

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）东营市黄河三角洲供水保障工程
项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1152 号

山东中明会计师事务所有限公司

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（二十期）-2022年山东省政府专项债券（三十三期）东营市黄河三角洲供水保障工程项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：鲁中明专审字（2022）1152号

客户名称：东营市财政局

报告日期：2022-05-31

签字注册会计师：刘新生（CPA：370100390045）
张华（CPA：370100390087）



0105312022053110882158

报告文号：鲁中明专审字（2022）1152号

事务所名称：山东中明会计师事务所有限公司

事务所电话：0531-88155667

传真：0531-88155667

通讯地址：济南市文化东路24号文东花园A-2-240
1

电子邮件：shandongzhongming@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（二十期）
-2022年山东省政府专项债券（三十三期）东营市黄河三角洲供水保障工
程项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁中明专审字〔2022〕1152号

我们接受委托，对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）东营市黄河三角洲供水保障工程项目收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号—预测性财务信息的审核》。发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于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。

经专项审核，我们认为，在东营市水务局对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的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）东营市黄河三角洲供水保障工程项目，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资平衡。



总体评价结果如下:

金额单位:人民币万元

项目名称	项目总投资	项目资本金	专项债券融资	其他融资
东营市黄河三角洲供水保障工程	447,500.00	117,500.00	330,000.00	-

注:项目拟申请专项债券资金330,000.00万元。其中:前期已发行68,100.00万元、前期调整发行3,790.00万元,前期发行合计71,890.00万元;本期发行14,300.00万元,预计2023年上半年继续发行93,000.00万元,2024年上半年继续发行91,110.00万元,2025年上半年继续发行59,700.00万元。

(续表)

项目名称	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
东营市黄河三角洲供水保障工程	994,835.44	719,086.06	1.38

注:项目融资本息合计719,086.06万元,其中:专项债券本金合计为330,000.00万元,利息合计389,086.06万元。

2020年1月调整专项债券3,790.00万元的年利率为3.34%,发行期限10年;2020年8月已发行专项债券9,000.00万元的年利率为3.96%,发行期限30年;2021年9月已发行专项债券10,000.00万元的年利率为3.58%,发行期限30年;2021年11月已发行专项债券30,000.00万元的年利率为3.5%,发行期限20年;2022年2月已发行专项债券19,100.00万元的年利率为3.52%,发行期限30年;假定本期及后期专项债券年利率为4.2%,发行期限为30年,还本付息方式为每半年支付一次利息,最后一期利息随本金一起支付。还本付息计划如下表:

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
2020年	-	12,790.00	-	12,790.00	63.29	63.29
2021年	12,790.00	40,000.00	-	52,790.00	482.99	482.99
2022年	52,790.00	33,400.00	-	86,190.00	2,527.45	2,527.45
2023年	86,190.00	93,000.00	-	179,190.00	5,116.91	5,116.91
2024年	179,190.00	91,110.00	-	270,300.00	8,983.22	8,983.22



