

2021 年山东省（滨州市高新区引黄灌区农业节水工程）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2021）第 010492 号

目 录	页 码
2021 年山东省（滨州市高新区引黄灌区农业节水工程）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）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

二〇二一年九月十四日



2021 年山东省（滨州市高新区引黄灌区农业节水工程）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2021）第 010492 号

我们接受委托，对 2021 年山东省（滨州市高新区引黄灌区农业节水工程）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）提供了财务评价服务。我们的财务评价服务是基于《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库【2020】43 号）的相关规定进行本项目申报，了解 2021 年山东省（滨州市高新区引黄灌区农业节水工程）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡情况而实施。滨州高新区千乘城市开发投资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。我们的责任是根据滨州高新区千乘城市开发投资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

滨州高新区引黄灌区农业节水工程

（二）项目单位

滨州高新区千乘城市开发投资有限公司

（三）项目规划审批

2020 年 6 月，滨州市水利勘测设计研究院有限责任公司对该项目出具了《滨州市引黄灌区农业节水工程建设可行性研究报告》，2020 年 6 月 16 日，滨州市发展和改革委员会出具了《滨州市发展和改革委员会关于〈滨州市引黄灌区农业节水工程可行性研究报告〉的批复》（滨发改审批〔2020〕47 号）；根据《山东省引黄灌区农业节水工程建设方案》（鲁水农字〔2020〕8 号）要求，2020 年 8 月，滨州市水利勘测设计研究院有限责任公司对该项目出具了《高新区引黄灌区农业节水工程初步设计》，2020 年 8 月 18 日，滨州市发展和改革委员会、滨州市水利局对该项目出具了《滨州市发展和改革委员会 滨州市水利局关于对滨州市引黄灌区农业节水工程初步设计报告及概算的批复》（滨发改审批〔2020〕55 号）；2020 年 12 月，滨州市水利勘测设计研究院有限责任公司对该项目出具了《高新区引黄灌区农业节水工程初步设计》，2020 年 12 月 14 日，滨州市发展和改革委员会、滨州市水利局对该项目出具了《滨州市发展和改革委员会 滨州市水利局关于对滨州市引黄灌区农业节水工程设计变更报告及概算的批复》（滨



发改审批（2020）96号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

1、乡镇域内沟渠系工程整治：沟渠清淤 35 条，共计 52.4km；渠道衬砌 7.77km；配套建筑物 68 座。

2、田间工程整治 1.821 万亩，其中 0.67 万亩为村砌渠道自流灌溉模式，1.15 万亩为泵站提水管道输水灌溉工程。

3、测水量水设施建设：乡镇域沟渠系测水量水设施建设 26 处雷达流量测流站；田间自流灌溉工程测水量水设施新建雷达流量测流站 16 处；新建泵站及机井提水管道输水灌溉区计量设施 85 台；对已建泵站提水管道输水灌溉区配套远传电磁流量计 183 套，同时配套太阳能供电及数据远传设备。

4、灌区信息化平台建设：新建区级灌区管理中心平台 1 处，数据存储机房改造 1 处。

（五）项目建设期限

该项目建设期：2020 年 9 月至 2021 年 12 月。

二、财务评价假设

（一）一般假设

1、发行人遵照《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会转发〈财政部办公厅 国家发展和改革委员会办公厅关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的



通知》的通知》（鲁财债【2021】13 号）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目申报，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 9,746.12 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	9,008.02
2	工程建设其他费用	274.72



3	预备费	463.38
	合计	9,746.12

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 9,746.12 万元，资金来源为：

1、项目资本金 2,346.12 万元，占投资总额比例为 24.07%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 7,400.00 万元，占投资总额比例为 75.93%。

2020 年已发行 5,400.00 万元，利率 3.33%，期限 10 年，到期后续发 10 年，假设续发利率 4.00%；本期拟发行 2,000.00 万元，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《高新区引黄灌区农业节水工程初步设计》，项目建成后，项目收入主要为农业供水收入和非农业供水收入。

