

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（二十期）—2022 年山东
省政府专项债券（三十三期）德州市禹城市
山东省禹城市现代水网工程收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 010474 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（二十期）—2022 年山东省政府专 项债券（三十三期）德州市禹城市山东省禹城市 现代水网工程收益与融资平衡专项评价报告	1-16



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年五月三十一日



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 (二十期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十三期) 德 州市禹城市山东省禹城市现代水网工程收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010474 号

我们接受委托,对山东省禹城市现代水网工程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)等相关政策要求,进行本期债券发行使用管理工作,了解山东省禹城市现代水网工程收益与融资平衡情况而实施。禹城市水利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水利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

山东省禹城市现代水网工程

（二）项目单位

禹城市水利局

（三）项目规划审批

2022 年 2 月山东省水利勘测设计院有限公司对该项目出具了《山东省禹城市现代水网工程可行性研究报告》；

2022 年 2 月 14 日禹城市行政审批服务局出具编号为（禹审批〔2022〕26 号）《关于禹城市水利局山东省禹城市现代水网工程可行性研究报告的批复》，同意项目建设。项目代码 2202-371482-04-01-942014。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目建设地点位于禹城市，建设内容分为河道治理工程和建筑物工程两部分，其中治理河道 9 条，新建改建建筑物 309 座，新建信息化工程，配套建设城乡供水一体化工程等。

1、河道疏浚扩挖工程

为加大河道蓄水量，增加雨洪资源利用率，打造美丽幸福河湖，本次可研治理疏浚扩挖丰产河、施女河、幸福河、担杖河、苇河、赵徒干沟 6 条河道，清淤



沈屯新河、丰收河、西普天河 3 条河道，总长 129.10km。

2、配套建筑物工程

涉及建筑物 309 座，分别为新建分水闸 1 座、节制闸 3 座、排水闸 7 座、泵站 3 座，维修加固涵闸 3 座，改建涵闸 35 座、节制闸 1 座、改建桥梁 253 座，维修桥梁 2 座，拆除桥梁 1 座。

3、城乡供水一体化工程

配套建设如意湖水库至二水厂供水管线 13.14km，建设和改造 11 乡镇（街道）村外供水主管道 297km、更换智能水表 10 万块。

（五）项目建设期限

建设期限为 2022 年 2 月至 2024 年 12 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）规定进行债券发行使用管理，无重大不合规事项。预测数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

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发到预期的设计能力;
- 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、项目资金筹措方案

本项目总投资 169,100.00 万元, 资金来源为:

- 1、项目资本金暂定为 129,100.00 万元, 占投资总额比例为 76.35%, 由项目单位自筹解决。
- 2、拟发行专项债券 40,000.00 万元。

本次拟发行 7,000.00 万元, 期限 30 年, 假设利率 4.5%; 剩余额度 33,000.00 万元假设 2022 年发行完毕, 债券发行期限为 30 年, 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。

备注: 本项目除了上述融资方式外, 假设不再进行其他市场化融资, 本报告



测算的可发行的专项债券额度为最大可发债限额。若后期未发行相应额度的专项债券，项目可以进行市场化融资，但最终融资额度需要考虑实际融资利率的影响。

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《山东省禹城市现代水网工程可行性研究报告》，本项目建设完成后，项目收入主要为灌溉用水、城镇供水、工业供水、服务供水。具体如下：项目年新增灌溉供水 2600 万 m^3 ，按现状灌溉水价 0.30 元/ m^3 ，则农业灌溉供水新增收入 720 万元。工程年新增城镇供水约 1400 万 m^3 ，其中居民生活用水 550 万 m^3 ，工业用水 780 万 m^3 ，服务业用水 70 万 m^3 ；按目前禹城市城镇居民供水水价 2.95 元/ m^3 ，工业供水水价 3.72 元/ m^3 ，服务业供水水价 4.00 元/ m^3 ；则年新增水费收入 5524 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 3.00%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	灌溉用水	城镇供水	工业供水	服务供水	合计
2022 年					
2023 年					
2024 年					
2025 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2026 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2027 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38



2028 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2029 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2030 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2031 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2032 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2033 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2034 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2035 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2036 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2037 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2038 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2039 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2040 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2041 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2042 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2043 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2044 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2045 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2046 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2047 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2048 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2049 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2050 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2051 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
2052 年	698.40	1,573.83	2,814.55	271.60	5,358.38
合计	19,555.20	44,067.10	78,807.46	7,604.80	150,034.56

(二) 项目运营成本预测

1、参考《山东省禹城市现代水网工程可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料动力费、维护修理费、其他费用及折旧费和摊销费。

(1) 燃料动力费

要为运营、检查和维修产生的外购动力费用，燃料动力费 42 万元。

(2) 修理费

项目年维护修理费 721 万元。



(3) 其他费用

其他费用主要为管理费用，年均 36 万元。

(4) 折旧

折旧费：本项目采用直线折旧法，残值率取 3%。根据项目折旧年限，工程综合折旧年限取 50 年，机电及金属结构等运行期内更新一次，年均综合折旧率为 1.94%。经计算，本工程折旧费为 3168 万元。