专项评价报告鲁中明专审字〔2022〕1152号

2025年	270,300.00	59,700.00	-	330,000.00	12,150.23	12,150.23
2026年	330,000.00	-	-	330,000.00	13,403.93	13,403.93
2027年	330,000.00	-	-	330,000.00	13,403.93	13,403.93
2028年	330,000.00	-	-	330,000.00	13,403.93	13,403.93
2029年	330,000.00	-	-	330,000.00	13,403.93	13,403.93
2030年	330,000.00	-	3,790.00	326,210.00	13,340.63	17,130.63
2031年	326,210.00	-	-	326,210.00	13,277.34	13,277.34
2032年	326,210.00	-	-	326,210.00	13,277.34	13,277.34
2033年	326,210.00	-	-	326,210.00	13,277.34	13,277.34
2034年	326,210.00	-	-	326,210.00	13,277.34	13,277.34
2035年	326,210.00	-	-	326,210.00	13,277.34	13,277.34
2036年	326,210.00	-	-	326,210.00	13,277.34	13,277.34
2037年	326,210.00	-	-	326,210.00	13,277.34	13,277.34
2038年	326,210.00	-	-	326,210.00	13,277.34	13,277.34
2039年	326,210.00	-	-	326,210.00	13,277.34	13,277.34
2040年	326,210.00	-	-	326,210.00	13,277.34	13,277.34
2041年	326,210.00	-	30,000.00	296,210.00	13,277.34	43,277.34
2042年	296,210.00	-	-	296,210.00	12,227.34	12,227.34
2043年	296,210.00	-	-	296,210.00	12,227.34	12,227.34
2044年	296,210.00	-	-	296,210.00	12,227.34	12,227.34
2045年	296,210.00	-	-	296,210.00	12,227.34	12,227.34
2046年	296,210.00	-	-	296,210.00	12,227.34	12,227.34
2047年	296,210.00	-	-	296,210.00	12,227.34	12,227.34
2048年	296,210.00	-	-	296,210.00	12,227.34	12,227.34
2049年	296,210.00	-	-	296,210.00	12,227.34	12,227.34
2050年	296,210.00	-	9,000.00	287,210.00	12,227.34	21,227.34
2051年	287,210.00	-	10,000.00	277,210.00	11,870.94	21,870.94
2052年	277,210.00	-	33,400.00	243,810.00	10,876.48	44,276.48
2053年	243,810.00	-	93,000.00	150,810.00	8,287.02	101,287.02
2054年	150,810.00	-	91,110.00	59,700.00	4,420.71	95,530.71
2055年	59,700.00	-	59,700.00	-	1,253.70	60,953.70
合计	-	330,000.00	330,000.00	-	389,086.06	719,086.06

根据前述对 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）东营市黄河三角洲供水保障工程项目未来数据的合理预测，在专项债券发行期限内产生的可用于还付本息金额的净现金流入能够覆盖债券本息金额，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，不得用作其他



任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

附件：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）东营市黄河三角洲供水保障工程项目收益与融资平衡专项评价说明

山东中明会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年五月三十一日

附件:

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）东营市黄河三角洲供水保障工
程项目收益与融资平衡

专项评价说明

一、项目基本情况

（一）项目名称

东营市黄河三角洲供水保障工程

（二）项目单位

东营市水务局

（三）项目规划审批

2022年1月，山东新汇建设集团有限公司出具了《东营市黄河三角洲供水保障工程可行性研究报告》。

2022年1月14日，东营市行政审批服务局出具《关于东营市黄河三角洲供水保障工程立项变更的批复》（东审批投资〔2022〕3号）。项目建设总投资447,500.00万元，在线审批监管平台项目代码2020-370500-76-01-010578。

（四）项目建设规模及主要建设内容

包括广南水库与两管线连通工程、广北水库水源提升及河道治理工程、孤北水库改造提升工程、河口区水厂工程、垦利区平原水库改造提升工程、利津县陈北水库提升及城乡供水一体化工程、南水北调配套工程。

（五）项目建设期限

项目建设期计划为60个月，本项目于2020年6月开工，计划于2025年6月竣工。



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；

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；

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. 发行人预测的收入能够顺利执行；

6. 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；

7. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

8. 参考项目相关可研报告的数据。

（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归还债券本息。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

项目总投资为 447,500.00 万元，具体明细如下表：



项目总投资估算表

金额单位：人民币万元

编号	费用名称	投资额
一	建安工程费用	286,112.00
二	工程独立费用	42,917.00
三	预备费	38,912.00
四	征地补偿费	48,281.00
五	水土保持费用	1,395.00
六	环境保护措施费	584.00
七	建设期利息	29,299.00
	合计	447,500.00

(二) 资金筹措方案

根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号文件）规定，最低资本金比例为20%。综合考虑本项目给投资方带来的效益，本次研究资本金比例暂定为26.26%，即项目资本金117,500.00万元，其中2021年9月发行10,000.00万元专项债券中的7,000.00万元作为项目资本金，其余由项目单位自筹解决。专项债券融资330,000.00万元，其中前期发行合计71,890.00万元，本期发行14,300.00万元，预计2023年上半年继续发行93,000.00万元，2024年上半年继续发行91,110.00万元，2025年上半年继续发行59,700.00万元。具体情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	资本金		专项债券				
	金额	占比	金额	占比	其中		
					前期发行	本期发行	后期发行
东营市黄河三角洲供水保障工程	117,500.00	26.26%	330,000.00	73.74%	71,890.00	14,300.00	243,810.00

