

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项  
债券（四期）

——2023 年山东省政府专项债券（五期）

聊城经济技术开发区引调水与供水能力提升工程项目  
收益与融资平衡专项评价报告

2023 年 1 月

我们接受委托,对本项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《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》及相关部门提供的资料,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。

## **一、编制基础**

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础,编制该项目现金流入预测说明。

## **二、基本假设**

(一) 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;

(二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;

(三) 预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行,项目能够如期完工并交付使用;

(四) 预测期内预测的各项收入能够顺利执行,收入均在正常范围内变动;

(五) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础;

(六) 预测期内不会受到重大或有负债不利影响;

(七) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影

响。

### 三、项目基本情况

#### (一) 项目情况简介

##### 1、项目名称

聊城经济技术开发区引调水与供水能力提升工程项目

##### 2、立项单位

聊城旭润建设有限公司，统一社会信用代码：  
9137150031297594XX；注册资本：32000 万元；注册地址山  
东省聊城经济技术开发区物流园区京通路 1 号兴业大厦 7 楼  
(经营场所：聊城经济开发区北城办事处常楼村南常楼园区  
35 号)。

营业范围:建设工程施工；城市生活垃圾经营性服务；动  
物饲养；水产养殖；自来水生产与供应。（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，具体经营项目以相  
关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：货物进出口；食  
品销售（仅销售预包装食品）；农村生活垃圾经营性服务；园  
林绿化工程施工；树木种植经营；花卉种植；蔬菜种植；水果  
种植；中草药种植；林业产品销售；谷物销售；新鲜蔬菜批发；  
农副产品销售；非食用农产品初加工；食用农产品初加工；休  
闲观光活动；礼品花卉销售；农业园艺服务；土地整治服务；  
自有资金投资的资产管理服务；普通货物仓储服务（不含危险

化学品等需许可审批的项目)；国内货物运输代理；国际货物运输代理；非居住房地产租赁；机械设备租赁；会议及展览服务；互联网数据服务；供应链管理服务；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；以自有资金从事投资活动；物业管理；园区管理服务；煤炭及制品销售；有色金属合金销售；金属材料销售；金属矿石销售；木材销售；化妆品零售；日用品销售；饲料原料销售；针纺织品及原料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；橡胶制品销售；合成材料销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

### 3、项目规划审批

2022年6月17日，聊城经济技术开发区行政审批服务部签发的《关于聊城经济技术开发区引调水与供水能力提升工程项目的核准意见》（聊开行审投资[2022]9号），项目代码：2206-371592-04-01-703598；

2022年6月份，山东新汇建设集团有限公司出具《聊城经济技术开发区引调水与供水能力提升工程可行性研究报告》。

### 4、项目规模与主要建设内容

左岸全线进行清淤疏浚、堤防填筑、建设堤顶防汛道路，河道两岸险工段与城区段进行生态护坡护岸，稳固边坡，建设



生态廊道，乔灌木结合，防止水土流失、改善水生态环境，有效利用雨洪资源、压减地下水开采，实现水资源优化配置与调度。

位山二千渠上游左岸和下游右岸进行堤防恢复、建设堤顶防汛道路，河道两岸险工段与城区段进行生态护坡护岸，稳固边坡、保证河势稳定，建设生态廊道，乔灌木结合，防止水土流失、改善水生态环境。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 1 月至 2026 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 28,015.00 万元，本期拟发行专项债券 6,600.00 万元，后续拟发行专项债券 35,400.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	70,015.00	100%	
一、资本金	28,015.00	40%	
（一）自有资金	28,015.00	40%	
（二）专项债券			

1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	42,000.00	60%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	6,600.00	9.4%	
（三）后续拟发行专项债券	35,400.00	50.6%	
（四）银行融资			