（1）农业供水收入

项目区年均供水 2780.00 万 m^3 ，其中 240.00 万 m^3 用于农业用水，依据《大道王引黄灌区农业水价成本核算报告》（2019.10.15），大道王灌区农业供水成本水价为 0.143 元/ m^3 ，则农业供水收入 34.32 万元；



(2) 非农业供水收入

2540 万 m^3 用于工业供水，依据现行工业供水价格为 0.45 元/ m^3 ，则供水收入为 1143 万元。

综上：运营期年财务总收入为 1177.32 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	农水内销收入	非农水内销收入	合计
2020	-	-	-
2021	-	-	-
2022	32.60	1,085.85	1,118.45
2023	32.60	1,085.85	1,118.45
2024	32.60	1,085.85	1,118.45
2025	32.60	1,085.85	1,118.45
2026	32.60	1,085.85	1,118.45
2027	32.60	1,085.85	1,118.45
2028	32.60	1,085.85	1,118.45
2029	32.60	1,085.85	1,118.45
2030	32.60	1,085.85	1,118.45
2031	32.60	1,085.85	1,118.45
2032	32.60	1,085.85	1,118.45
2033	32.60	1,085.85	1,118.45
2034	32.60	1,085.85	1,118.45
2035	32.60	1,085.85	1,118.45
2036	32.60	1,085.85	1,118.45
2037	32.60	1,085.85	1,118.45
2038	32.60	1,085.85	1,118.45
2039	32.60	1,085.85	1,118.45
2040	32.60	1,085.85	1,118.45



2041	32.60	1,085.85	1,118.45
2042	32.60	1,085.85	1,118.45
2043	32.60	1,085.85	1,118.45
2044	32.60	1,085.85	1,118.45
2045	32.60	1,085.85	1,118.45
2046	32.60	1,085.85	1,118.45
2047	32.60	1,085.85	1,118.45
2048	32.60	1,085.85	1,118.45
2049	32.60	1,085.85	1,118.45
2050	32.60	1,085.85	1,118.45
2051	21.74	723.90	745.64
合计	967.25	32,213.55	33,180.80

（二）项目运营成本预测

1、参考《高新区引黄灌区农业节水工程初步设计》，本项目运营成本主要为外购原材料、外购燃料动力费、修理费、其他费用、折旧摊销费、利息支出等。

（1）年运行费

年运行费包括管理费、水源费、综合维护费、燃料动力费及其他费用。

工程管理费：本项目属公益性项目，原有编制人员可满足工程管理要求，且为财政拨款。不新增编制及费用。

日常其他观测设备、通讯设备、交通设备、维护使用费等按年 20 万元计，则工程管理费年均 20.0 万元。

原水费：根据高新区 2017-2019 年引黄及农业灌溉用水情况，项目区年均引水 2780 万 m³，其中农业水量 240 万 m³，非农水量 2540 万 m³。根据相关文件，引黄水费征收标准为 0.056 元/m³，年引 2780 万 m³ 黄河水所需原水费用为



155.68 万元。

综合维修费：包括日常维护费、岁修及大修费，按固定资产乘综合费率计算，参照已建类似工程，综合维护费率取 1%，年综合维护费 87.99 万元。

燃料动力费：包括泵站提水费用及渠系闸门等的启闭动力费。

渠系闸门等的启闭动力费忽略不计，计算年燃料动力费 165.46 万元。

其它费用：按以上合计的 10%，即 42.91 万元。

综上，年运行费为 472.04 万元。

（2）折旧、摊销

折旧费计算采用直线折旧法，期末残值率 5%，折旧年限 30 年，年折旧费率为 3.17%，年均折旧费 250.77 万元。

2、运营期各年成本估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本上浮 5.00%，进行项目现金流测算，本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：人民币万元

年份	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
2020	-	-	-	-	-	-
2021	-	-	-	-	-	-
2022	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2023	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2024	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2025	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64