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 3.00%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

年度	燃料动力费	修理费	其他费用	合计
2022 年				
2023 年				
2024 年				
2025 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2026 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2027 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2028 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2029 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2030 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2031 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2032 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2033 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2034 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2035 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2036 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2037 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2038 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2039 年	43.26	742.63	37.08	822.97



2040 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2041 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2042 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2043 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2044 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2045 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2046 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2047 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2048 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2049 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2050 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2051 年	43.26	742.63	37.08	822.97
2052 年	43.26	742.63	37.08	822.97
合计	1,211.28	20,793.64	1,038.24	23,043.16

(三) 税费现金流出分析

根据相关规定，项目需要缴纳增值税，生活用水、工业供水、服务用水增值税税率 9%，城市建设维护税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%，由于各年利润为负，不涉及所得税缴纳。各年明细如下表：

年份	增值税	税金及附加	合计
2022 年			
2023 年			
2024 年			
2025 年	295.07	17.70	312.77
2026 年	295.07	17.70	312.77
2027 年	295.07	17.70	312.77
2028 年	295.07	17.70	312.77
2029 年	295.07	17.70	312.77
2030 年	295.07	17.70	312.77
2031 年	295.07	17.70	312.77
2032 年	295.07	17.70	312.77
2033 年	295.07	17.70	312.77
2034 年	295.07	17.70	312.77
2035 年	295.07	17.70	312.77
2036 年	295.07	17.70	312.77
2037 年	295.07	17.70	312.77
2038 年	295.07	17.70	312.77
2039 年	295.07	17.70	312.77
2040 年	295.07	17.70	312.77



2041 年	295.07	17.70	312.77
2042 年	295.07	17.70	312.77
2043 年	295.07	17.70	312.77
2044 年	295.07	17.70	312.77
2045 年	295.07	17.70	312.77
2046 年	295.07	17.70	312.77
2047 年	295.07	17.70	312.77
2048 年	295.07	17.70	312.77
2049 年	295.07	17.70	312.77
2050 年	295.07	17.70	312.77
2051 年	295.07	17.70	312.77
2052 年	295.07	17.70	312.77
合计	8,261.89	495.71	8,757.61

(四) 专项债券应付本息情况

债券存续期间还本付息情况如下：

单位：万元

项目	年初债券余额	本年债券发行额	本年债券本金偿还额	债券余额	本年应付利息	本年本息偿还总额
2022 年		40,000.00		40,000.00	900.00	900.00
2023 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2024 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2025 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2026 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2027 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2028 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2029 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2030 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2031 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2032 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2033 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2034 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2035 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2036 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2037 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2038 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2039 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2040 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2041 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2042 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00



2043 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2044 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2045 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2046 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2047 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2048 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2049 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2050 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2051 年	40,000.00			40,000.00	1,800.00	1,800.00
2052 年	40,000.00		40,000.00		900.00	40,900.00
合计		40,000.00	40,000.00		54,000.00	94,000.00

(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 2052 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	5,358.38	5,358.38
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	822.97	822.97
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	312.77	312.77
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	4,222.64	4,222.64
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金	60000	50000	50000	6,100.00	3,000.00
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-60,000.00	-50,000.00	-50,000.00	-6,100.00	-3,000.00
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金	29,100.00	50,000.00	50,000.00		
2. 债券及银行借款筹资款	40,000.00	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	900.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	68,200.00	48,200.00	48,200.00	-1,800.00	-1,800.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	-	8,200.00	6,400.00	4,600.00	922.64
2. 期内现金变动	8,200.00	-1,800.00	-1,800.00	-3,677.36	-577.36
3. 期末现金	8,200.00	6,400.00	4,600.00	922.64	345.27

续上表

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
----	--------	--------	--------	--------	--------



一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	5,358.38	5,358.38	5,358.38	5,358.38	5,358.38
2. 经营活动支付的现金流	822.97	822.97	822.97	822.97	822.97
3. 经营活动支付的各项税金	312.77	312.77	312.77	312.77	312.77
4. 经营活动产生的现金流小计	4,222.64	4,222.64	4,222.64	4,222.64	4,222.64
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	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	4,345.27	6,767.91	9,190.54	11,613.18	14,035.81
2. 期内现金变动	2,422.64	2,422.64	2,422.64	2,422.64	2,422.64
3. 期末现金	6,767.91	9,190.54	11,613.18	14,035.81	16,458.45

