

**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）滨州市阳信县幸福河流域
（阳信段）综合治理工程项目收益与融资平
衡专项评价报告**

和信咨字（2023）第 010021 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二三年一月

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）滨州市阳信县幸福河流域（阳信段）综合治理工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2023）第 010021 号

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

幸福河流域(阳信段)综合治理工程

2、立项单位

阳信县城乡水务局

阳信县城乡水务局机构性质为政府组成部门,属事业单位,下设德惠河阳信县管理段、阳信县城乡水务发展服务中心、水资源开发服务中心等机构部门,在编人员数 67 人,主要负责全县水利工程规划、水资源管理、防汛抗旱、县域内供水等。

3、项目规划审批

2022 年 9 月 15 日,阳信县发展和改革局出具《关于幸福河流域(阳信段)综合治理工程项目可行性研究报告的批复》(阳发改审批(2022)24 号)。

2022 年 11 月 10 日,阳信县自然资源和规划局出具《关于〈幸福河流域(阳信段)综合治理工程咨询函〉的复函》(阳自然资规函字(2022)84 号)

2022 年 9 月 15 日,中共阳信县政法委员会出具《重大决策社会稳定风险评估事项备案证明》((2022)132 号)。

水发规划设计有限公司于 2022 年 9 月对该项目出具了《幸福河流域(阳信段)综合治理工程可行性研究报告》。

4、项目规模与主要建设内容

本项目总建筑项目拟对幸福河流域（阳信段）进行综合治理，建设总里程 8.8 公里，治理总面积约 775877.5 平方米（以实际面积现场测量为准），不新增建设用地。项目主要建设内容包括水利系统治理、生态修复系统等，同时设置生态走廊、生态护岸、护栏等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 12 月至 2023 年 12 月底完成。

（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 24,307.80 万元，本期拟发行专项债券 9,600.00 万元，后续拟发行专项债券 13,400.00 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	47,307.80	100.00%	
一、资本金	24,307.80	51.38%	
（一）自有资金	24,307.80	51.38%	
（二）专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券		0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	23,000.00	48.62%	
（一）已发行专项债券		0.00%	

(二) 本期拟发行专项债券	9,600.00	20.29%	
(三) 后续拟发行专项债券	13,400.00	28.33%	
(四) 银行融资		0.00%	

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供水效益现金流入等。

本项目预期现金流入主要来源于企业供水效益现金流入，该项目供水效益现金流入主要为年供水效益为为 $3000.00 \text{ 万 m}^3 \times 1.80 \text{ 元/m}^3 = 5400.00 \text{ 万元}$ 。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下浮 5.00% 进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

单位：万元

年份	供水效益现金流入	合计
2023	-	-
2024	5,130.00	5,130.00
2025	5,130.00	5,130.00
2026	5,130.00	5,130.00
2027	5,130.00	5,130.00
2028	5,130.00	5,130.00
2029	5,130.00	5,130.00
2030	5,130.00	5,130.00
2031	5,130.00	5,130.00
2032	5,130.00	5,130.00
2033	5,130.00	5,130.00
2034	5,130.00	5,130.00
2035	5,130.00	5,130.00
2036	5,130.00	5,130.00

2037	5,130.00	5,130.00
2038	5,130.00	5,130.00
2039	5,130.00	5,130.00
2040	5,130.00	5,130.00
2041	5,130.00	5,130.00
2042	5,130.00	5,130.00
合计	97,470.00	97,470.00

（二）项目成本预测

本项目运营本主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利、修理费折旧费、摊销费、其他费用等。

1、工资及福利费

工资及福利费包括职工基本工资、补助工资、劳保福利费等。项目管理单位从事生产运行的职工 10 人，按照滨州市在岗职工平均工资为 73518 元/人·年，补助工资及劳保福利费按照基本工资的 14% 计列。经计算，年均工资及福利费 83.81 万元。

2、综合维护费

工程维护费包括大修费用和日常维护费。根据国家的有关规定，工程维护费按固定资产投资核算，并参照类似工程的运行情况，综合维护费取固定资产的 0.2% 计列，则年均工程维护费 75.60 万元。

3、燃料动力费

燃料动力费包括水、电等燃料及动力费用。参照类似工程，按照综合维护费的 20% 计列。经计算，年均燃料动力费 15.12 万元。

4、其他费用

按以上合计的 10%，即 17.45 万元。

5、折旧和摊销

该项目形成固定资产 37800.00 万元，按分类折旧法，建筑物折旧年限 30 年，年均折旧费用 897.75 万元；机电设备及金属结构折旧年限 10 年，年均折旧费用 448.88 万元，残值率为 3%。