四、项目净现金流量及融资平衡情况

(一) 项目现金流入预测

本项目现金流入为水库供水收入。



1. 广北水库增容工程供水收入

工程实施后，可向耿井水厂供水 9300 万 m^3 ，综合水价按 0.52 元/ m^3 计取，年收入为 4836 万元。

2. 孤北水库改造提升工程供水收入

本工程新建水厂日处理能力为 24 万 m^3 /日，水厂年供水量为 8760 万 m^3 ，工程实施后，可向东营港经济开发区居民和企业供水 8760 万 m^3 ，通过测算以及水厂多年运行的经验水价，综合水价按 4.1 元/ m^3 计取，收益为 35916 万元/年。

3. 河口区水库连通及增容工程供水收入

本工程新建水厂日处理能力为 5 万 m^3 /日，水厂年供水量为 1825 万 m^3 ，工程实施后，可向河口区居民和企业供水 1825 万 m^3 ，通过测算以及水厂多年运行的经验水价，综合水价按 4.1 元/ m^3 计取，收益为 7482.5 万元/年。

4. 利津县陈北水库提升及城乡供水一体化工程供水收入

本工程扩建陈北水厂日处理能力增加 10 万 m^3 /日，水厂年供水量增加为 3650 万 m^3 ，通过测算以及水厂多年运行的经验水价，综合水价按 4.1 元/ m^3 计取，收益为 14965 万元/年。

综上所述，本项目年供水水费收入为 63199.5 万元。

以上参考《东营市黄河三角洲供水保障工程可行性研究报告》的数据，上述收入中的水价制定参照《关于继续执行城市供水价格的通知》（东发改价格〔2021〕85号）。出于谨慎性考虑，对项目计算期内项目收入下浮 3% 进行项目现金流入测算。本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

项目	水库供水收入
2020 年	-
2021 年	-



2022 年	-
2023 年	-
2024 年	-
2025 年	30,651.76
2026 年	61,303.52
2027 年	61,303.52
2028 年	61,303.52
2029 年	61,303.52
2030 年	61,303.52
2031 年	61,303.52
2032 年	61,303.52
2033 年	61,303.52
2034 年	61,303.52
2035 年	61,303.52
2036 年	61,303.52
2037 年	61,303.52
2038 年	61,303.52
2039 年	61,303.52
2040 年	61,303.52
2041 年	61,303.52
2042 年	61,303.52
2043 年	61,303.52
2044 年	61,303.52
2045 年	61,303.52
2046 年	61,303.52
2047 年	61,303.52
2048 年	61,303.52
2049 年	61,303.52
2050 年	61,303.52
2051 年	61,303.52
2052 年	61,303.52
2053 年	61,303.52
合计	1,747,150.18

（二）项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括原水费、工资福利费、管理费、维护修理费、燃料动力费、材料费及其他费用等。

1. 原水费

本工程引用黄河水，年引黄水总量约 23535 万 m³，根据省物价局、



省水利厅鲁价工发(1999)163号文件规定,引水口平均供水成本按0.37元/m³,则该部分费用为8707.95万元。

2. 工资福利

主要包括职工的工资、奖金、津贴、补贴及福利等,参照东营市同类工程情况,人均工资及福利按每人每年70000元计算,管理人员36人,直接工资及福利费共252万元。

3. 管理费

主要包括日常办公、差旅、会务、咨询等费用,按照工资福利费的1.5倍计,年均管理费用378万元。

4. 修理费

包括工程日常养护费、年修和大修理费,按工程固定资产投资额核算。根据有关规定,并参照类似工程资料和现行的有关费率标准,综合维护费按工程固定资产投资(扣除征地移民补偿费)的1.5%计算,费用为5988.27万元。