续上表

年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	5,358.38	5,358.38	5,358.38	5,358.38	5,358.38
2. 经营活动支付的现金流	822.97	822.97	822.97	822.97	822.97
3. 经营活动支付的各项税金	312.77	312.77	312.77	312.77	312.77
4. 经营活动产生的现金流小计	4,222.64	4,222.64	4,222.64	4,222.64	4,222.64
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	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	16,458.45	18,881.08	21,303.72	23,726.35	26,148.99
2. 期内现金变动	2,422.64	2,422.64	2,422.64	2,422.64	2,422.64
3. 期末现金	18,881.08	21,303.72	23,726.35	26,148.99	28,571.62

续上表



年份	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	5,358.38	5,358.38	5,358.38	5,358.38	5,358.38
2. 经营活动支付的现金流	822.97	822.97	822.97	822.97	822.97
3. 经营活动支付的各项税金	312.77	312.77	312.77	312.77	312.77
4. 经营活动产生的现金流小计	4,222.64	4,222.64	4,222.64	4,222.64	4,222.64
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	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	28,571.62	30,994.26	33,416.89	35,839.53	38,262.17
2. 期内现金变动	2,422.64	2,422.64	2,422.64	2,422.64	2,422.64
3. 期末现金	30,994.26	33,416.89	35,839.53	38,262.17	40,684.80

续上表

年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	5,358.38	5,358.38	5,358.38	5,358.38	5,358.38
2. 经营活动支付的现金流	822.97	822.97	822.97	822.97	822.97
3. 经营活动支付的各项税金	312.77	312.77	312.77	312.77	312.77
4. 经营活动产生的现金流小计	4,222.64	4,222.64	4,222.64	4,222.64	4,222.64
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	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	40,684.80	43,107.44	45,530.07	47,952.71	50,375.34
2. 期内现金变动	2,422.64	2,422.64	2,422.64	2,422.64	2,422.64
3. 期末现金	43,107.44	45,530.07	47,952.71	50,375.34	52,797.98



续上表

年份	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	5,358.38	5,358.38	5,358.38	5,358.38	5,358.38
2. 经营活动支付的现金流	822.97	822.97	822.97	822.97	822.97
3. 经营活动支付的各项税金	312.77	312.77	312.77	312.77	312.77
4. 经营活动产生的现金流小计	4,222.64	4,222.64	4,222.64	4,222.64	4,222.64
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	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00	-1,800.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	52,797.98	55,220.61	57,643.25	60,065.88	62,488.52
2. 期内现金变动	2,422.64	2,422.64	2,422.64	2,422.64	2,422.64
3. 期末现金	55,220.61	57,643.25	60,065.88	62,488.52	64,911.15

续上表

年份	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	5,358.38	150,034.56
2. 经营活动支付的现金流	822.97	23,043.16
3. 经营活动支付的各项税金	312.77	8,757.61
4. 经营活动产生的现金流小计	4,222.64	118,233.79
二、投资活动产生的现金流量		-
1. 支付项目建设资金		169,100.00
2. 支付的铺底资金		-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-165,100.00
三、筹资活动产生的现金流		-
1. 项目资本金		129,100.00
2. 债券及银行借款筹资款		40,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	40,000.00	40,000.00
4. 支付融资利息	900.00	54,000.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-40,900.00	75,100.00
四、现金流总计		
1. 期初现金	64,911.15	-
2. 期内现金变动	-36,677.36	28,233.79



3. 期末现金	28,233.79	28,233.79
---------	-----------	-----------

(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
山东省禹城市现代水网工程	40,000.00	118,233.79	94,000.00	1.26

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发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十期）—2022 年山东省政府专项债券（三十三期）德州市禹城市山东省禹城市现代水网工程发行之目的使用，不得用作其他任何目的。



(以下为签字页，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：

赵正华
中国注册会计师
赵正华
370900010010

中国注册会计师：

孟庆福
中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2022 年 5 月 31 日





913791030890342410




可經營業務範圍：(一)辦理各項存款、放款、匯兌、貼現、倉庫、押匯、代理收付款項及有價證券買賣等業務；(二)辦理各項保險業務；(三)辦理各項信託業務；(四)辦理各項代辦業務；(五)辦理各項其他金融業務。

班机起飞

629

國家企業信用情報公開系統網址: <http://www.gdci.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

[Faint handwritten notes or bleed-through from the reverse side of the page.]

0073



证书序号: 5000814

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》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:

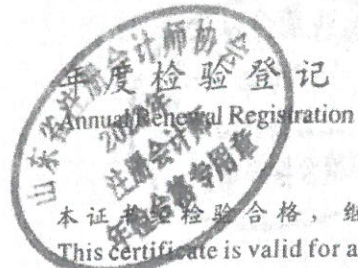
2013-06-24



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



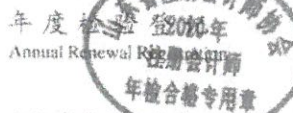
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名 赵卫华
Full name 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 372801700630107
Identity card No.



2015年 3月 20日
年 /y 月 /m 日 /d



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: 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



75



姓 孟庆福
Full name
性 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: 370100011171
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of

发证日期: 2014 年 10 月 16 日
Date of Issuance

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.