## 四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

### （一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于出租现金流入、农业灌溉现金流入、工业供水现金流入、广告现金流入、土方现金流入等。

#### 1、出租现金流入

工程新建生态绿化节点 15000 m<sup>2</sup>（此部分工程建设均使用自有资金建设），主要现金流入来源为周边停车场、特色商铺出租收入，绿化节点共设置 500 处停车位，每处停车位按 11680 元/年收取停车费，按停车位使用率 60%，停车位年出租费用为  $500 \times 60\% \times 11680 = 350.40$  万元。设置 150 处特色商铺，按出租率 60%，每处商铺 3.6 万元/年收取出租费用，

店铺出租费用为  $150 \times 60\% \times 3.6 = 324$  万元/年。

年出租总现金流入为 674.40 万元/年。

## 2、农业灌溉现金流入

本工程建成以后，可为治理河道周围 7 万亩耕地、大棚等农业用途提供灌溉水源，按每年浇灌 4 次，灌溉定额根据《山东省主要农作物灌溉定额》（DB37/T 1640-2010）中小麦 50% 保证率下的灌溉定额取  $305\text{m}^3/\text{亩}$ ，灌溉水价按 0.18 元/ $\text{m}^3$  计算，灌溉用水现金流入为 1537.2 万元/年。

## 3、工业供水现金流入

聊城经济开发区现状有工业厂区，可为工业厂区提供工业用水，每年提供 1726.7 万  $\text{m}^3$  工业用水，工业水价按 2.1 元/ $\text{m}^3$  计算，项目建成后可增加工业供水现金流入 3626.11 万元/年。

## 4、广告现金流入

河道沿途绿化节点内的智慧路灯安装 LED 屏悬挂广告，共 100 块，按每块 LED 屏幕出租费用 12000 元/年计算，广告现金流入为 1200 万元/年。

## 5、土方现金流入

工程区附近规划建设高速，清淤土方共  $703560\text{m}^3$ ，按 25 元/ $\text{m}^3$  可向其售卖，土方买卖现金流入为  $703560 \times 25/10000 = 1758.9$  万元，计入运营期第一年现金流入，其后的

运行期土方现金流入不再重复进行。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括职工薪酬、燃料及动力费、维护修理费、其他费用等。

### 1、职工薪酬

定员、工资及福利费。新增项目管理及工作人员正常年为 9 人，工资福利费按平均 5 万元/人/年。项目正常运营期第一年需工资及福利费 45 万元。职工薪酬年增长率为 2%。

### 2、燃料及动力费

项目正常年份年用电量 18 万度，电费 0.55 元/度，项目正常运营期第一年电费 10 万元。

### 3、维护修理费

修理费是为保持项目的正常运转和使用，在运营期间对固定资产的必要修理所发生的费用，按照固定资产总值的 0.5% 计取，年修理费用为 350.08 万元。

### 4、其他费用

其他费用按照燃料动力费、修理费、工资福利费的 10% 计取。项目正常运营期第一年其他费用 40.51 万元。

## （三）应付本息情况

### 1、专项债券

本期拟发行专项债券 6,600.00 万元，假设债券期限为 20



年，利率为 4.2%；后续拟发行专项债券 35,400.00 万元，假设债券期限为 20 年，利率为 4.2%，在债券存续期半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 2 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2023 年		6,600.00		6,600.00		277.20	277.20
2024 年	6,600.00	5,000.00		11,600.00		487.20	764.40
2025 年	11,600.00	5,000.00		16,600.00		697.20	1,461.60
2026 年	16,600.00	25,400.00		42,000.00		1,764.00	3,225.60
2027 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	4,989.60
2028 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	6,753.60
2029 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	8,517.60
2030 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	10,281.60
2031 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	12,045.60
2032 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	13,809.60
2033 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	15,573.60
2034 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	17,337.60
2035 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	19,101.60
2036 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	20,865.60
2037 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	22,629.60
2038 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	24,393.60

2039 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	26,157.60
2040 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	27,921.60
2041 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	29,685.60
2042 年	42,000.00			42,000.00		1,764.00	31,449.60
2043 年	42,000.00		6,600.00	35,400.00		1,486.80	39,536.40
2044 年	35,400.00		5,000.00	30,400.00		1,276.80	45,813.20
2045 年	30,400.00		5,000.00	25,400.00		1,066.80	51,880.00
2046 年	25,400.00		25,400.00	0.00			77,280.00
合计	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00		35,280.00	