2026	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2027	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2028	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2029	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2030	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2031	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2032	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2033	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2034	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2035	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2036	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2037	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2038	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2039	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2040	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2041	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2042	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2043	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2044	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2045	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2046	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2047	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2048	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2049	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2050	163.46	173.73	-	92.39	66.06	495.64
2051	108.98	115.82	-	61.59	44.04	330.43
合计	4,849.43	5,154.08	-	2,740.89	1,959.65	14,704.05

（三）税费现金流出分析

根据财政局、税务总局公告 2019 年第 67 号文件规定，对饮水工程运营单位向农村居民提供生活用水取得的自来水销售收入，免征增值税，本项目暂不考虑流转税及附加税。暂不考虑企业所得税、印花税、残保金等税费。

（四）专项债券应付本息情况



2020 年已发行 5,400.00 万元，利率 3.33%，期限 10 年，到期后续发 10 年，假设续发利率 4.00%；本期拟发行 2,000.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 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：

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
2020	-	5,400.00		5,400.00	-	-
2021	5,400.00	2,000.00		7,400.00	179.82	179.82
2022	7,400.00			7,400.00	269.82	269.82
2023	7,400.00			7,400.00	269.82	269.82
2024	7,400.00			7,400.00	269.82	269.82
2025	7,400.00			7,400.00	269.82	269.82
2026	7,400.00			7,400.00	269.82	269.82
2027	7,400.00			7,400.00	269.82	269.82
2028	7,400.00			7,400.00	269.82	269.82
2029	7,400.00			7,400.00	269.82	269.82
2030	7,400.00	5,400.00	5,400.00	7,400.00	269.82	269.82
2031	7,400.00			7,400.00	306.00	306.00
2032	7,400.00			7,400.00	306.00	306.00
2033	7,400.00			7,400.00	306.00	306.00
2034	7,400.00			7,400.00	306.00	306.00
2035	7,400.00			7,400.00	306.00	306.00
2036	7,400.00			7,400.00	306.00	306.00
2037	7,400.00			7,400.00	306.00	306.00
2038	7,400.00			7,400.00	306.00	306.00
2039	7,400.00			7,400.00	306.00	306.00
2040	7,400.00		5,400.00	2,000.00	306.00	5,706.00
2041	2,000.00			2,000.00	90.00	90.00
2042	2,000.00			2,000.00	90.00	90.00
2043	2,000.00			2,000.00	90.00	90.00
2044	2,000.00			2,000.00	90.00	90.00
2045	2,000.00			2,000.00	90.00	90.00
2046	2,000.00			2,000.00	90.00	90.00
2047	2,000.00			2,000.00	90.00	90.00
2048	2,000.00			2,000.00	90.00	90.00
2049	2,000.00			2,000.00	90.00	90.00



2050	2,000.00			2,000.00	90.00	90.00
2051	2,000.00		2,000.00	-	90.00	2,090.00
合计		12,800.00	12,800.00		6,658.20	14,058.20

(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 2051 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	2025 年
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	-	1,118.45	1,118.45	1,118.45	1,118.45
2. 经营活动支付的现金流	-	-	495.64	495.64	495.64	495.64
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	622.81	622.81	622.81	622.81
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	4,873.06	4,409.68	463.38	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-4,873.06	-4,409.68	-463.38	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	2,346.12	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	5,400.00	2,000.00	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	-	179.82	269.82	269.82	269.82	269.82
5. 筹资活动产生的现金流合计	7,746.12	1,820.18	-269.82	-269.82	-269.82	-269.82
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	2,873.06	283.56	173.17	526.16	879.16
2. 期内现金变动	2,873.06	-2,589.50	-110.39	352.99	352.99	352.99
3. 期末现金	2,873.06	283.56	173.17	526.16	879.16	1,232.15



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	1,118.45	1,118.45	1,118.45	1,118.45	1,118.45
2. 经营活动支付的现金流	495.64	495.64	495.64	495.64	495.64
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	622.81	622.81	622.81	622.81	622.81
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	-	-	-	-	5,400.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	5,400.00
4. 支付融资利息	269.82	269.82	269.82	269.82	269.82
5. 筹资活动产生的现金流合计	-269.82	-269.82	-269.82	-269.82	-269.82
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	1,232.15	1,585.14	1,938.13	2,291.12	2,644.12
2. 期内现金变动	352.99	352.99	352.99	352.99	352.99
3. 期末现金	1,585.14	1,938.13	2,291.12	2,644.12	2,997.11

