

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）德州市禹城市 2021
年老旧小区配套设施提升改造工程项目收益
与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010153 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）德州市禹城市 2021 年老旧小区配 套设施提升改造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) 德州市禹 城市 2021 年老旧小区配套设施提升改造工程项目收益与融 资平衡专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010153 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (德州市禹城市 2021 年老旧小区配套设施提升改造工程项目) 专项债券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) 等相关政策文件要求,进行本期债券发行使用管理工作,了解 2021 年山东省 (德州市禹城市 2021 年老旧小区配套设施提升改造工程项目) 专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。禹城市住房和城乡建设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。我们的责任是根据禹城市住房和城乡建设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

禹城市 2021 年老旧小区配套设施提升改造工程项目

（二）项目单位

禹城市住房和城乡建设局

（三）项目规划审批

2021 年 1 月，山东省城建设计院对该项目出具了《禹城市 2021 年老旧小区配套设施提升改造工程项目可行性研究报告》；2021 年 1 月，禹城市行政审批服务局下发了《关于禹城市住房和城乡建设局禹城市 2021 年老旧小区配套设施提升改造工程项目可行性研究报告的批复》，禹审批【2021】34 号。

（四）项目建设规模和主要建设内容

老城区建设内容包括：改造提升 22 个老旧小区周边配套道路 4 条（市中路、禹王路、行政街、人民路）、新建老旧小区周边配套雨水管道 64.6 公里、配套污水管道 76.3 公里，实施小区海绵化改造，提升排洪防涝能力。

（五）项目建设期限

本项目于 2021 年 3 月开工建设，预计 2023 年 12 月竣工。



二、财务评价假设

（一）一般假设

1、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）进行本期债券发行使用管理工作。

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 69,000.00



万元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	费用名称	投资额
1	建筑工程费	55,026.00
2	工程建设及其他费用	4,100.00
3	预备费	5,913.00
4	铺底流动资金	80.00
5	建设期利息	3,881.00
	合计	69,000.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 69,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 34,500.00 万元，占投资总额比例为 50.00%，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 34,500.00 万元，

2021 年 9 月已发行 2021 年山东省（德州市禹城市 2021 年老旧小区配套设施提升改造工程项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）项目 1,500.00 万元，债券发行期限 30 年，实际利率为 3.58%，其中本期拟发行 5,000.00 万元，剩余额度 28,000.00 万元假设于 2022 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、参考《禹城市 2021 年老旧小区配套设施提升改造工程项目可行性研究报告》及禹城市住房和城乡建设局出具的《关于禹城市 2021 年老旧小区配套设施提升改造工程项目广告收益的情况说明》本项目建设完成后，项目收入主要为管网租赁费和广告牌收入。

本项目的收益通过管道租赁费和广告牌收入取得，管网租赁费暂按 750 元/年/米计算，租赁长度按污水管网长度 76300 米计算，每年收入 5722.5 万元；广告牌收入按 5000 元/年计算，共 321 个广告牌，每年收入 160.5 万元，年总营业收入为 5883 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 20.00%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	广告牌收入	管网租赁费收入	合计
2022	-	-	-
2023	-	-	-
2024	128.40	4,578.00	4,706.40
2025	128.40	4,578.00	4,706.40
2026	128.40	4,578.00	4,706.40
2027	128.40	4,578.00	4,706.40
2028	128.40	4,578.00	4,706.40
2029	128.40	4,578.00	4,706.40
2030	128.40	4,578.00	4,706.40
2031	128.40	4,578.00	4,706.40
2032	128.40	4,578.00	4,706.40
2033	128.40	4,578.00	4,706.40
2034	128.40	4,578.00	4,706.40
2035	128.40	4,578.00	4,706.40
2036	128.40	4,578.00	4,706.40



2037	128.40	4,578.00	4,706.40
2038	128.40	4,578.00	4,706.40
2039	128.40	4,578.00	4,706.40
2040	128.40	4,578.00	4,706.40
2041	128.40	4,578.00	4,706.40
2042	128.40	4,578.00	4,706.40
2043	128.40	4,578.00	4,706.40
2044	128.40	4,578.00	4,706.40
2045	128.40	4,578.00	4,706.40
2046	128.40	4,578.00	4,706.40
2047	128.40	4,578.00	4,706.40
2048	128.40	4,578.00	4,706.40
2049	128.40	4,578.00	4,706.40
2050	128.40	4,578.00	4,706.40
2051	128.40	4,578.00	4,706.40
2052	-	-	-
合计	3,595.20	128,184.00	131,779.20

