

2021 年山东省（德州市本级东部地下管廊
及地上设施二期项目）省级新区建设专项债
券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评
价咨询报告

和信咨字（2021）第 010666 号

目 录	页 码
2021 年山东省（德州市本级东部地下管廊及地 上设施二期项目）省级新区建设专项债券（一 期）项目收益与融资自求平衡专项评价咨询报告	1-17



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二一年十二月二十四日



2021 年山东省（德州市本级东部地下管廊及地上设施二期项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价咨询报告

和信咨字（2021）第 010666 号

我们接受委托，对 2021 年山东省（德州市本级东部地下管廊及地上设施二期项目）省级新区建设专项债券（一期）提供财务评价服务。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，同时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 号文）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，了解 2021 年山东省（德州市本级东部地下管廊及地上设施二期项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡情况而实施。德州市城市建设投资发展集团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。我们的责任是根据德州市城市建设投资发展集团有限公司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

东部地下管廊及地上设施二期项目

（二）项目单位

德州市城市建设投资发展集团有限公司

（三）项目规划审批

2021 年 1 月华瑞国际项目管理有限公司对该项目出具了《东部地下管廊及地上设施二期项目可行性研究报告》。

德州市行政审批服务局于 2021 年 3 月 22 日下发（德审批核【2021】6 号）《关于东部地下管廊及地上设施二期项目核准的批复》。

2021 年 3 月 3 日德州市行政审批服务局对该项目出具《德州市行政审批服务局关于德州市城市建设投资发展集团有限公司东部地下管廊及地上设施二期项目环境影响报告表的批复》德审批环【2021】4 号。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目为东部地下管廊及地上设施二期。选址在德州市经济技术开发区、运



河经济开发区，西起高铁东大道（经九路），东至东外环路段，全长约 4.5 公里。项目符合德州市土地利用总体规划（2006-2020 年）。

主要建设地下综合管廊、排水设施、并配套路灯、绿化及市政道路、桥梁等相关交通设施。管廊标准段宽 6.3 米，高 3.55 米，采取双舱形式，分综合舱和电力舱，综合舱入廊管线包括供水、电力、移动、联通、电信、广电；电力舱单独由电力管线入廊。规划道路红线 60 米，两侧各设置 20 米绿化带。其中机动车道宽 24 米，两侧各设置 8 米中央绿化分隔带、5 米非机动车道、5 米人行道。排水系统为雨污分流设计，双侧分别设置雨、污水管道，雨水管道单侧全长 4.5 公里，雨水进入市政管网，污水管道 9 公里，污水分别进入项目东区污水处理厂。项目符合《德州市城市总体规划（2011—2020 年）》（国办函〔2017〕68 号）。

（五）项目建设期限

建设期：项目计划于 2021 年 1 月开工建设，2023 年 12 月完成项目施工并投入使用。

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》（鲁财债【2021】13 号文）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 70,000.00 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1	工程费	56,066.41
2	工程建设其他费用	3,203.13
3	预备费	5,926.95
4	建设期利息	4,655.20



	流动资金	148.31
	合计	70,000.00

（二）资金筹措方案

该项目总投资 70,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 21,500.00 万元，占比为 30.71%，其余通过发行专项债券、银行贷款等其他途径解决。

2、拟发行专项债券融资 48,500.00 万元。占比为 69.29%，其中前期 2021 年 4 月 20 日发行 3,000.00 万元，利率为 3.89%，债券发行期限 20 年；本期拟发行 20,000.00 万元，债券发行期限 20 年；剩余额度 25,500.00 万元假设于 2022 年发行完毕。假设债券发行利率为 4.20%，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、地下管廊收入

根据《国务院办公厅关于推进城市地下综合管廊建设的指导意见》国办发【2015】61 号的要求，入廊管线单位应向地下综合管廊建设运营单位交纳入廊费和日常维护费。《国家发展改革委住房和城乡建设部关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》（发改价格【2015】2754 号）中明确指出，凡具备协商定价条件的城市地下综合管廊，城市地下综合管廊有偿使用费标准原则上应由管廊建设运营单位与入廊管线单位协商确定。对暂不具备供需双方协商定价