5. 燃料动力费

燃料动力费指泵站耗电费用,根据泵站的装机容量、扬程和提水量计算,年均燃料动力费约为296.74万元。

6. 材料费

材料费是指水厂制水过程中使用的各类消毒药剂,按工程固定资产投资(扣除征地移民补偿费)的0.1%计算,费用为399.22万元。

7. 其他费用

其他费用是指工程运行维护过程中发生的除以上费用以外的生产活动有关的支出,主要包括工程观测、水质监测、临时设施等费用,为292.28万元。

综上所述，本工程年运行费为 16314.46 万元。

以上参考《东营市黄河三角洲供水保障工程可行性研究报告》的数据。

根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.9%、2.5%、0.9%，三年平均涨幅为 2.1%。基于谨慎性原则，项目建成后第二年正常经营期内工资福利费在上年基础上上涨 3.00%，其他各项成本均在当年基础上上涨 5.00%预测。本项目运营成本现金流出如下：

金额单位：人民币万元

年份	原水费	燃料动力费	工资及福利	修理费	其他费用 (管理费、材料费、 其他)	合计
2020 年	-	-	-	-	-	-
2021 年	-	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-	-	-
2025 年	4,353.98	148.37	126.00	2,994.14	534.75	8,157.23
2026 年	8,707.95	296.74	252.00	5,988.27	1,069.50	16,314.46
2027 年	9,143.35	311.58	259.56	6,287.68	1,122.98	17,125.14
2028 年	9,143.35	311.58	267.35	6,287.68	1,122.98	17,132.93
2029 年	9,143.35	311.58	275.37	6,287.68	1,122.98	17,140.95
2030 年	9,143.35	311.58	283.63	6,287.68	1,122.98	17,149.21
2031 年	9,143.35	311.58	292.14	6,287.68	1,122.98	17,157.72
2032 年	9,143.35	311.58	300.90	6,287.68	1,122.98	17,166.48
2033 年	9,143.35	311.58	309.93	6,287.68	1,122.98	17,175.51
2034 年	9,143.35	311.58	319.23	6,287.68	1,122.98	17,184.81
2035 年	9,143.35	311.58	328.80	6,287.68	1,122.98	17,194.39
2036 年	9,143.35	311.58	338.67	6,287.68	1,122.98	17,204.25
2037 年	9,143.35	311.58	348.83	6,287.68	1,122.98	17,214.41
2038 年	9,143.35	311.58	359.29	6,287.68	1,122.98	17,224.87
2039 年	9,143.35	311.58	370.07	6,287.68	1,122.98	17,235.65
2040 年	9,143.35	311.58	381.17	6,287.68	1,122.98	17,246.76
2041 年	9,143.35	311.58	392.61	6,287.68	1,122.98	17,258.19
2042 年	9,143.35	311.58	404.39	6,287.68	1,122.98	17,269.97
2043 年	9,143.35	311.58	416.52	6,287.68	1,122.98	17,282.10
2044 年	9,143.35	311.58	429.01	6,287.68	1,122.98	17,294.60

2045年	9,143.35	311.58	441.88	6,287.68	1,122.98	17,307.47
2046年	9,143.35	311.58	455.14	6,287.68	1,122.98	17,320.72
2047年	9,143.35	311.58	468.79	6,287.68	1,122.98	17,334.38
2048年	9,143.35	311.58	482.86	6,287.68	1,122.98	17,348.44
2049年	9,143.35	311.58	497.34	6,287.68	1,122.98	17,362.93
2050年	9,143.35	311.58	512.26	6,287.68	1,122.98	17,377.85
2051年	9,143.35	311.58	527.63	6,287.68	1,122.98	17,393.22
2052年	9,143.35	311.58	543.46	6,287.68	1,122.98	17,409.04
2053年	9,143.35	311.58	559.76	6,287.68	1,122.98	17,425.35
合计	259,932.31	8,857.69	10,944.59	178,749.86	31,924.58	490,409.02

（三）项目税费现金流出预测

按供水收入增值税税率 9%、修理费、燃料费的增值税税率 13%预测应交增值税；按城建税税率 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%预测税金及附加；按所得税税率 25%预测所得税。

