

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）滨州市无棣
县城区排水管道改扩建工程收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 010562 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）滨州市无棣县城区排水管 道改扩建工程收益与融资平衡专项评价报告	1-19



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）滨州市无棣县城区排水管道改扩建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010562号
客户名称: 滨州市财政局
报告日期: 2022-06-20



0105312022061810914565

报告文号: 和信咨字（2022）第010562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.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)
滨州市无棣县城区排水管道改扩建工程收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010562 号

我们接受委托, 对滨州市无棣县城区排水管道改扩建工程提供财务评价服务。我们的财务评价服务是遵照《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, 了解滨州市无棣县城区排水管道改扩建工程收益与融资平衡情况而实施。无棣县综合行政执法局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。我们的责任是根据无棣县综合行政执法局提供的资料提供评价服务, 并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意: 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

无棣县城区排水管道改扩建工程

（二）项目单位

无棣县综合行政执法局

（三）项目规划审批

2021 年 11 月，山东杰润能源科技有限公司出具了《无棣县城区排水管道改扩建工程可行性研究报告》；

2022 年 5 月，无棣县发展和改革局出具棣发改投资〔2022〕68 号《关于无棣县城区排水管道改扩建工程可行性研究报告的批复》，同意建设该项目，项目总投资 38,696.00 万元。

（四）项目建设规模和主要建设内容

1、主要建设内容

海丰九路人行道、非机动车道、污水管网改扩建工程：道路全长 2150 米，拆除原有人行道，新建非机动车道、人行道及雨水管道、路灯等。

海丰十一路人行道、非机动车道、污水管网改扩建工程：道路全长 1800 米，拆除原有人行道，新建非机动车道、人行道及雨水管道、路灯等。



城区雨水强排工程：含海丰十四路排水管道工程、城区外排明渠衬砌、府前河强排泵站和棣新三路泵站排水管道工程。新建 DN1000-1500 雨水管道 0.9km、浆砌石明渠 5.3km。

新城海丰十六路污水改建工程。道路全长 1150 米，改建污水管道及地上绿化、人行道原状恢复。

新城海丰十九路污水改建工程。道路全长 1610 米，改建污水管道及地上绿化、人行道原状恢复。

新城棣新四路污水改建工程。道路全长 900 米，改建污水管道及地上绿化、人行道原状恢复。

新城棣新六路污水改建工程。道路全长 3150 米，改建污水管道及地上绿化、人行道原状恢复。

老城棣新四路人行道、非机动车道、污水管网改扩建工程：全长 2350 米，拆除原有人行道，新建非机动车道、人行道及污水管道、路灯等。

老城棣新五路人行道、非机动车道、污水管网改扩建工程：全长 1850 米，拆除原有人行道，新建非机动车道、人行道及污水管道、路灯等。

老城海丰五路人行道、非机动车道、污水管网改扩建工程：道路全长 3.2km 新建两侧污水 600、恢复非机动车道、人行道、绿化隔离带。

无棣县老旧小区雨污分流改造工程。将县城区内现存 119 个老旧小区雨污分



流改造完成清零，并配建污水处理厂一座。

（五）项目建设期限

建设起止时间：2022 年 5 月-2023 年 4 月底。

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）资金筹措方案

本项目预计总投资 38,696.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 18,696.00 万元，占投资总额比例为 48.32%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 20,000.00 万元。

本期拟发行专项债券金额 19,000.00 万元，剩余额度假设于 2023 年发行完毕，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 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、根据项目单位提供资料及《无棣县城区排水管道改扩建工程可行性研究报告》项目营业收入来源于污水处理费收入。

项目改建完成后，人均污水排放量为 0.2m³/d，无棣县新老城区总人口约为 11 万人，年回收生活污水水量 803.0 万 m³/a，生活污水处理费按 0.50 元/m³；根据建设单位提供调研数据，商业及工业污水量为 8.5 万 m³/天，年可回收商业



及工业污水量为 3102.50 万 m³/a，商业及工业污水排污管理费按 1.0 元/m³，项目年营业收入为 3504.0 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 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	污水处理费	合计
2022		
2023	2,219.20	2,219.20
2024	3,328.80	3,328.80
2025	3,328.80	3,328.80
2026	3,328.80	3,328.80
2027	3,328.80	3,328.80
2028	3,328.80	3,328.80
2029	3,328.80	3,328.80
2030	3,328.80	3,328.80
2031	3,328.80	3,328.80
2032	3,328.80	3,328.80
2033	3,328.80	3,328.80
2034	3,328.80	3,328.80
2035	3,328.80	3,328.80
2036	3,328.80	3,328.80
2037	3,328.80	3,328.80
2038	3,328.80	3,328.80
2039	3,328.80	3,328.80
2040	3,328.80	3,328.80
2041	3,328.80	3,328.80
2042	3,328.80	3,328.80
2043	3,328.80	3,328.80
2044	3,328.80	3,328.80
2045	3,328.80	3,328.80
2046	3,328.80	3,328.80
2047	3,328.80	3,328.80