条件的城市地下综合管廊，有偿使用费标准可实行政府定价或政府指导价。

2、关于费用构成

《国家发展改革委住房和城乡建设部关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》（发改价格【2015】2754 号）中明确指出：城市地下综合管廊有偿使用费包括入廊费和日常维护费。入廊费主要用于弥补管廊建设成本，由入廊管线单位向管廊建设运营单位一次性支付或分期支付。日常维护费主要用于弥补管廊日常维护、管理支出，由入廊管线单位按确定的计费周期向管廊运营单位逐期支付。

费用构成因素：

（1）入廊费。可考虑以下因素：

- ①城市地下综合管廊本体及附属设施的合理建设投资；
- ②城市地下综合管廊本体及附属设施建设投资合理回报，原则上参考金融机构长期贷款利率确定（政府财政资金投入形成的资产不计算投资回报）；
- ③各入廊管线占用管廊空间的比例；
- ④各管线在不进入管廊情况下的单独敷设成本（含道路占用挖掘费，不含管材购置及安装费用，下同）；
- ⑤管廊设计寿命周期内，各管线在不进入管廊情况下所需的重复单独敷设成本；



⑥管廊设计寿命周期内，各入廊管线与不进入管廊的情况相比，因管线破损率以及水、热、气等漏损率降低而节省的管线维护和生产经营成本；

⑦其他影响因素。

(2) 日常维护费。可考虑以下因素：

①城市地下综合管廊本体及附属设施运行、维护、更新改造等正常成本；

②城市地下综合管廊运营单位正常管理支出；

③城市地下综合管廊运营单位合理经营利润，原则上参考当地市政公用行业平均利润率确定；

④各入廊管线占用管廊空间的比例；

⑤各入廊管线对管廊附属设施的使用强度；

⑥其他影响因素。

(3) 该项目收费标准

参考德州市城市建设投资发展集团有限公司、德州市发展和改革委员会、德州市住房和城乡建设局出具的《关于确定德州市中心城区地下综合管廊使用费收费协商价格的说明》，东部地下管廊及地上设施二期地下管廊收入（包括入廊费用、日常维护费用）。

管廊日常维护费用收入明细表



序号	收入科目	收费标准 (元/米)	数量 (米)	收入 (万元)
1	给水管道 (DN600)	280.05	4500	126.02
2	中水管道 (DN200)	275.05	4500	123.77
3	电缆 110kv	41.33	54000	223.18
4	电缆 35kv	39.18	54000	211.57
5	电缆 10kv	30.57	72000	220.1
6	通讯管道敷设	29.16	130500	380.54
	合计			1285.18

管廊入廊费收入明细表

序号	收入科目	收费标准 (元/米)	数量 (米)	收入 (万元)
1	给水管道 (DN600)	952.38	4500	428.57
2	中水管道 (DN200)	930.38	4500	418.67
3	电缆 110kv	280.43	54000	1514.32
4	电缆 35kv	233.07	54000	1258.57
5	电缆 10kv	228.07	72000	1642.1
6	通讯管道敷设	114.52	130500	1494.49
	合计			6756.72

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：

单位：万元

年份	管廊日常维护费	管廊入廊费收入	合计
2024	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2025	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2026	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2027	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2028	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2029	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2030	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2031	1,220.92	6,418.89	7,639.81



2032	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2033	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2034	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2035	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2036	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2037	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2038	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2039	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2040	1,220.92	6,418.89	7,639.81
2041	1,220.92	6,418.89	7,639.81
合计	21,976.58	115,540.08	137,516.66

（二）项目运营成本预测

参考《东部地下管廊及地上设施二期项目可行性研究报告》，本项目运营本主要包括：

1、外购动力费

该项目外购动力费用按照当地实际情况估算，其中：水价按 4.32 元/吨，电价按 0.65 元/度，该项目费用正常年支出约为 46.09 万元。

2、工资及福利费

该项目新增员工 5 人，工资按每人每月 3750 元计算，所以，工资福利总额 25.65 万元/年。

3、修理费

该项目修理费按照工程费用的 0.3% 计取，正常年修理费估算为 168.20 万元。



4、其他费用

该项目其他费用包括管理费用和营业费用，管理费用按照正常经营年收入总额的 2%计取；营业费用按照正常经营年收入总额的 1.5%计取。

5、折旧费

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物、设备等折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5%计算。