本项目债券存续期内税费如下：

金额单位：人民币万元

年份	所得税	增值税	附加税	税费合计
2020年	-	-	-	-
2021年	-	-	-	-
2022年	-	-	-	-
2023年	-	-	-	-
2024年	-	-	-	-
2025年	859.91	2,169.35	260.32	3,289.58
2026年	4,443.95	4,338.70	520.64	9,303.29
2027年	4,251.40	4,302.55	516.31	9,070.25
2028年	4,249.45	4,302.55	516.31	9,068.31
2029年	4,247.45	4,302.55	516.31	9,066.30
2030年	4,261.20	4,302.55	516.31	9,080.06
2031年	4,274.90	4,302.55	516.31	9,093.76
2032年	4,272.71	4,302.55	516.31	9,091.57
2033年	4,270.45	4,302.55	516.31	9,089.31
2034年	4,268.13	4,302.55	516.31	9,086.98
2035年	4,265.73	4,302.55	516.31	9,084.59
2036年	4,263.27	4,302.55	516.31	9,082.12
2037年	4,260.73	4,302.55	516.31	9,079.58
2038年	4,258.11	4,302.55	516.31	9,076.97
2039年	4,255.42	4,302.55	516.31	9,074.27
2040年	4,252.64	4,302.55	516.31	9,071.50



2041年	4,249.78	4,302.55	516.31	9,068.64
2042年	4,509.34	4,302.55	516.31	9,328.19
2043年	4,506.30	4,302.55	516.31	9,325.16
2044年	4,503.18	4,302.55	516.31	9,322.04
2045年	4,499.96	4,302.55	516.31	9,318.82
2046年	4,496.65	4,302.55	516.31	9,315.51
2047年	4,493.24	4,302.55	516.31	9,312.09
2048年	4,489.72	4,302.55	516.31	9,308.58
2049年	4,486.10	4,302.55	516.31	9,304.96
2050年	4,482.37	4,302.55	516.31	9,301.22
2051年	4,567.63	4,302.55	516.31	9,386.48
2052年	4,812.28	4,302.55	516.31	9,631.14
2053年	5,455.57	4,302.55	516.31	10,274.43
合计	124,507.55	122,676.94	14,721.23	261,905.71

(四) 项目净现金流量

经营期现金流入 1,747,150.18 万元，扣除相关运营成本现金流出 490,409.02 万元、税费现金流出 261,903.61 万元，项目净现金流量为 994,837.54 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	现金流入	运营成本现金流出	税费现金流出	净现金流量
2020年	-	-	-	-
2021年	-	-	-	-
2022年	-	-	-	-
2023年	-	-	-	-
2024年	-	-	-	-
2025年	30,651.76	8,157.23	3,289.58	19,204.95
2026年	61,303.52	16,314.46	9,303.29	35,685.76
2027年	61,303.52	17,125.14	9,070.25	35,108.12
2028年	61,303.52	17,132.93	9,068.31	35,102.28
2029年	61,303.52	17,140.95	9,066.30	35,096.26
2030年	61,303.52	17,149.21	9,080.06	35,074.24
2031年	61,303.52	17,157.72	9,093.76	35,052.04
2032年	61,303.52	17,166.48	9,091.57	35,045.47
2033年	61,303.52	17,175.51	9,089.31	35,038.69
2034年	61,303.52	17,184.81	9,086.98	35,031.72
2035年	61,303.52	17,194.39	9,084.59	35,024.54
2036年	61,303.52	17,204.25	9,082.12	35,017.14
2037年	61,303.52	17,214.41	9,079.58	35,009.52
2038年	61,303.52	17,224.87	9,076.97	35,001.67



2039年	61,303.52	17,235.65	9,074.27	34,993.59
2040年	61,303.52	17,246.76	9,071.50	34,985.26
2041年	61,303.52	17,258.19	9,068.64	34,976.69
2042年	61,303.52	17,269.97	9,328.19	34,705.35
2043年	61,303.52	17,282.10	9,325.16	34,696.25
2044年	61,303.52	17,294.60	9,322.04	34,686.88
2045年	61,303.52	17,307.47	9,318.82	34,677.23
2046年	61,303.52	17,320.72	9,315.51	34,667.29
2047年	61,303.52	17,334.38	9,312.09	34,657.05
2048年	61,303.52	17,348.44	9,308.58	34,646.50
2049年	61,303.52	17,362.93	9,304.96	34,635.63
2050年	61,303.52	17,377.85	9,301.22	34,624.44
2051年	61,303.52	17,393.22	9,386.48	34,523.82
2052年	61,303.52	17,409.04	9,631.14	34,263.33
2053年	61,303.52	17,425.35	10,274.43	33,603.74
合计	1,747,150.18	490,409.02	261,905.71	994,835.44