2048	3,328.80	3,328.80
2049	3,328.80	3,328.80
2050	3,328.80	3,328.80
2051	3,328.80	3,328.80
2052	3,328.80	3,328.80
2053	1,664.40	1,664.40
合计	100,418.80	100,418.80

（二）项目运营成本预测

1、根据项目单位提供资料及《无棣县城区排水管道改扩建工程可行性研究报告》项目成本主要为外购原辅材料费、外购燃料和动力费、折旧、摊销及修理费等。

（1）原材料

该项目正常年生产所需的主要原材料为絮凝剂、消毒剂等，则年需原材料费用为 585.83 万元。

（2）燃料动力

生产所需燃料及动力主要为电，其费用按下列价格（含税）计算：

水：3.0 元/m³

电：0.8/kWh

正常年每年消耗新鲜水 438m³，电力 8.88 万 kWh，年燃动力费用为 7.24 万元。

（3）职工工资及福利费

项目新增劳动定员 10 人，故年需工资及福利费 62.70 万元。

（4）折旧、摊销及修理费



项目形成应计提折旧的固定资产原值 37925.62 万元。固定资产折旧采用直线法平均计算，建筑物净残值率 0.5%计算，折旧年限按 30 年计；机器设备等净残值率按 4%计算，折旧年限按 10 年计；其他固定资产净残值率按 0.5%计算，折旧年限按 20 年计，年折旧费为 122.64 万元。

修理费用按固定资产的 0.1%估算，年修理费为 37.93 万元。

(5) 其他费用

其他费用估算为 76.35 万元。

2、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%进行项目净现金流入测算，同时对项目计算期内工资福利费均考虑 5.00%/年的增速计算，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	原材料	燃料动力费	维修费	工资福利费	其他费用	合计
2022						
2023	410.08	5.07	26.55	43.89	53.45	539.04
2024	615.12	7.60	39.83	65.84	80.17	808.55
2025	615.12	7.60	39.83	69.13	80.17	811.84
2026	615.12	7.60	39.83	72.58	80.17	815.30
2027	615.12	7.60	39.83	76.21	80.17	818.93
2028	615.12	7.60	39.83	80.02	80.17	822.74
2029	615.12	7.60	39.83	84.02	80.17	826.74
2030	615.12	7.60	39.83	88.23	80.17	830.94
2031	615.12	7.60	39.83	92.64	80.17	835.35
2032	615.12	7.60	39.83	97.27	80.17	839.99
2033	615.12	7.60	39.83	102.13	80.17	844.85
2034	615.12	7.60	39.83	107.24	80.17	849.96
2035	615.12	7.60	39.83	112.60	80.17	855.32
2036	615.12	7.60	39.83	118.23	80.17	860.95
2037	615.12	7.60	39.83	124.14	80.17	866.86
2038	615.12	7.60	39.83	130.35	80.17	873.07
2039	615.12	7.60	39.83	136.87	80.17	879.58
2040	615.12	7.60	39.83	143.71	80.17	886.43



2041	615.12	7.60	39.83	150.90	80.17	893.61
2042	615.12	7.60	39.83	158.44	80.17	901.16
2043	615.12	7.60	39.83	166.36	80.17	909.08
2044	615.12	7.60	39.83	174.68	80.17	917.40
2045	615.12	7.60	39.83	183.41	80.17	926.13
2046	615.12	7.60	39.83	192.58	80.17	935.30
2047	615.12	7.60	39.83	202.21	80.17	944.93
2048	615.12	7.60	39.83	212.32	80.17	955.04
2049	615.12	7.60	39.83	222.94	80.17	965.66
2050	615.12	7.60	39.83	234.09	80.17	976.81
2051	615.12	7.60	39.83	245.79	80.17	988.51
2052	615.12	7.60	39.83	258.08	80.17	1,000.80
2053	307.56	3.80	19.91	135.49	40.08	506.85
合计	18,248.60	229.33	1,201.43	4,282.40	2,418.39	26,687.71

（三）税费现金流出分析

该项目污水处理收入增值税率按 6%，税金及附加按增值税计提，城市维护建设税税率 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为利润总额的 25%。

金额单位：人民币万元

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2021				
2022				
2023	71.71	7.17	154.92	233.79
2024	107.56	10.76	336.44	454.75
2025	107.56	10.76	335.61	453.93
2026	107.56	10.76	334.75	453.07
2027	107.56	10.76	333.84	452.16
2028	107.56	10.76	332.89	451.21
2029	107.56	10.76	331.89	450.21
2030	107.56	10.76	330.84	449.16
2031	107.56	10.76	329.74	448.05
2032	107.56	10.76	328.58	446.89



