有限公司邹平全域城镇集中供热改造提升工
程项目收益与融资自求平衡专项评价报告**

和信咨字 (2022) 第 010208 号

我们接受委托,对山东邹信城乡建设有限公司邹平全域城镇集中供热改造提升工程项目提供了财务评价服务。我们审核的依据是《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)进行本期债券发行使用管理工作,了解2022年山东省(滨州市邹平全域城镇集中供热改造提升工程项目)黄河流域生态保护和高质量发展专项债券项目收益与融资自求平衡情况而实施。山东邹信城乡建设有限公司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。我们的责任是根据山东邹信城乡建设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:由于在编制项目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

山东邹信城乡建设有限公司邹平全域城镇集中供热改造提升工程项目

（二）项目单位

山东邹信城乡建设有限公司

（三）项目规划审批

山东省城乡规划设计研究院有限公司于 2021 年 11 月对该项目出具了《邹平全域城镇集中供热改造提升工程可行性研究报告》。

邹平市行政审批服务局于 2021 年 11 月 8 日下发（邹审批核准（2021）30 号）《关于山东邹信城乡建设有限公司邹平全域城镇集中供热改造提升工程项目核准的批复》。

（四）项目建设规模和主要建设内容

新建高温水管道共计 90.1 公里，管网管径为 DN400—DN1000；供热规模 200 万平方米加压站 1 座；各乡镇“汽改水”改造工程，供热面积 221.3 万平方米；新建蒸汽管道 8.9 公里，管网管径为 DN900，达产后工业蒸汽供汽量 178 万吨。项目达产后乡镇供热面积将达到 487.7 万平方米。

（五）项目建设期限

项目建设周期为 2 年（2022 年 2 月-2024 年 3 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）进行本期债券发行使用管理工作，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 101,206.00



万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	84,805.00
2	其他费用	5,936.00
3	基本预备费	7,259.00
4	建设期利息	3,206.00
5	总投资	101,206.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 101,206.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 51,206.00 万元，占投资总额比例为 50.60%，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 50,000.00 万元

本次拟发行 50,000.00 万元，债券发行期限 30 年，假设债券发行利率 4.5%，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《邹平全域城镇集中供热改造提升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：



本项目营业收入来源于项目业务分成收入。

本项目达产后乡镇总供热面积可达到 487.7 万平方米（年供热量 160 万 GJ）；工业蒸汽供汽量 178 万吨。

邹平到户热价居民 22 元/m²（建筑面积），公建 32 元/m²（建筑面积），按居民与公建=85%：15%的分摊比例计算得综合热价 23.5 元/m²（建筑面积）。山东邹信城乡建设有限公司投资建设，运营期收益与运营方分成的方式，考虑到建设方的人工、水电费等成本，供热综合单价按 21.15 元/m²（建筑面积）收取；工业蒸汽供热协议价格 220 元/吨，考虑到建设方的人工、水电费等成本，工业蒸汽售价 198 元/吨，年分成收入 45558.86 万元。

出于谨慎性原则，将整体项目预期收入实现率按 95.00%计算。即项目每年实现含税收入 43,280.92 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	项目业务分成收入	合计
2022		
2023		
2024	32,460.69	32,460.69
2025	43,280.92	43,280.92
2026	43,280.92	43,280.92
2027	43,280.92	43,280.92
2028	43,280.92	43,280.92



2029	43,280.92	43,280.92
2030	43,280.92	43,280.92
2031	43,280.92	43,280.92
2032	43,280.92	43,280.92
2033	43,280.92	43,280.92
2034	43,280.92	43,280.92
2035	43,280.92	43,280.92
2036	43,280.92	43,280.92
2037	43,280.92	43,280.92
2038	43,280.92	43,280.92
2039	43,280.92	43,280.92
2040	43,280.92	43,280.92
2041	43,280.92	43,280.92
2042	43,280.92	43,280.92
2043	43,280.92	43,280.92
2044	43,280.92	43,280.92
2045	43,280.92	43,280.92
2046	43,280.92	43,280.92
2047	43,280.92	43,280.92
2048	43,280.92	43,280.92
2049	43,280.92	43,280.92
2050	43,280.92	43,280.92
2051	43,280.92	43,280.92
2052	3,606.74	3,606.74
合计	1,204,652.19	1,204,652.19