(四) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	142,513.10					8,796.61
经营活动支出	B	9,105.18					445.59
支付的各项税费	C	0.00					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	133,407.92	0.00	0.00	0.00	0.00	8,351.02
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	70,015.00	12,541.00	15,284.00	13,087.00	25,703.00	3,400.00
流动资金支出	F	0.00					
投资活动现金净流量	G=E-F	70,015.00	12,541.00	15,284.00	13,087.00	25,703.00	3,400.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	28,015.00	10,000.00	18,015.00			
专项债券	I	42,000.00	6,600.00	5,000.00	5,000.00	25,400.00	
银行借款	J	0.00					
偿还债券本金	K	42,000.00					
偿还银行借款本金	L	0.00					
支付债券利息	M	35,280.00	277.20	487.20	697.20	1,764.00	1,764.00
支付银行借款利息	N	0.00					
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-7,265.00	16,322.80	22,527.80	4,302.80	23,636.00	-1,764.00
四、期初现金	P			3,781.80	11,025.60	2,241.40	174.40
期内现金变动	Q=D+G+O	196,157.92	3,781.80	7,243.80	-8,784.20	-2,067.00	3,187.02
五、期末现金	R=P+Q	196,157.92	3,781.80	11,025.60	2,241.40	174.40	3,361.42

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	7,037.71	7,037.71	7,037.71	7,037.71	7,037.71	7,037.71	7,037.71	7,037.71
经营活动支出	446.49	447.41	448.34	449.30	450.27	451.27	452.28	453.31
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	6,591.22	6,590.30	6,589.37	6,588.41	6,587.44	6,586.44	6,585.43	6,584.40
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
流动资金支出								
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）								
专项债券								
银行借款								
偿还债券本金								
偿还银行借款本金								
支付债券利息	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-1,764.00	-1,764.00	-1,764.00	-1,764.00	-1,764.00	-1,764.00	-1,764.00	-1,764.00
四、期初现金	3,361.42	8,188.64	13,014.94	17,840.31	22,664.72	27,488.15	32,310.60	37,132.03
期内现金变动	4,827.22	4,826.30	4,825.37	4,824.41	4,823.44	4,822.44	4,821.43	4,820.40
五、期末现金	8,188.64	13,014.94	17,840.31	22,664.72	27,488.15	32,310.60	37,132.03	41,952.42



项目/年度	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	7,037.71	7,037.71	7,037.71	7,037.71	7,037.71	7,037.71	7,037.71	7,037.71
经营活动支出	454.37	455.44	456.54	457.66	458.80	459.97	461.15	462.37
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	6,583.34	6,582.27	6,581.17	6,580.05	6,578.91	6,577.74	6,576.56	6,575.34
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
流动资金支出								
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）								
专项债券								
银行借款								
偿还债券本金								6,600.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,486.80
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-1,764.00	-1,764.00	-1,764.00	-1,764.00	-1,764.00	-1,764.00	-1,764.00	-8,086.80
四、期初现金	41,952.42	46,771.76	51,590.03	56,407.20	61,223.25	66,038.15	70,851.90	75,664.45
期内现金变动	4,819.34	4,818.27	4,817.17	4,816.05	4,814.91	4,813.74	4,812.56	-1,511.46
五、期末现金	46,771.76	51,590.03	56,407.20	61,223.25	66,038.15	70,851.90	75,664.45	74,153.00

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动收入	7,037.71	7,037.71	7,037.71
经营活动支出	463.60	464.86	466.15
支付的各项税费			
经营活动现金净流量	6,574.11	6,572.85	6,571.56
二、投资活动产生的现金			
建设成本支出			
流动资金支出			
投资活动现金净流量			
三、融资活动产生的现金			
资本金（自有资金）			
专项债券			
银行借款			
偿还债券本金	5,000.00	5,000.00	25,400.00
偿还银行借款本金			
支付债券利息	1,276.80	1,066.80	
支付银行借款利息			
融资活动现金净流量	-6,276.80	-6,066.80	-25,400.00
四、期初现金	74,153.00	74,450.31	74,956.35
期内现金变动	297.31	506.05	-18,828.44
五、期末现金	74,450.31	74,956.35	56,127.92

