

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（一期）——2023 年山东省政府专项债券（二
期）滨州市邹平市河道拦蓄供水工程项目收益与融资
平衡专项评价报告
和信咨字(2023)第 010015 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（一期）——2023 年山东省政府专项债券（二
期）滨州市邹平市河道拦蓄供水工程项目收益与融资
平衡专项评价报告

和信咨字(2023)第 010015 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

邹平市河道拦蓄供水工程

2、立项单位

邹平市水利工程建设服务中心,举办单位为邹平市城乡水务局,开办资金 51.9 万,统一社会信用代码为 12371626MB2630305K,住所为:邹平市鹤伴二路 766 号,经营范围为为全市水利工程建设提供服务;承担全市水利工程建设服务工作;协助主管部门完成水利工程项目建设前期报批工作;配合主管部门组织水利工程项目建设任务;协助做好水利工程项目建设验收及档案资料整理、归档工作;完成主管部门交办

的其他任务。

3、项目规划审批

厦门仁铭工程顾问有限公司于 2021 年 9 月对该项目出具了《邹平市河道拦蓄供水工程可行性研究报告》。

邹平市发展和改革委员会于 2021 年 9 月 10 日下发（邹发改经济〔2021〕50 号）《关于邹平市河道拦蓄供水工程可行性研究报告的批复》。

4、项目规模与主要内容

邹平市河道拦蓄供水工程，工程规模为小型。工程建设的主要任务是对城区主要拦蓄河道新月河、白云河、新民河进行综合整治 23.411km，改造生产桥 17 座，过路涵洞 11 座，蓄水拦河坝 16 座，新建泵站 3 座，管线铺设 10.31 公里。

5、项目建设期限

设计施工工期为 2022 年 1 月~2023 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、发行专项债券等方式。其中，其中，项目单位自有资金 35,000.00 万元，已发行专项债券 600.00 万元，本期拟发行专项债券 24,400.00 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	60,000.00	100.00%	

一、资本金	35,000.00	58.33%	
(一) 自有资金	35,000.00	58.33%	
(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)	25,600.00	41.67%	
(一) 已发行专项债券	600.00	1.00%	
(二) 本期拟发行专项债券	24,400.00	40.67%	
(三) 后续拟发行专项债券			
(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《邹平市河道拦蓄供水工程可行性研究报告》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现金流入。

本工程正常运行后,可为项目附近水厂提供原水 8760.00 万 m³/年,原水的单价为 1.1 元/m³ (不含水资源费),据此计算供水收益,则本项目实施后供水效益为 9636.00 万元/年。

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

金额单位: 万元

年份	供水现金流入	合计
2022	-	-
2023	-	-
2024	9,154.20	9,154.20
2025	9,154.20	9,154.20
2026	9,154.20	9,154.20
2027	9,154.20	9,154.20
2028	9,154.20	9,154.20
2029	9,154.20	9,154.20
2030	9,154.20	9,154.20
2031	9,154.20	9,154.20
2032	9,154.20	9,154.20
2033		
合计	82,387.80	82,387.80

(二) 项目成本预测

参考查阅项目立项文件和《邹平市河道拦蓄供水工程可行性研究报告》，项目成本主要为外购水源、折旧费、外购动力及燃料、工资及福利、修理费、其他费用等。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%，进行项目净现金流出测算：

(1) 外购水源

依据《邹平黄河供水处水闸引水量及水费明细表(2019)》，非农业用水平均为 0.18 元/m³，提供原水 8760.00 万 m³/年，合计成本为 1576.80 万元/年。

(2) 燃料及动力费

本工程的燃料动力费主要是电费，电价为 0.81 元/kwh，泵站提水需耗电 0.03kwh/m³，提水年供水量按 8760.00 万 m³ 计，所需燃料动力费为 212.87 万元。