（二）项目运营成本预测

1、参考查阅项目立项文件和《邹平全域城镇集中供热改造提升工程可行性研究报告》，项目成本主要为外购原材料、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%，进行项目净现金流测算：

（1）购热价格

电厂出厂热价 45 元/GJ，年供热量 160 万 GJ，运营期从电厂购热的费用



7200 万元。

工业蒸汽购热价格 155 元/吨，运营期从电厂购蒸汽的费用 27590 万元。

(2) 燃料及动力费

燃料动力名称	单位	年消耗量	单价（元）	价格（万元）
电费	万 kWh	115.3	0.6226	71.79
水费	立方米	5.4	4.75	25.65
合计				97.44

(3) 工资及福利费

本工程新增定员 20 人，工资福利费 6 万元/年*人，按每年 2%递增，年均工资福利费 162.26 万元/年。

(4) 修理费

按固定资产折旧的 0.5%计，年均修理费 490 万元/年。

(5) 其他费用

按照工资及福利费的 50%计算。

(5) 折旧及摊销

热力管网、机器设备折旧按 30 年，净残值率 4%。折旧费 3238.59 万元/年。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元



年份	外购材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2022						
2023						
2024	27,397.13	76.73	94.50	385.88	47.25	28,001.48
2025	36,529.50	102.31	128.52	514.50	64.26	37,339.09
2026	36,529.50	102.31	131.09	514.50	65.54	37,342.95
2027	36,529.50	102.31	133.71	514.50	66.85	37,346.87
2028	36,529.50	102.31	136.38	514.50	68.19	37,350.88
2029	36,529.50	102.31	139.11	514.50	69.56	37,354.99
2030	36,529.50	102.31	141.90	514.50	70.95	37,359.16
2031	36,529.50	102.31	144.73	514.50	72.37	37,363.41
2032	36,529.50	102.31	147.63	514.50	73.82	37,367.76
2033	36,529.50	102.31	150.58	514.50	75.29	37,372.18
2034	36,529.50	102.31	153.59	514.50	76.80	37,376.70
2035	36,529.50	102.31	156.66	514.50	78.33	37,381.30
2036	36,529.50	102.31	159.80	514.50	79.89	37,386.01
2037	36,529.50	102.31	162.99	514.50	81.49	37,390.79
2038	36,529.50	102.31	166.26	514.50	83.13	37,395.70
2039	36,529.50	102.31	169.58	514.50	84.79	37,400.67
2040	36,529.50	102.31	172.97	514.50	86.48	37,405.76
2041	36,529.50	102.31	176.43	514.50	88.22	37,410.96
2042	36,529.50	102.31	179.96	514.50	89.97	37,416.25
2043	36,529.50	102.31	183.56	514.50	91.78	37,421.65
2044	36,529.50	102.31	187.23	514.50	93.62	37,427.16
2045	36,529.50	102.31	190.97	514.50	95.49	37,432.77
2046	36,529.50	102.31	194.80	514.50	97.40	37,438.51
2047	36,529.50	102.31	198.69	514.50	99.34	37,444.34
2048	36,529.50	102.31	202.66	514.50	101.33	37,450.30
2049	36,529.50	102.31	206.71	514.50	103.36	37,456.39
2050	36,529.50	102.31	210.85	514.50	105.43	37,462.59
2051	36,529.50	102.31	215.07	514.50	107.54	37,468.92
2052	3,044.13	8.53	17.92	42.88	8.96	3,122.41
合计	1,016,737.75	2,847.68	4,654.86	14,320.25	2,327.41	1,040,887.96

(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，相关收入适用增值税税率为 9.00%。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%。

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2022				
2023				
2024	359.44	43.13		402.57
2025	479.10	57.49		536.60
2026	478.96	57.47		536.43
2027	478.80	57.46		536.26
2028	478.65	57.44		536.09
2029	478.49	57.42		535.91
2030	478.33	57.40		535.73
2031	478.17	57.38		535.55
2032	478.00	57.36		535.36
2033	477.83	57.34		535.17
2034	477.66	57.32		534.98
2035	477.48	57.30		534.78
2036	477.30	57.28		534.58
2037	477.12	57.25		534.38
2038	476.93	57.23		534.16
2039	476.74	57.21		533.95
2040	476.55	57.19		533.73
2041	476.35	57.16		533.51
2042	476.14	57.14		533.28
2043	475.94	57.11		533.05
2044	475.73	57.09		532.81
2045	475.51	57.06		532.57
2046	475.29	57.03		532.33
2047	475.07	57.01		532.08
2048	474.84	56.98		531.82
2049	474.60	56.95		531.56
2050	474.37	56.92		531.29