其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，其他资产摊销年限按照 10 年计算，正常年年均其他资产摊销费 950.78 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 5.00%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：

表 3：运营支出估算表（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
2023	-	-	-	-	-
2024	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2025	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2026	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2027	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2028	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2029	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2030	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2031	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2032	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2033	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2034	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2035	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2036	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2037	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2038	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2039	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2040	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
2041	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58

2042	15.88	88.00	79.38	18.32	201.58
合计	301.64	1,672.01	1,508.22	348.13	3,830.00

(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)规定,本项目现金流入需缴纳增值税,供水效益现金流入增值税税率为 13%,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%。

相关税费情况如下:

表 4 相关税费情况 (单位: 万元)

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2023	-	-	-	-
2024	577.11	57.71	257.55	892.37
2025	577.11	57.71	257.55	892.37
2026	577.11	57.71	257.55	892.37
2027	577.11	57.71	257.55	892.37
2028	577.11	57.71	257.55	892.37
2029	577.11	57.71	257.55	892.37
2030	577.11	57.71	257.55	892.37
2031	577.11	57.71	257.55	892.37
2032	577.11	57.71	257.55	892.37
2033	577.11	57.71	257.55	892.37
2034	577.11	57.71	607.46	1,242.28
2035	577.11	57.71	607.46	1,242.28
2036	577.11	57.71	607.46	1,242.28
2037	577.11	57.71	607.46	1,242.28
2038	577.11	57.71	607.46	1,242.28
2039	577.11	57.71	607.46	1,242.28
2040	577.11	57.71	607.46	1,242.28
2041	577.11	57.71	607.46	1,242.28
2042	577.11	57.71	607.46	1,242.28
合计	10,965.10	1,096.51	8,042.64	20,104.24

(四) 应付本息情况

1、专项债券

拟发行专项债券 23,000.00 万元，本次拟发行 9,600.00 万元；债券发行期限 20 年，假设债券利率 4.20%，后续拟发行专项债券 13,400.00 万元；债券发行期限 20 年，假设债券利率 4.20%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。

专项债券还本付息情况如下：

表 5 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
2020	-	-	-	-	4.20%	-	-
2021	-	-	-	-	4.20%	-	-
2022	-	-	-	-	4.20%	-	-
2023	-	23,000.00	-	23,000.00	4.20%	483.00	483.00
2024	23,000.00	-	-	23,000.00	4.20%	966.00	966.00
2025	23,000.00	-	-	23,000.00	4.20%	966.00	966.00
2026	23,000.00	-	-	23,000.00	4.20%	966.00	966.00
2027	23,000.00	-	-	23,000.00	4.20%	966.00	966.00
2028	23,000.00	-	-	23,000.00	4.20%	966.00	966.00
2029	23,000.00	-	-	23,000.00	4.20%	966.00	966.00
2030	23,000.00	-	-	23,000.00	4.20%	966.00	966.00
2031	23,000.00	-	-	23,000.00	4.20%	966.00	966.00
2032	23,000.00	-	-	23,000.00	4.20%	966.00	966.00
2033	23,000.00	-	-	23,000.00	4.20%	966.00	966.00

2034	23,000.0 0	-	-	23,000.0 0	4.20%	966.00	966.00
2035	23,000.0 0	-	-	23,000.0 0	4.20%	966.00	966.00
2036	23,000.0 0	-	-	23,000.0 0	4.20%	966.00	966.00
2037	23,000.0 0	-	-	23,000.0 0	4.20%	966.00	966.00
2038	23,000.0 0	-	-	23,000.0 0	4.20%	966.00	966.00
2039	23,000.0 0	-	-	23,000.0 0	4.20%	966.00	966.00
2040	23,000.0 0	-	-	23,000.0 0	4.20%	966.00	966.00
2041	23,000.0 0	-	-	23,000.0 0	4.20%	966.00	966.00
2042	23,000.0 0	-	-	23,000.0 0	4.20%	966.00	966.00
2043	23,000.0 0	-	23,000.0 0	-	4.20%	483.00	23,483.0 0
合计		23,000.0 0	23,000.0 0			19,320 .00	42,320.0 0