（二）项目运营成本预测

1、参考《禹城市 2021 年老旧小区配套设施提升改造工程项目可行性研究报告》，项目建成后，总成本主要由折旧费及摊销费、修理费、人工费、其他费用主要包括：

（1）折旧费及摊销费

固定资产折旧和无形、其他资产摊销计算：项目采用直线法折旧。房屋及建筑物平均折旧年限为 30 年。机械设备平均折旧年限为 15 年。其它费用、预备费等按 20 年折旧。其他资产（开办费等）按 5 年摊销，土地按照 30 年摊销。

（2）修理费

维修费，固定资产原值的 0.2% 计算，共计 137.84 万元/年。



(3) 人工费

人工费，定员 5 人，人均工资福利费按 3.6 万元 / 人·年计，共计 18 万元 / 年。

(4) 其他费用

其他管理费用取上述各项成本之和的 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（不包括折旧、摊销）上浮 20.00% 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

年份	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2022	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2024	21.60	165.41	65.00	252.01
2025	21.60	165.41	65.00	252.01
2026	21.60	165.41	65.00	252.01
2027	21.60	165.41	65.00	252.01
2028	21.60	165.41	65.00	252.01
2029	21.60	165.41	65.00	252.01
2030	21.60	165.41	65.00	252.01
2031	21.60	165.41	65.00	252.01
2032	21.60	165.41	65.00	252.01
2033	21.60	165.41	65.00	252.01
2034	21.60	165.41	65.00	252.01
2035	21.60	165.41	65.00	252.01
2036	21.60	165.41	65.00	252.01
2037	21.60	165.41	65.00	252.01
2038	21.60	165.41	65.00	252.01
2039	21.60	165.41	65.00	252.01
2040	21.60	165.41	65.00	252.01



2041	21.60	165.41	65.00	252.01
2042	21.60	165.41	65.00	252.01
2043	21.60	165.41	65.00	252.01
2044	21.60	165.41	65.00	252.01
2045	21.60	165.41	65.00	252.01
2046	21.60	165.41	65.00	252.01
2047	21.60	165.41	65.00	252.01
2048	21.60	165.41	65.00	252.01
2049	21.60	165.41	65.00	252.01
2050	21.60	165.41	65.00	252.01
2051	21.60	165.41	65.00	252.01
2052	-	-	-	-
合计	604.80	4,631.42	1,820.11	7,056.34

(三) 税费现金流出分析

根据增值税相关条例规定，本项目广告牌收入增值税为 6%，管网租赁费收入为 9%，城市建设维护税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，地方水利建设基金 0.5%，所得税 25%。

单位：万元

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2022	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2024	358.76	44.85	-	403.61
2025	358.76	44.85	-	403.61
2026	358.76	44.85	-	403.61
2027	358.76	44.85	-	403.61
2028	358.76	44.85	-	403.61
2029	358.76	44.85	-	403.61
2030	358.76	44.85	-	403.61
2031	358.76	44.85	-	403.61
2032	358.76	44.85	-	403.61
2033	358.76	44.85	-	403.61
2034	358.76	44.85	-	403.61
2035	358.76	44.85	-	403.61
2036	358.76	44.85	-	403.61



2037	358.76	44.85	-	403.61
2038	358.76	44.85	-	403.61
2039	358.76	44.85	-	403.61
2040	358.76	44.85	-	403.61
2041	358.76	44.85	-	403.61
2042	358.76	44.85	-	403.61
2043	358.76	44.85	-	403.61
2044	358.76	44.85	-	403.61
2045	358.76	44.85	-	403.61
2046	358.76	44.85	-	403.61
2047	358.76	44.85	-	403.61
2048	358.76	44.85	-	403.61
2049	358.76	44.85	-	403.61
2050	358.76	44.85	-	403.61
2051	358.76	44.85	-	403.61
2052	-	-	-	-
合计	10,045.29	1,255.66	0.00	11,300.95

（四）专项债券应付本息情况

2021 年 9 月已发行 2021 年山东省（德州市禹城市 2021 年老旧小区配套设施提升改造工程项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）项目 1,500.00 万元，债券发行期限 30 年，实际利率为 3.58%，其中本期拟发行 5,000.00 万元，剩余额度 28,000.00 万元假设于 2022 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，应还本付息情况如下：