2051	474.12	56.89		531.02
2052	39.51	4.74		44.25
合计	13,273.04	1,592.77		14,865.81

(四) 专项债券应付本息情况

本次拟发行 50,000.00 万元，债券发行期限 30 年，假设债券发行利率 4.5%，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	-	50,000.00		50,000.00	1,125.00	1,125.00
2023	50,000.00	-		50,000.00	2,250.00	2,250.00
2024	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2025	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2026	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2027	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2028	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2029	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2030	50,000.00		-	50,000.00	2,250.00	2,250.00
2031	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2032	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2033	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2034	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2035	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2036	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2037	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2038	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2039	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2040	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2041	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2042	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2043	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2044	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2045	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00



2046	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2047	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2048	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2049	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2050	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2051	50,000.00			50,000.00	2,250.00	2,250.00
2052	50,000.00		50,000.00	-	1,125.00	51,125.00
合计		50,000.00	50,000.00		67,500.00	117,500.00

（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
一、经营活动产生的现金流				
1.经营活动产生的现金流	-	-	32,460.69	43,280.92
2.经营活动支付的现金流	-	-	28,001.48	37,339.09
3.经营活动支付的各项税金	-	-	402.57	536.60
4.经营活动产生的现金流小计	-	-	4,056.64	5,405.23
二、投资活动产生的现金流量				
1.支付项目建设资金	58,800.00	29,400.00	9,800.00	-
2.支付的铺底资金				
3.投资活动产生的现金流小计	-58,800.00	-29,400.00	-9,800.00	-
三、筹资活动产生的现金流				
1.项目资本金	9,925.00	31,650.00	9,631.00	
2.债券及银行借款筹资款	50,000.00	-		
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	
4.支付融资利息	1,125.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00
5.筹资活动产生的现金流合计	58,800.00	29,400.00	7,381.00	-2,250.00
四、现金流总计				
1.期初现金	-	-	-	1,637.64
2.期内现金变动	-	-	1,637.64	3,155.23
3.期末现金	-	-	1,637.64	4,792.87

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	43,280.92	43,280.92	43,280.92	43,280.92	43,280.92



2.经营活动支付的现金流	37,342.95	37,346.87	37,350.88	37,354.99	37,359.16
3.经营活动支付的各项税金	536.43	536.26	536.09	535.91	535.73
4.经营活动产生的现金流小计	5,401.54	5,397.78	5,393.94	5,390.02	5,386.03
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	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00
四、现金流总计					
1.期初现金	4,792.87	7,944.41	11,092.19	14,236.13	17,376.15
2.期内现金变动	3,151.54	3,147.78	3,143.94	3,140.02	3,136.03
3.期末现金	7,944.41	11,092.19	14,236.13	17,376.15	20,512.18

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	43,280.92	43,280.92	43,280.92	43,280.92	43,280.92
2.经营活动支付的现金流	37,363.41	37,367.76	37,372.18	37,376.70	37,381.30
3.经营活动支付的各项税金	535.55	535.36	535.17	534.98	534.78
4.经营活动产生的现金流小计	5,381.96	5,377.80	5,373.56	5,369.23	5,364.83
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	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00
四、现金流总计					
1.期初现金	20,512.18	23,644.13	26,771.93	29,895.49	33,014.73
2.期内现金变动	3,131.96	3,127.80	3,123.56	3,119.23	3,114.83
3.期末现金	23,644.13	26,771.93	29,895.49	33,014.73	36,129.56

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	43,280.92	43,280.92	43,280.92	43,280.92	43,280.92
2.经营活动支付的现金流	37,386.01	37,390.79	37,395.70	37,400.67	37,405.76
3.经营活动支付的各项税金	534.58	534.38	534.16	533.95	533.73
4.经营活动产生的现金流小计	5,360.33	5,355.75	5,351.06	5,346.29	5,341.43
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	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00
四、现金流总计					
1.期初现金	36,129.56	39,239.89	42,345.64	45,446.69	48,542.98
2.期内现金变动	3,110.33	3,105.75	3,101.06	3,096.29	3,091.43
3.期末现金	39,239.89	42,345.64	45,446.69	48,542.98	51,634.41