(3) 工资及福利费

包括职工工资、工资性津贴、福利费、房屋统筹、养老金统筹及工程日常观测科研等费用。本工程后期运营管理人员 15 人，参照邹平市有关规定，并结合当地的实际情况考虑，每人按年均 10 万元计，假设年增长率 3%。

(4) 修理费

包括工程日常养护费、岁修费等。根据已建工程运行情况，并结合本工程实际情况，综合维护费按固定资产静态投资的 1.0% 计算，共计年均修理费为 482.08 万元。

(5) 其他费用

其他直接费：按照修理费的 20% 计取，总计 96.416 万元；

管理费：包括办公费、差旅费、邮电费、会议费、采暖费、房屋修缮费及工会经费。按照直接工资及福利费的 40% 计取；

其他费用：按照前五项 10% 计取。

(6) 折旧及摊销

项目采用直线法折旧，固定资产房屋考虑 30 年折旧，5% 残值；其他资产考虑 30 年折旧，5% 残值；项目运营期折旧费为 1900.00 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：万元

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2022	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-
2024	1,655.64	223.51	157.50	506.18	434.94	2,977.78
2025	1,655.64	223.51	162.23	506.18	437.50	2,985.06
2026	1,655.64	223.51	167.09	506.18	440.12	2,992.55
2027	1,655.64	223.51	172.10	506.18	442.83	3,000.27
2028	1,655.64	223.51	177.27	506.18	445.62	3,008.22
2029	1,655.64	223.51	182.59	506.18	448.49	3,016.41
2030	1,655.64	223.51	188.06	506.18	451.45	3,024.85
2031	1,655.64	223.51	193.71	506.18	454.49	3,033.54
2032	1,655.64	223.51	199.52	506.18	457.63	3,042.48
2033						
合计	14,900.76	2,011.60	1,600.06	4,555.66	4,013.08	27,081.16

(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) 等规定，该项目现金流入需缴纳增值税，供水现金流入增值税税率为 6.00%。城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2%计算，企业所得税 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
----	-----	--------	-----	----

2022				
2023				
2024	285.30	28.53	742.24	1,056.06
2025	285.08	28.51	740.48	1,054.07
2026	284.87	28.49	738.66	1,052.02
2027	284.64	28.46	736.80	1,049.90
2028	284.41	28.44	734.87	1,047.73
2029	284.18	28.42	732.89	1,045.48
2030	283.93	28.39	730.85	1,043.17
2031	283.68	28.37	728.74	1,040.79
2032	283.42	28.34	726.58	1,038.34
2033				
合计	2,559.52	255.95	6,612.10	9,427.57

(四) 应付本息情况

本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 600.00 万元, 期限 10 年, 利率 2.94%。本期拟发行专项债券 24,400.00 万元, 假设债券期限为 10 年, 利率为 4.00%; 在债券存续期每半年支付债券利息, 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
2022	-	600.00	-	600.00	2.94%- 4.00%	-	-
2023	600.00	24,400.00	-	25,000.00	2.94%- 4.00%	505.64	505.64
2024	25,000.00	-	-	25,000.00	2.94%- 4.00%	993.64	993.64
2025	25,000.00	-	-	25,000.00	2.94%- 4.00%	993.64	993.64

2026	25,000.00	-	-	25,000.00	2.94%- 4.00%	993.64	993.64
2027	25,000.00	-	-	25,000.00	2.94%- 4.00%	993.64	993.64
2028	25,000.00	-	-	25,000.00	2.94%- 4.00%	993.64	993.64
2029	25,000.00	-	-	25,000.00	2.94%- 4.00%	993.64	993.64
2030	25,000.00	-	-	25,000.00	2.94%- 4.00%	993.64	993.64
2031	25,000.00	-	-	25,000.00	2.94%- 4.00%	993.64	993.64
2032	25,000.00	-	600.00	24,400.00	2.94%- 4.00%	993.64	1,593.64
2033	24,400.00	-	24,400.00	-	2.94%- 4.00%	488.00	24,888.00
合计		25,000.00	25,000.00			9,936.40	34,936.40