2033	107.56	10.76	332.95	451.27
2034	107.56	10.76	334.47	452.79
2035	107.56	10.76	339.98	458.30
2036	107.56	10.76	338.58	456.89
2037	107.56	10.76	337.10	455.41
2038	107.56	10.76	335.55	453.86
2039	107.56	10.76	333.92	452.23
2040	107.56	10.76	332.21	450.52
2041	107.56	10.76	330.41	448.72
2042	107.56	10.76	328.52	446.84
2043	107.56	10.76	326.54	444.86
2044	107.56	10.76	324.46	442.78
2045	107.56	10.76	322.28	440.59
2046	107.56	10.76	319.99	438.30
2047	107.56	10.76	317.58	435.89
2048	107.56	10.76	315.05	433.37
2049	107.56	10.76	312.40	430.71
2050	107.56	10.76	309.61	427.93
2051	107.56	10.76	306.68	425.00
2052	107.56	10.76	410.49	528.80
2053	53.78	5.38	257.07	316.23
合计	3,244.70	324.47	10,015.34	13,584.50

(四) 专项债券应付本息情况

本期假设债券票面年利率 4.50%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

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	-	19,000.00		19,000.00	427.50	427.50
2023	19,000.00	1,000.00		20,000.00	877.50	877.50
2024	20,000.00	-		20,000.00	900.00	900.00
2025	20,000.00	-		20,000.00	900.00	900.00
2026	20,000.00	-		20,000.00	900.00	900.00
2027	20,000.00			20,000.00	900.00	900.00
2028	20,000.00			20,000.00	900.00	900.00
2029	20,000.00			20,000.00	900.00	900.00



2030	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2031	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2032	20,000.00			20,000.00	900.00	900.00
2033	20,000.00			20,000.00	900.00	900.00
2034	20,000.00			20,000.00	900.00	900.00
2035	20,000.00			20,000.00	900.00	900.00
2036	20,000.00			20,000.00	900.00	900.00
2037	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2038	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2039	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2040	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2041	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2042	20,000.00			20,000.00	900.00	900.00
2043	20,000.00			20,000.00	900.00	900.00
2044	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2045	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2046	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2047	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2048	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2049	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2050	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2051	20,000.00		-	20,000.00	900.00	900.00
2052	20,000.00		19,000.00	1,000.00	472.50	19,472.50
2053	1,000.00		1,000.00	-	22.50	1,022.50
合计		20,000.00	20,000.00		27,000.00	47,000.00

（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 2053 年现金流量情况如下表：

金额单位：人民币万元

年份	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
一、经营活动产生的现金流							



1. 经营活动产生的现金流	-	2,219.20	3,328.80	3,328.80	3,328.80	3,328.80	3,328.80
2. 经营活动支付的现金流	-	539.04	808.55	811.84	815.30	818.93	822.74
3. 经营活动支付的各项税金	-	233.79	454.75	453.93	453.07	452.16	451.21
4. 经营活动产生的现金流小计	-	1,446.37	2,065.49	2,063.03	2,060.43	2,057.71	2,054.85
二、投资活动产生的现金流量							
1. 支付项目建设资金	24,292.75	13,968.33					
2. 支付的铺底资金		130.92					
3. 投资活动产生的现金流小计	-24,292.75	-14,099.25	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流							
1. 项目资本金	18,696.00						
2. 债券及银行借款筹资款	19,000.00	1,000.00	-	-	-		
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-				-	
4. 支付融资利息	427.50	877.50	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	37,268.50	122.50	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00
四、现金流总计							
1. 期初现金	-	12,975.75	445.37	1,610.87	2,773.89	3,934.33	5,092.04
2. 期内现金变动	12,975.75	-12,530.38	1,165.49	1,163.03	1,160.43	1,157.71	1,154.85
3. 期末现金	12,975.75	445.37	1,610.87	2,773.89	3,934.33	5,092.04	6,246.89

(续表)

年份	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一、经营活动产生的现金流							
1. 经营活动产生的现金流	3,328.80	3,328.80	3,328.80	3,328.80	3,328.80	3,328.80	3,328.80