### (五) 本息覆盖倍数

表 5 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	6,600.00	5,544.00	12,144.00	133,407.92
已发行债券				
后续拟发行债券	35,400.00	29,736.00	65,136.00	
银行贷款				
融资合计	42,000.00	35,280.00	77,280.00	
覆盖倍数	1.73			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 133,407.92 万元, 融资本息合计 77,280.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.73。

### 五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求, 并根据上述对项目的分析评价, 本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据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间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

聊城正原有限责任公司会计师事务所



中国注册会计师: 李付峰

中国注册会计师: 李子峰

2023 年 1 月 18 日



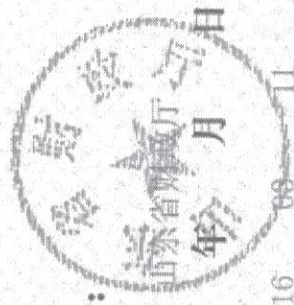


证书序号: NO. 023797

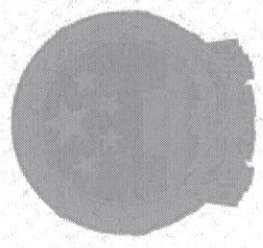
# 说明

- 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:



2016 11 11  
中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书



名称: 聊城恒信有限责任会计师事务所

主任会计师: 袁长云

办公场所: 聊城市柳园南路142号

金紫荆商厦5018室

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37130005

注册资本(出资额): 50 万元

批准设立文号:

批准设立日期: 1999-12-30

鲁财会协字〔1999〕268号

再复印无效





# 营业执照

(副本)



统一社会信用代码 91371500742409040E

名称 聊城正源有限责任会计师事务所

类型 有限责任公司

住所 聊城柳园南路西金紫荆大厦

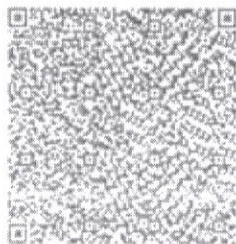
法定代表人 袁长云

注册资本 伍拾万元整

成立日期 2000年01月26日

营业期限 2000年01月26日至 年 月 日

经营范围 会计查帐、验证、会计咨询、企业资本验证、审查工程预决算、财会人员培训。(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)



登记机关

2018年04月23日

提示:1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告,不另行通知;  
2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示(个体工商户、农民专业合作社除外)。

企业信用信息公示系统网址:

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



姓名 李子峰  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1971-01-15  
Date of birth  
工作单位 聊城正原有限责任会计师事务所  
Working unit  
身份证号码 372523710115471  
Identity card No.



再复印无效

年度检验 2021年  
Annual Renewal Registration

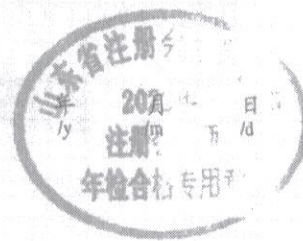
注册会计师  
年检合格专用章

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

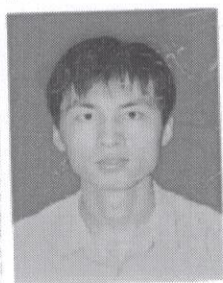
证书编号: 120000090659  
No. of Certificate

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

发证日期: 2004 年 10 月 14 日  
Date of Issuance







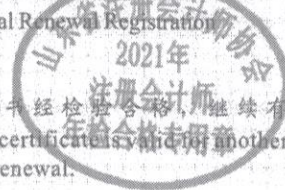
姓 名 李永涛  
Full name  
性 别 男  
Sex  
出生日期 1988-04-05  
Date of birth  
工作单位 山东正原有限责任会计师事务所  
Working unit  
身份证号码 371502198804054516  
Identity card No.



再复印无效

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: 371300050012  
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: 2020 03 27 日  
Date of Issuance /y /m /d