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	1,118.45	1,118.45	1,118.45	1,118.45	1,118.45
2. 经营活动支付的现金流	495.64	495.64	495.64	495.64	495.64



3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	622.81	622.81	622.81	622.81	622.81
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	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-306.00	-306.00	-306.00	-306.00	-306.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	2,997.11	3,313.92	3,630.73	3,947.54	4,264.36
2. 期内现金变动	316.81	316.81	316.81	316.81	316.81
3. 期末现金	3,313.92	3,630.73	3,947.54	4,264.36	4,581.17

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	1,118.45	1,118.45	1,118.45	1,118.45	1,118.45
2. 经营活动支付的现金流	495.64	495.64	495.64	495.64	495.64
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	622.81	622.81	622.81	622.81	622.81
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	-	-	-	-	5,400.00
4. 支付融资利息	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-306.00	-306.00	-306.00	-306.00	-5,706.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	4,581.17	4,897.98	5,214.79	5,531.60	5,848.42
2. 期内现金变动	316.81	316.81	316.81	316.81	-5,083.19
3. 期末现金	4,897.98	5,214.79	5,531.60	5,848.42	765.23

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	1,118.45	1,118.45	1,118.45	1,118.45	1,118.45
2. 经营活动支付的现金流	495.64	495.64	495.64	495.64	495.64
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	622.81	622.81	622.81	622.81	622.81
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	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-



1. 期初现金	765.23	1,298.04	1,830.85	2,363.66	2,896.48
2. 期内现金变动	532.81	532.81	532.81	532.81	532.81
3. 期末现金	1,298.04	1,830.85	2,363.66	2,896.48	3,429.29

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	1,118.45	1,118.45	1,118.45	1,118.45	1,118.45
2. 经营活动支付的现金流	495.64	495.64	495.64	495.64	495.64
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	622.81	622.81	622.81	622.81	622.81
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. 债券及银行借款筹款	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00	-90.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	3,429.29	3,962.10	4,494.91	5,027.72	5,560.54
2. 期内现金变动	532.81	532.81	532.81	532.81	532.81
3. 期末现金	3,962.10	4,494.91	5,027.72	5,560.54	6,093.35

续上表：

年份	2051 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	745.64	33,180.80
2. 经营活动支付的现金流	330.43	14,704.05
3. 经营活动支付的各项税金	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	415.21	18,476.76
二、投资活动产生的现金流量	-	-
1. 支付项目建设资金	-	9,746.12
2. 支付的铺底资金	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-9,746.12
三、筹资活动产生的现金流	-	-
1. 项目资本金	-	2,346.12
2. 债券及银行借款筹资款	-	12,800.00
3. 偿还债券及银行借款本金	2,000.00	12,800.00
4. 支付融资利息	90.00	6,658.20
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,090.00	-4,312.08
四、现金流总计	-	-
1. 期初现金	6,093.35	-
2. 期内现金变动	-1,674.79	4,418.56
3. 期末现金	4,418.56	4,418.56

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度（期限：（10+10）；30年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
滨州高新区引黄灌区农业节水工程	7,400.00	18,476.76	14,058.20	1.31

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发行 2021 年山东省（滨州市高新区引黄灌区农业节水工程）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）专项债券之目的使用，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

2021 年 9 月 14 日

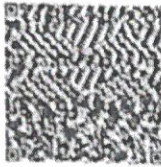




营业执照

(副本) 1-1

扫描二维码
使用
“国家企业信用信息公示系统”
了解更多
信息



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

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 年 07 月 16 日

证书序号: 5000814

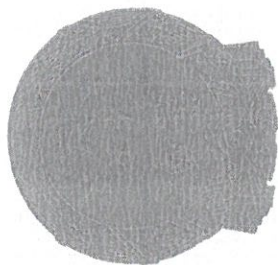
说明

- 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

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