2. 经营活动支付的现金流	826.74	830.94	835.35	839.99	844.85	849.96	855.32
3. 经营活动支付的各项税金	450.21	449.16	448.05	446.89	451.27	452.79	458.30
4. 经营活动产生的现金流小计	2,051.85	2,048.70	2,045.39	2,041.92	2,032.68	2,026.06	2,015.18
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	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00
四、现金流总计							
1. 期初现金	6,246.89	7,398.75	8,547.45	9,692.84	10,834.76	11,967.44	13,093.50
2. 期内现金变动	1,151.85	1,148.70	1,145.39	1,141.92	1,132.68	1,126.06	1,115.18
3. 期末现金	7,398.75	8,547.45	9,692.84	10,834.76	11,967.44	13,093.50	14,208.68

(续表)

年份	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
一、经营活动产生的现金流							
1. 经营活动产生的现金流	3,328.80	3,328.80	3,328.80	3,328.80	3,328.80	3,328.80	3,328.80
2. 经营活动支付的现金流	860.95	866.86	873.07	879.58	886.43	893.61	901.16



3. 经营活动支付的各项税金	456.89	455.41	453.86	452.23	450.52	448.72	446.84
4. 经营活动产生的现金流小计	2,010.96	2,006.53	2,001.87	1,996.98	1,991.85	1,986.46	1,980.80
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	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00
四、现金流总计							
1. 期初现金	14,208.68	15,319.65	16,426.17	17,528.05	18,625.03	19,716.88	20,803.35
2. 期内现金变动	1,110.96	1,106.53	1,101.87	1,096.98	1,091.85	1,086.46	1,080.80
3. 期末现金	15,319.65	16,426.17	17,528.05	18,625.03	19,716.88	20,803.35	21,884.15

(续表)

年份	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
一、经营活动产生的现金流							
1. 经营活动产生的现金流	3,328.80	3,328.80	3,328.80	3,328.80	3,328.80	3,328.80	3,328.80
2. 经营活动支付的现金流	909.08	917.40	926.13	935.30	944.93	955.04	965.66
3. 经营活动支付的各项税金	444.86	442.78	440.59	438.30	435.89	433.37	430.71



4. 经营活动产生的现金流小计	1,974.86	1,968.62	1,962.07	1,955.20	1,947.97	1,940.39	1,932.43
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	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00
四、现金流总计							
1. 期初现金	21,884.15	22,959.02	24,027.64	25,089.71	26,144.91	27,192.89	28,233.28
2. 期内现金变动	1,074.86	1,068.62	1,062.07	1,055.20	1,047.97	1,040.39	1,032.43
3. 期末现金	22,959.02	24,027.64	25,089.71	26,144.91	27,192.89	28,233.28	29,265.71

(续表)

年份	2050	2051	2052	2053	合计
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	3,328.80	3,328.80	3,328.80	1,664.40	100,418.80
2. 经营活动支付的现金流	976.81	988.51	1,000.80	506.85	26,687.71
3. 经营活动支付的各项税金	427.93	425.00	528.80	316.23	13,584.50
4. 经营活动产生的现金流小计	1,924.07	1,915.29	1,799.20	841.32	60,146.59
二、投资活动产生的现金流量					-
1. 支付项目建设资金					38,261.08
2. 支付的铺底资金					130.92



现金流小计					
三、筹资活动产生的现金流					-
1. 项目资本金					18,696.00
2. 债券及银行借款筹资款					20,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金			19,000.00	1,000.00	20,000.00
4. 支付融资利息	900.00	900.00	472.50	22.50	27,000.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-900.00	-900.00	-19,472.50	-1,022.50	-8,304.00
四、现金流总计					-
1. 期初现金	29,265.71	30,289.77	31,305.07	13,631.76	
2. 期内现金变动	1,024.07	1,015.29	-17,673.30	-181.18	13,450.59
3. 期末现金	30,289.77	31,305.07	13,631.76	13,450.59	13,450.59

(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
无棣县城区排水管道改扩建工程	20,000.00	60,146.59	47,000.00	1.28

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 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）滨州市无棣县城区排水管道改扩建工程之目的使用，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



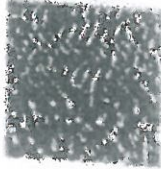


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

91370103M690302410



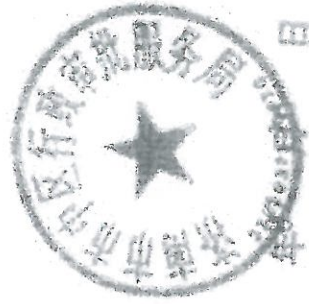
扫描二维码
即可验证
营业执照
真伪



名称	和信会计师事务所 (普通合伙)	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石博街12号银座国际广场35A层1号房

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。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)



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》。

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

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制



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
年 /y 月 /m 日 /d



年度检验合格
Annual Renewal合格
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: 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 08 月 01 日
Date of Issuance





姓 孟庆奎
 Full name _____
 性 男
 Sex _____
 出生日期 004-10-12
 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:
 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 06 日
 Date of Issuance