续上表

年份	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	43,280.92	43,280.92	43,280.92	43,280.92	43,280.92
2.经营活动支付的现金流	37,410.96	37,416.25	37,421.65	37,427.16	37,432.77
3.经营活动支付的各项税金	533.51	533.28	533.05	532.81	532.57
4.经营活动产生的现金流小计	5,336.44	5,331.39	5,326.21	5,320.95	5,315.57
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金					
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00
四、现金流总计					
1.期初现金	51,634.41	54,720.86	57,802.24	60,878.46	63,949.41
2.期内现金变动	3,086.44	3,081.39	3,076.21	3,070.95	3,065.57
3.期末现金	54,720.86	57,802.24	60,878.46	63,949.41	67,014.98

续

年份	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	43,280.92	43,280.92	43,280.92	43,280.92	43,280.92
2.经营活动支付的现金流	37,438.51	37,444.34	37,450.30	37,456.39	37,462.59
3.经营活动支付的各项税金	532.33	532.08	531.82	531.56	531.29
4.经营活动产生的现金	5,310.09	5,304.50	5,298.80	5,292.97	5,287.03



流小计					
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金					
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00	-2,250.00
四、现金流总计					
1.期初现金	67,014.98	70,075.07	73,129.56	76,178.36	79,221.34
2.期内现金变动	3,060.09	3,054.50	3,048.80	3,042.97	3,037.03
3.期末现金	70,075.07	73,129.56	76,178.36	79,221.34	82,258.37

续

年份	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	43,280.92	3,606.74	1,204,652.19
2.经营活动支付的现金流	37,468.92	3,122.41	1,040,887.96
3.经营活动支付的各项税金	531.02	44.25	14,865.81
4.经营活动产生的现金流小计	5,280.97	440.08	148,898.42
二、投资活动产生的现金流量			-
1.支付项目建设资金			98,000.00
2.支付的铺底资金			-
3.投资活动产生的现金流小计			-98,000.00
三、筹资活动产生的现金流			-
1.项目资本金			51,206.00
2.债券及银行借款筹资金			50,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	-	50,000.00	50,000.00
4.支付融资利息	2,250.00	1,125.00	67,500.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,250.00	-51,125.00	-16,294.00
四、现金流总计			-
1.期初现金	82,258.37	85,289.34	
2.期内现金变动	3,030.97	-50,684.92	34,604.42
3.期末现金	85,289.34	34,604.42	34,604.42



（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	融资本息测算	本息覆盖倍数
邹平全域城镇集中供热改 造提升工程	50,000.00	148,898.42	117,500.00	1.27

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（五期）—2022年山东省政府专项债券（十五期）滨州市
邹平市全域城镇集中供热改造提升工程之目的使用，不得用作其他任何目的。

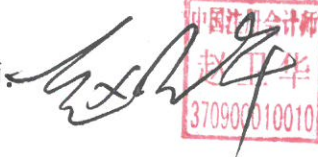
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



中国注册会计师：

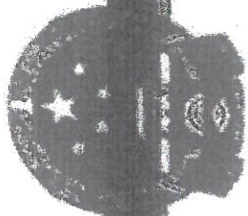

中国注册会计师 赵金华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 张天福
370100011171

2022年2月16日



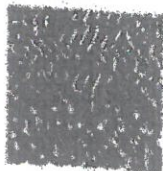


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

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；验证企业注册资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关审计报告；基本建设项目财务决算；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 济南市市中区石横街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

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

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



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 372901700630107
Identity card No.



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

年度检查 2020年

Annual Renewal 2020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.

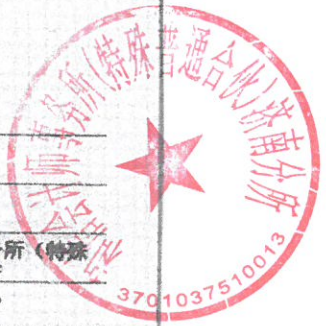


山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)

75



姓 名 孟庆福
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:
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 08 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