（五）项目现金流分析表

根据本报告中的现金流分析测算表,本项目的现金流期末累计结余均大于等于0,不存在资金缺口。测算结果显示,本项目可用于偿还融资本息的项目净现金流量994,835.44万元,对应本项目融资到期本息总计719,086.06万元,项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.38,项目偿债能力较强。现金流分析测算表如下:

金额单位:人民币万元

现金流模拟测算表	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	50,000.00	10,000.00	10,000.00	24,000.00	23,500.00	-
债券资金流入	12,790.00	40,000.00	33,400.00	93,000.00	91,110.00	59,700.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	-	-	30,651.76
现金流入总额	62,790.00	50,000.00	43,400.00	117,000.00	114,610.00	90,351.76
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	62,726.71	49,517.01	40,872.55	111,883.09	105,626.78	47,549.77
运营期现金流出	-	-	-	-	-	11,446.81
债券还本付息	63.29	482.99	2,527.45	5,116.91	8,983.22	12,150.23
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	62,790.00	50,000.00	43,400.00	117,000.00	114,610.00	71,146.81



专项评价报告鲁中明专审字〔2022〕1152号

现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	-	-	-	-	-	19,204.95
期末项目累计现金结存额	-	-	-	-	-	19,204.95

(续表)

现金流模拟测算表	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52
现金流入总额	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	25,617.75	26,195.40	26,201.24	26,207.25	26,229.27	26,251.48
债券还本付息	13,403.93	13,403.93	13,403.93	13,403.93	17,130.63	13,277.34
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	39,021.68	39,599.32	39,605.16	39,611.18	43,359.90	39,528.82
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	22,281.84	21,704.19	21,698.35	21,692.34	17,943.61	21,774.70
期末项目累计现金结存额	41,486.78	63,190.97	84,889.32	106,581.66	124,525.27	146,299.97

(续表)

现金流模拟测算表	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52
现金流入总额	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	26,258.05	26,264.82	26,271.79	26,278.98	26,286.37	26,293.99
债券还本付息	13,277.34	13,277.34	13,277.34	13,277.34	13,277.34	13,277.34
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	39,535.39	39,542.16	39,549.13	39,556.32	39,563.71	39,571.33
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	21,768.13	21,761.35	21,754.38	21,747.20	21,739.80	21,732.18
期末项目累计现金结存额	168,068.09	189,829.45	211,583.83	233,331.03	255,070.83	276,803.01

(续表)

现金流模拟测算表	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
----------	-------	-------	-------	-------	-------	-------



现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52
现金流入总额	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	26,301.84	26,309.93	26,318.25	26,326.83	26,598.16	26,607.26
债券还本付息	13,277.34	13,277.34	13,277.34	43,277.34	12,227.34	12,227.34
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	39,579.18	39,587.27	39,595.59	69,604.17	38,825.50	38,834.60
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	21,724.33	21,716.25	21,707.92	-8,300.65	22,478.01	22,468.91
期末项目累计现金结存额	298,527.34	320,243.59	341,951.51	333,650.86	356,128.87	378,597.78

(续表)

现金流模拟测算表	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52
现金流入总额	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	26,616.63	26,626.29	26,636.23	26,646.47	26,657.02	26,667.88
债券还本付息	12,227.34	12,227.34	12,227.34	12,227.34	12,227.34	12,227.34
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	38,843.97	38,853.63	38,863.57	38,873.81	38,884.36	38,895.22
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	22,459.54	22,449.89	22,439.95	22,429.71	22,419.16	22,408.29
期末项目累计现金结存额	401,057.32	423,507.21	445,947.16	468,376.86	490,796.02	513,204.31

(续表)

现金流模拟测算表	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-	117,500.00
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	330,000.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	-	-	1,747,150.18



现金流入总额	61,303.52	61,303.52	61,303.52	61,303.52	-		2,194,650.18
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	418,175.93
运营期现金流出	26,679.07	26,779.70	27,040.18	27,699.78	-	-	752,314.74
债券还本付息	21,227.34	21,870.94	44,276.48	101,287.02	95,530.71	60,953.70	719,086.06
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	47,906.41	48,650.64	71,316.66	128,986.80	95,530.71	60,953.70	1,889,576.73
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	13,397.10	12,652.88	-10,013.15	-67,683.28	-95,530.71	-60,953.70	305,073.45
期末项目累计现金结存额	526,601.42	539,254.29	529,241.14	461,557.86	366,027.15	305,073.45	