单位：万元

年份	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	-	1,500.00		1,500.00	-	-
2022	1,500.00	33,000.00		34,500.00	796.20	796.20



2023	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2024	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2025	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2026	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2027	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2028	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2029	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2030	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2031	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2032	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2033	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2034	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2035	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2036	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2037	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2038	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2039	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2040	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2041	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2042	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2043	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2044	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2045	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2046	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2047	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2048	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2049	34,500.00			34,500.00	1,538.70	1,538.70
2050	34,500.00		-	34,500.00	1,538.70	1,538.70
2051	34,500.00		1,500.00	33,000.00	1,538.70	3,038.70
2052	33,000.00		33,000.00	-	3,038.70	33,742.50
合计		34,500.00	34,500.00	-	48,457.20	80,661.00

（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 2052 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	-	-	-	4,706.40	4,706.40
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	252.01	252.01
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	403.61	403.61
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	4,050.78	4,050.78
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	2,000.00	36,039.00	27,000.00	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	80.00	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-2,000.00	-36,039.00	-27,000.00	-80.00	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	34,500.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	1,500.00	33,000.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	-	796.20	1,538.70	1,538.70	1,538.70
5. 筹资活动产生的现金流合计	36,000.00	32,203.80	-1,538.70	-1,538.70	-1,538.70
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	34,000.00	30,164.80	1,626.10	4,058.18
2. 期内现金变动	34,000.00	-3,835.20	-28,538.70	2,432.08	2,512.08
3. 期末现金	34,000.00	30,164.80	1,626.10	4,058.18	6,570.27

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	4,706.40	4,706.40	4,706.40	4,706.40	4,706.40
2. 经营活动支付的现金流	252.01	252.01	252.01	252.01	252.01
3. 经营活动支付的各项税金	403.61	403.61	403.61	403.61	403.61
4. 经营活动产生的现金流小计	4,050.78	4,050.78	4,050.78	4,050.78	4,050.78
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量小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
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	1,538.70	1,538.70	1,538.70	1,538.70	1,538.70
5. 筹资活动产生的现金流量合计	-1,538.70	-1,538.70	-1,538.70	-1,538.70	-1,538.70
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	6,570.27	9,082.35	11,594.43	14,106.51	16,618.60
2. 期内现金变动	2,512.08	2,512.08	2,512.08	2,512.08	2,512.08
3. 期末现金	9,082.35	11,594.43	14,106.51	16,618.60	19,130.68

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量					
1. 经营活动产生的现金流量	4,706.40	4,706.40	4,706.40	4,706.40	4,706.40
2. 经营活动支付的现金流量	252.01	252.01	252.01	252.01	252.01
3. 经营活动支付的各项税金	403.61	403.61	403.61	403.61	403.61
4. 经营活动产生的现金流量小计	4,050.78	4,050.78	4,050.78	4,050.78	4,050.78
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量小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
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	1,538.70	1,538.70	1,538.70	1,538.70	1,538.70
5. 筹资活动产生的现金流量合计	-1,538.70	-1,538.70	-1,538.70	-1,538.70	-1,538.70
四、现金流总计	-	-	-	-	-



1. 期初现金	19,130.68	21,642.76	24,154.84	26,666.93	29,179.01
2. 期内现金变动	2,512.08	2,512.08	2,512.08	2,512.08	2,512.08
3. 期末现金	21,642.76	24,154.84	26,666.93	29,179.01	31,691.09

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	4,706.40	4,706.40	4,706.40	4,706.40	4,706.40
2. 经营活动支付的现金流	252.01	252.01	252.01	252.01	252.01
3. 经营活动支付的各项税金	403.61	403.61	403.61	403.61	403.61
4. 经营活动产生的现金流小计	4,050.78	4,050.78	4,050.78	4,050.78	4,050.78
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	1,538.70	1,538.70	1,538.70	1,538.70	1,538.70
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,538.70	-1,538.70	-1,538.70	-1,538.70	-1,538.70
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	31,691.09	34,203.17	36,715.26	39,227.34	41,739.42
2. 期内现金变动	2,512.08	2,512.08	2,512.08	2,512.08	2,512.08
3. 期末现金	34,203.17	36,715.26	39,227.34	41,739.42	44,251.50