6、摊销费

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值。

参照《东部地下管廊及地上设施二期项目可行性研究报告》。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，项目每年运营成本如下表：

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2024	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2025	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2026	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2027	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2028	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2029	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2030	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2031	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2032	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48



2033	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2034	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2035	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2036	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2037	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2038	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2039	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2040	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
2041	48.39	26.93	176.61	295.54	547.48
合计	871.10	484.79	3,178.98	5,319.78	9,854.65

(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），本项目收入增值税税率为 9%，城市建设维护税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2024	570.92	57.09	340.29	968.31
2025	570.92	57.09	340.29	968.31
2026	570.92	57.09	340.29	968.31
2027	570.92	57.09	340.29	968.31
2028	570.92	57.09	340.29	968.31
2029	570.92	57.09	340.29	968.31
2030	570.92	57.09	340.29	968.31
2031	570.92	57.09	340.29	968.31
2032	570.92	57.09	340.29	968.31
2033	570.92	57.09	340.29	968.31
2034	570.92	57.09	340.29	968.31
2035	570.92	57.09	340.29	968.31
2036	570.92	57.09	340.29	968.31
2037	570.92	57.09	340.29	968.31
2038	570.92	57.09	340.29	968.31



2039	570.92	57.09	340.29	968.31
2040	570.92	57.09	340.29	968.31
2041	570.92	57.09	354.88	982.90
合计	10,276.64	1,027.66	6,139.84	17,444.14

(四) 专项债券应付本息情况

拟发行专项债券融资 48,500.00 万元。占比为 69.29%，其中前期 2021 年 4 月 20 日发行 3,000.00 万元，利率为 3.89%，债券发行期限 20 年；本期拟发行 20,000.00 万元，债券发行期限 20 年；剩余额度 25,500.00 万元假设于 2022 年发行完毕。假设债券发行利率为 4.20%，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：

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
2021	-	23,000.00		23,000.00	58.35	58.35
2022	23,000.00	25,500.00		48,500.00	1,492.20	1,492.20
2023	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2024	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2025	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2026	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2027	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2028	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2029	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2030	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2031	48,500.00		-	48,500.00	2,027.70	2,027.70
2032	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2033	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2034	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2035	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2036	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2037	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2038	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2039	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2040	48,500.00			48,500.00	2,027.70	2,027.70
2041	48,500.00		23,000.00	25,500.00	1,969.35	24,969.35



2042	25,500.00		25,500.00	-	535.50	26,035.50
合计		48,500.00	48,500.00		40,554.00	89,054.00

(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 2042 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	-	-	-	7,639.81	7,639.81
2.经营活动支付的现金流	-	-	-	547.48	547.48
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	968.31	968.31
4.经营活动产生的现金流小计	-	-	-	6,124.03	6,124.03
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	3,000.00	20,000.00	35,196.49	7,000.00	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	148.31	-
3.投资活动产生的现金流小计	-3,000.00	-20,000.00	-35,196.49	-7,148.31	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.项目资本金	21,500.00	-	-	-	-
2.债券及银行借款筹资款	23,000.00	25,500.00	-	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	58.35	1,492.20	2,027.70	2,027.70	2,027.70
5.筹资活动产生的现金流合计	44,441.65	24,007.80	-2,027.70	-2,027.70	-2,027.70
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	-	41,441.65	45,449.45	8,225.26	5,173.28
2.期内现金变动	41,441.65	4,007.80	-37,224.19	-3,051.98	4,096.33
3.期末现金	41,441.65	45,449.45	8,225.26	5,173.28	9,269.60