（六）总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资平衡。

总体评价结果如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	融资类型	拟融资额度	净现金流入 测算	专项债券本息测算	本息覆盖倍数
东营市黄河三角洲供水保障工程	专项债券	330,000.00	994,835.44	719,086.06	1.38

综上所述，我们认为本项目可以采取发行项目收益与融资平衡专项债券的方式完成资金筹措。

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

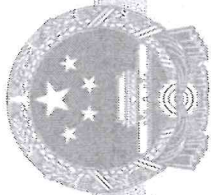
预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

（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。



营业执照

(副本)

I-1

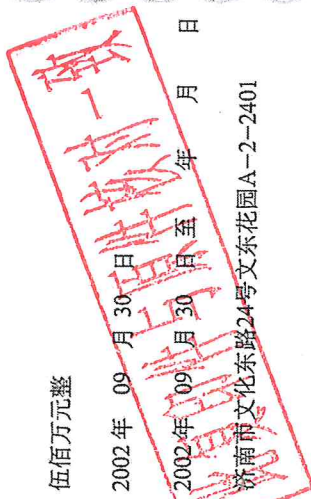
统一社会信用代码
913701027433756394

扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息



名称 山东中明会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 巴树青
经营范围 会计、审计及税务服务；代理记账；绩效评价咨询；企业管理咨询。（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）

注册资本 伍佰万元整
成立日期 2002年09月30日
营业期限 2002年09月30日至
住所 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401



登记机关

2019年04月29日

国家企业信用信息公示系统网址：
<http://www.gsxt.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

国家市场监督管理总局监制

证书序号: NO. 023825

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 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、会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关:

2015 年 03 月 03 日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所

执业证书

名称: 山东中明会计师事务所有限公司
主任会计师: 巴树青
办公场所: 济南市文苑东路24号文苑花里A-2-2401

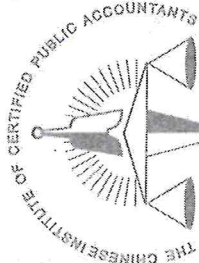
组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37010039

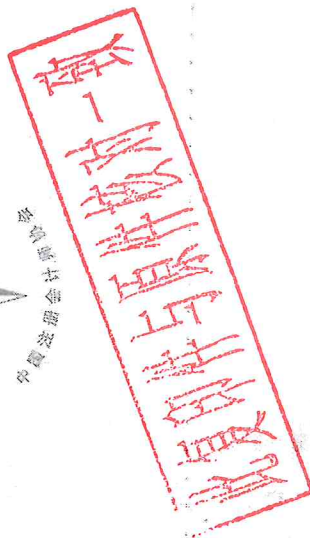
注册资本(出资额): 500万

批准设立文号: 鲁财会协字(2002)35号

批准设立日期: 2002-09-23



中国注册会计师协会



姓名: 刘新生
Full name: Liu Xinseng
性别: 男
Sex: Male
出生日期: 1988-11-28
Date of birth: 1988-11-28
工作单位: 山东中顺会计师事务所有限公司
Working unit: Shandong Zhongshun CPAs Firm Co., Ltd.
身份证号: 370521198811280001
Identity card no.: 370521198811280001



2016年03月08日

证书编号: 370100390045
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: 2005 年 04 月 30 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中明永盛分

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2016年8月22日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中明

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2016年8月22日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



37转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

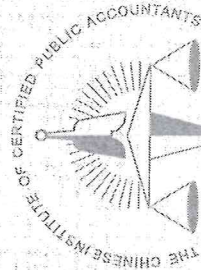
年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日



姓名 张华
Full name 张华
性别 男
Sex 男
出生日期 1978-02-02
Date of birth 1978-02-02
工作单位 山东中明会计师事务所有限公司
Working unit 山东中明会计师事务所有限公司
身份证号 370481198010043590
Identity card No. 370481198010043590



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 370100390087

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

发证日期:
Date of Issuance 2021 年 03 月 30 日

年 月 日
/y /m /d