(五) 项目资金平衡测算表

表 6 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	97,470.00	-	5,130.00	5,130.00	5,130.00	5,130.00
经营活动支出	B	3,830.00	-	201.58	201.58	201.58	201.58
支付的各项税费	C	20,104.24	-	892.37	892.37	892.37	892.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	73,535.76	-	4,036.05	4,036.05	4,036.05	4,036.05
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	45,947.80	25,947.80	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-45,947.80	-25,947.80	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	24,307.80	24,307.80	-	-	-	-
专项债券	I	23,000.00	23,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	23,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	19,320.00	483.00	966.00	966.00	966.00	966.00

支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	$O=H+I+J-K-L-M-N$	4,987.80	46,824.80	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00
四、期初现金	P		-20,000.00	877.00	3,947.05	7,017.10	10,087.16	10,087.16	10,087.16
期内现金变动	$Q=D+G+O$	32,575.76	20,877.00	3,070.05	3,070.05	3,070.05	3,070.05	3,070.05	3,070.05
五、期末现金	$R=P+Q$	32,575.76	877.00	3,947.05	7,017.10	10,087.16	13,157.21	13,157.21	13,157.21
续上表:									

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,130.00	5,130.00	5,130.00	5,130.00	5,130.00	5,130.00
经营活动支出	B	201.58	201.58	201.58	201.58	201.58	201.58
支付的各项税费	C	892.37	892.37	892.37	892.37	892.37	892.37
经营活动现金净流量	$D=A-B-C$	4,036.05	4,036.05	4,036.05	4,036.05	4,036.05	4,036.05
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	$G=-E-F$	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						

资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00
四、期初现金	P	13,157.21	16,227.26	19,297.31	22,367.36	25,437.42	28,507.47	31,577.52	
期内现金变动	Q=D+G+O	3,070.05	3,070.05	3,070.05	3,070.05	3,070.05	3,070.05	3,070.05	28,507.47
五、期末现金	R=P+Q	16,227.26	19,297.31	22,367.36	25,437.42	28,507.47	31,577.52		3,070.05

续上表：

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,130.00	5,130.00	5,130.00	5,130.00	5,130.00	5,130.00
经营活动支出	B	201.58	201.58	201.58	201.58	201.58	201.58
支付的各项税费	C	1,242.28	1,242.28	1,242.28	1,242.28	1,242.28	1,242.28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,686.14	3,686.14	3,686.14	3,686.14	3,686.14	3,686.14

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	5,130.00	5,130.00	5,130.00	-
经营活动支出	B	201.58	201.58	201.58	-
支付的各项税费	C	1,242.28	1,242.28	1,242.28	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,686.14	3,686.14	3,686.14	-
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—				
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	23,000.00
支付债券利息	M	966.00	966.00	966.00	-
支付银行借款利息	N	-	-	-	483.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-966.00	-966.00	-966.00	-
四、期初现金	P	47,898.34	50,618.48	53,338.62	-23,483.00
期内现金变动	Q=D+G+O	2,720.14	2,720.14	2,720.14	56,058.76
五、期末现金	R=P+Q	50,618.48	53,338.62	56,058.76	-23,483.00
					32,575.76

(五) 本息覆盖倍数

表 7 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	9,600.00	8,064.00	17,664.00	73,535.76
已发行债券				
后续拟发行债券	13,400.00	11,256.00	24,656.00	
银行贷款				
融资合计	23,000.00	19,320.00	42,320.00	
覆盖倍数				1.74

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 73,535.76 万元, 融资本息合计 42,320.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.74。

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。

此页无正文为盖章页

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



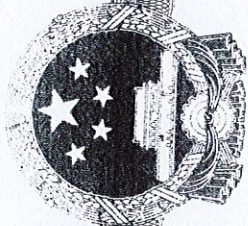
中国注册会计师：

赵卫华
370900010010

中国注册会计师：

孟秋福
370100011171

2023 年 1 月 18 日



统一社会信用代码
913701030690342410

营业执照

(副本) 1-1

扫描二维码登录
国家企业信用信息公示系统
了解更多、许可、监
管信息



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

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: 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 01 日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所

执业证书

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

名称:

赵卫华

负责人:

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



姓名 赵卫华
Full name
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(普通合伙)
Working unit
身份证号码 372801700830107
Identity card No.

证书编号: 370800010010
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



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



2015年 3月 20日
/y /m /d

6

年度检验 2010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.



75



姓 名 孟庆福
 Full name 男
 性 别 男
 Sex 男
 出生日期 84-10-12
 Date of birth 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所
 Working unit 71521198410125237
 Identity card No. 71521198410125237



年度检验登记 2018年
 Annual Renewal Registration 注册会计师
 年检合格专用章
 本证书检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



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 09 月 16 日
 Date of Issuance