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	7,639.81	7,639.81	7,639.81	7,639.81	7,639.81
2.经营活动支付的现金流	547.48	547.48	547.48	547.48	547.48
3.经营活动支付的各项税金	968.31	968.31	968.31	968.31	968.31
4.经营活动产生的现金流小计	6,124.03	6,124.03	6,124.03	6,124.03	6,124.03
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	2,027.70	2,027.70	2,027.70	2,027.70	2,027.70
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,027.70	-2,027.70	-2,027.70	-2,027.70	-2,027.70
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	9,269.60	13,365.93	17,462.25	21,558.58	25,654.90
2.期内现金变动	4,096.33	4,096.33	4,096.33	4,096.33	4,096.33
3.期末现金	13,365.93	17,462.25	21,558.58	25,654.90	29,751.23

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	7,639.81	7,639.81	7,639.81	7,639.81	7,639.81
2.经营活动支付的现金流	547.48	547.48	547.48	547.48	547.48
3.经营活动支付的各项税金	968.31	968.31	968.31	968.31	968.31
4.经营活动产生的现金流小计	6,124.03	6,124.03	6,124.03	6,124.03	6,124.03
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	2,027.70	2,027.70	2,027.70	2,027.70	2,027.70
5.筹资活动产生的现金流合计	-2,027.70	-2,027.70	-2,027.70	-2,027.70	-2,027.70
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	29,751.23	33,847.55	37,943.88	42,040.20	46,136.53
2.期内现金变动	4,096.33	4,096.33	4,096.33	4,096.33	4,096.33
3.期末现金	33,847.55	37,943.88	42,040.20	46,136.53	50,232.86

续上表:

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 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	7,639.81	7,639.81	7,639.81	7,639.81	7,639.81	7,639.81	-	137,516.66
2.经营活动支付的现	547.48	547.48	547.48	547.48	547.48	547.48	-	9,854.65



金 流								
3.经营活动支付的各项税金	968.31	968.31	968.31	968.31	968.31	982.90	-	17,444.14
4.经营活动产生的现金流小计	6,124.03	6,124.03	6,124.03	6,124.03	6,124.03	6,109.44	-	110,217.87
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-	-	65,196.49
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-	-	148.31
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	-	-	-	-	-	-	-	21,500.00
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	-	-	48,500.00
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	23,000.00	25,500.00	48,500.00
4.支付融资利息	2,027.70	2,027.70	2,027.70	2,027.70	2,027.70	1,969.35	535.50	40,554.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-	-	-	-	-	-	-	-
	2,027.70	2,027.70	2,027.70	2,027.70	2,027.70	24,969.35	26,035.50	19,054.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-	-	-
1.期初现金	50,232.86	54,329.18	58,425.51	62,521.83	66,618.16	70,714.48	51,854.57	-
2.期内现金变动	4,096.33	4,096.33	4,096.33	4,096.33	4,096.33	18,859.91	26,035.50	25,819.07
3.期末现金	54,329.18	58,425.51	62,521.83	66,618.16	70,714.48	51,854.57	25,819.07	25,819.07

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度（期限：20年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
东部地下管廊及地上设施二期项目	48,500.00	110,217.87	89,054.00	1.24

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 2021 年山东省（德州市本级东部地下管廊及地上设施二期项目）省级新区建设专项债券（一期）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 12 月 24 日



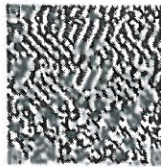


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取更多登记、备案信息



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

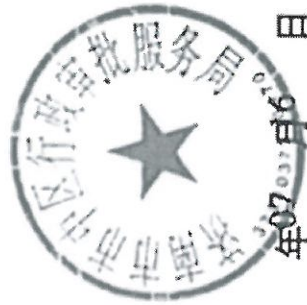
类型 特殊普通合伙企业分支机构

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 济南市市中区石腊街12号银座晶都国际国际广场35A层1号房

登记机关



2019 年 07 月 06 日

证书序号: 5000814

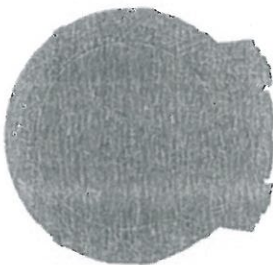
说明

- 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