(五) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	82,387.80	-	-	9,154.20	9,154.20	9,154.20
经营活动支出	B	27,081.16	-	-	2,977.78	2,985.06	2,992.55
支付的各项税费	C	9,427.57	-	-	1,056.06	1,054.07	1,052.02
经营活动现金净流量	D=A-B-C	45,879.07	-	-	5,120.36	5,115.07	5,109.63
二、投资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-
建设成本支出	E	60,000.00	30,000.00	29,400.00	600.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-60,000.00	-30,000.00	-29,400.00	-600.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-
资本金 (自有资金)	H	35,000.00	29,400.00	5,600.00	-	-	-
专项债券	I	25,000.00	600.00	24,400.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	25,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	9,936.40	-	505.64	993.64	993.64	993.64
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	25,063.60	30,000.00	29,494.36	-993.64	-993.64	-993.64
四、期初现金	P	-	-	-	94.36	3,621.08	7,742.51
期内现金变动	Q=D+G+O	10,942.67	-	94.36	3,526.72	4,121.43	4,115.99
五、期末现金	R=P+Q	10,942.67	-	94.36	3,621.08	7,742.51	11,858.50

续

项目/年度	公式	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,154.20	9,154.20	9,154.20	9,154.20	9,154.20	9,154.20
经营活动支出	B	3,000.27	3,008.22	3,016.41	3,024.85	3,033.54	3,042.48
支付的各项税费	C	1,049.90	1,047.73	1,045.48	1,043.17	1,040.79	1,038.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,104.03	5,098.25	5,092.31	5,086.18	5,079.87	5,073.37
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	-	-	-	-	-	600.00
支付债券利息	M	993.64	993.64	993.64	993.64	993.64	993.64
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	-993.64	-993.64	-993.64	-993.64	-993.64	-1,593.64
四、期初现金	P	11,858.50	15,968.89	20,073.50	24,172.17	28,264.71	32,350.94
期内现金变动	Q=D+G+O	4,110.39	4,104.61	4,098.67	4,092.54	4,086.23	3,479.73
五、期末现金	R=P+Q	15,968.89	20,073.50	24,172.17	28,264.71	32,350.94	35,830.67

续

项目/年度	公式	2033 年
一、经营活动产生的现金	—	
经营活动收入	A	-
经营活动支出	B	-
支付的各项税费	C	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-
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	24,400.00
偿还银行借款本金	L	-
支付债券利息	M	488.00
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	-24,888.00
四、期初现金	P	35,830.67
期内现金变动	Q=D+G+O	-24,888.00
五、期末现金	R=P+Q	10,942.67

(五) 本息覆盖倍数

表 4 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	24,400.00	9,760.00	34,160.00	45,879.07
已发行债券	600.00	176.40	776.40	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	25,000.00	9,936.40	34,936.40	
覆盖倍数	1.31			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 45,879.07 万元, 融资本息合计 34,936.40 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31。

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）

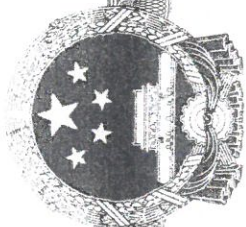
济南分所

中国·济南

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2023年1月18日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

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 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

赵卫华

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

370100013706

鲁财会(2013) 23号

2013-06-24

分所执业证书编号:

批准执业文号:

批准执业日期:

名称:

负责人:

经营场所:



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(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 372801700830107
Identity card No.



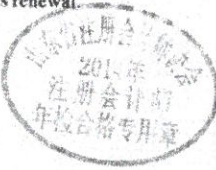
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2015年 3月 20日
/y /m /d



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: 370000010010
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 /y /m /d



姓 孟庆奎
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 371521188410125237
Identity card No.

证书编号: 370100011171
No. of Certificate

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

发证日期: 2014 年 09 月 06 日
Date of Issuance



年度检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