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	4,706.40	4,706.40	4,706.40	4,706.40	4,706.40
2. 经营活动支付的现金流	252.01	252.01	252.01	252.01	252.01
3. 经营活动支付的各项税金	403.61	403.61	403.61	403.61	403.61



4. 经营活动产生的现金流量小计	4,050.78	4,050.78	4,050.78	4,050.78	4,050.78
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量小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹款	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	33,000.00	-	-	-
4. 支付融资利息	1,538.70	1,538.70	1,538.70	1,538.70	1,538.70
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,538.70	-34,538.70	-1,538.70	-1,538.70	-1,538.70
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	44,251.50	46,763.59	16,275.67	18,787.75	21,299.83
2. 期内现金变动	2,512.08	-30,487.92	2,512.08	2,512.08	2,512.08
3. 期末现金	46,763.59	16,275.67	18,787.75	21,299.83	23,811.92

续上表:

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	4,706.40	4,706.40	4,706.40	4,706.40	4,706.40
2. 经营活动支付的现金流	252.01	252.01	252.01	252.01	252.01
3. 经营活动支付的各项税金	403.61	403.61	403.61	403.61	403.61
4. 经营活动产生的现金流量小计	4,050.78	4,050.78	4,050.78	4,050.78	4,050.78
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量小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹款	-	-	-	-	-



3. 偿还债券及银行借款 本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	1,538.70	1,538.70	1,538.70	1,538.70	1,538.70
5. 筹资活动产生的现金 流合计	-1,538.70	-1,538.70	-1,538.70	-1,538.70	-1,538.70
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	23,811.92	26,324.00	28,836.08	31,348.17	33,860.25
2. 期内现金变动	2,512.08	2,512.08	2,512.08	2,512.08	2,512.08
3. 期末现金	26,324.00	28,836.08	31,348.17	33,860.25	36,372.33

续上表:

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	4,706.40	-	131,779.20
2. 经营活动支付的 现金流	252.01	-	7,056.34
3. 经营活动支付的 各项税金	403.61	-	11,300.95
4. 经营活动产生的 现金流小计	4,050.78	-	113,421.91
二、投资活动产生 的现金流量	-	-	-
1. 支付项目建设资 金	-	-	65,039.00
2. 支付的铺底资金	-	-	80.00
3. 投资活动产生的 现金流小计	-	-	65,119.00
三、筹资活动产生 的现金流	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	34,500.00
2. 债券及银行借款 筹资款	-	-	34,500.00
3. 偿还债券及银行 借款本金	1,500.00	33,000.00	34,500.00
4. 支付融资利息	1,538.70	742.50	46,161.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	3,038.70	33,742.50	44,661.00
四、现金流总计	-	-	-
1. 期初现金	36,372.33	37,384.41	-
2. 期内现金变动	1,012.08	33,742.50	3,641.91
3. 期末现金			



	37,384.41	3,641.91	3,641.91
--	-----------	----------	----------

(六) 本息覆盖倍数

单位：万元

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
禹城市 2021 年老旧小区配套设施提升改造工程	34,500.00	113,421.91	80,661.00	1.41

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本次 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）德州市禹城市 2021 年老旧小区配套设施提升改造工程项目收益与融资平衡专项评价报告之目的使用，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
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师
370100011171

2022 年 1 月 18 日



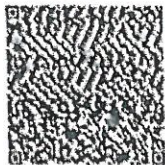


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息
请登录国家企业信用信息公示系统
网址: <http://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

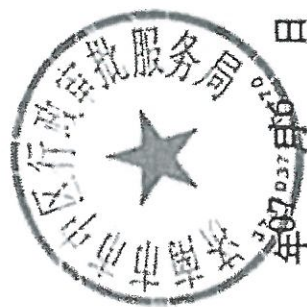
负责人 赵卫华

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

日

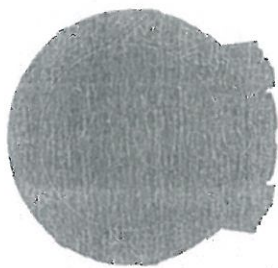
证书序号: 5000814

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
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.

年度检查 2020年

Annual Renewal

年检合格专用章

本证书经年检合格, 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





姓 孟庆刚
 Full name 男
 性 男
 Sex 男
 出生日期 1984-10-12
 Date of birth 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所
 Working unit 71521188410125237
 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：
 Date of Issuance 2014 年 08 月 11 日

