

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）滨州市沾化区胡营河拦蓄工程项目收益与融资平
衡专项评价报告

和信咨字(2023)第 010003 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）滨州市沾化区胡营河拦蓄工程项目收益与融 资平衡专项评价报告

和信咨字(2023)第 010003 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

滨州市沾化区胡营河拦蓄工程

2、立项单位

项目立项单位名称: 滨州市沾化区流域水利服务中心

项目单位简介: 2021 年 5 月 26 日, 中共滨州市沾化区委机构编制委员会印发《滨州市沾化区流域水利服务中心机构职能编制规定的通知》, 成立滨州市沾化区流域水利服务中心为滨州市沾化区城乡水务局所属正科级公益二类事业单位。滨州市沾化区流域水利服务中心为滨州市沾化区水务局所属正科级公益二类事业单位, 主要职责: 主要承担所辖区域内水工程运行管理的技术支撑工作; 为辖区内工程建设管理提供技术支撑; 承担配合辖区内防汛的技术支撑工作; 承担保障全区供水工作的技术支撑。为灌区范围内工农业生产、居民生活及生态用水提供水源保障; 承担区属引黄灌区的供水、用水计划编制和实施的技术支撑; 承担流域内节水灌溉工作; 承担协调引黄灌区引水供需关系、合理调配水源; 承担区属引黄灌区的建设维护运行, 负责灌区工程设施的配套建设、更新改造、维护修复工作; 承担供水量核算、水费计收、管理和使用工作; 承担灌区管理体制和运行机制改革的技术支撑,

提高灌区管理水平中心设 6 个内设机构，核定事业编制 51 名。

3、项目规划审批

2022 年 5 月，水发规划设计有限公司出具了《滨州市沾化区胡营河拦蓄工程可行性研究报告》；

2022 年 5 月 18 日，滨州市发展和改革委员会出具《关于滨州市沾化区胡营河拦蓄工程可行性研究报告的批复》（滨发改审批【2022】25 号）。

4、项目规模与主要建设内容

对胡营河徒骇河分水口～三面闸段和新海路桥～汇合口段进行疏浚扩挖治理，疏挖长度共计 23.92km。

对胡营河自徒骇河分水口～潘家村北 0.61km 河段两岸进行岸坡防护。

工程配套建筑物共 46 座，其中：改建胡营河引水闸泵 1 座；新建胡营河南赵节制闸 1 座；新建过徒干生产桥 1 座；新建胡营河思源湖水库生产桥 1 座；新建及改建沿线涵、闸、桥建筑物共 42 座。

工程新建及提升改造管理道路共计 33.52km，其中新建 28.18km、提升改造 5.34km。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 10 月至 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 7,291.87 万元，已发行专项债券 1,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,300.00 万元，后续拟发行专项债券 1,100.00 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	11,691.87	100%	
一、资本金			
（一）自有资金	7,291.87	62.37%	
（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）	4,400.00	37.63%	
（一）已发行专项债券	1,000.00	8.55%	
（二）本期拟发行专项债券	2,300.00	19.67%	
（三）后续拟发行专项债券	1,100.00	9.41%	
（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供水。

1、供水现金流入：本项目实施后可保障沾化区 1300 万 m³/年的企业生产用水。供水价参照物价局定价执行，即企业生产用水水价为 2.85 元/m³。按照销售收入的 50%作为参建收益用于偿还债券，则用于偿还债券的年供水现金流入为 1300

万 $m^3 \times 2.85 \text{ 元}/m^3 \times 50\% = 1852.5 \text{ 万元}$ 。

表 2 现金流入预算表 (单位: 万元)

年份	供水现金流入	合计
2024	1,389.38	1,389.38
2025	1,389.38	1,389.38
2026	1,389.38	1,389.38
2027	1,389.38	1,389.38
2028	1,389.38	1,389.38
2029	1,389.38	1,389.38
2030	1,389.38	1,389.38
2031	1,389.38	1,389.38
2032	1,389.38	1,389.38
2033	115.78	115.78
合计	12,620.16	12,620.16

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购动力及燃料费、工资及福利、综合维护费、折旧和其他费用。

1、燃料动力及燃料费

包括主要为提水动力费用。计算采用公式: $E_c = e \times W \times H \times P$,

式中: E_c —燃料动力费 (元)

e —单位电耗 ($kwh/1000m^3.m$), 根据多年运行实践取 $e=7$ ($kwh/1000 m^3.m$)

W —年提水量 (万 m^3)

H —平均提水扬程, 6.0m

P —电价 (元/ kwh), 按 0.8 元/ kwh 。

本项目设计年提水量 1300 万 m^3 , 计算年燃料动力费 43.68 万元。

2、工资及福利费

本项目拟定管理人员 10 人, 按照目前人员工资、福利收入水平, 每人每年 5.00 万元计, 共计管理费用 50.00 万元。

3、综合维护费

包括大修理费和日常维护费, 按固定资产乘综合费率计算, 参照类似工程综合维护费率取固定资产的 1.5%, 则年综合维护 154.34 万。

4、折旧费

按本工程按照工程投资全部形成固定资产考虑, 折旧费采用年限平均法, 按照下式计算: 折旧费 = 固定资产原值 × 综合折旧率

综合折旧率按照 4%考虑, 折旧年限 20 年, 计算本工程年折旧费为 456.15 万元。

5、其他费用

按以上合计的 10%, 即 24.8 万元。

表 3 现金流出预算表 (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
2024	56.78	65.00	200.64	32.24	354.67
2025	56.78	65.00	200.64	32.24	354.67
2026	56.78	65.00	200.64	32.24	354.67
2027	56.78	65.00	200.64	32.24	354.67
2028	56.78	65.00	200.64	32.24	354.67
2029	56.78	65.00	200.64	32.24	354.67
2030	56.78	65.00	200.64	32.24	354.67
2031	56.78	65.00	200.64	32.24	354.67
2032	56.78	65.00	200.64	32.24	354.67
2033	4.73	5.42	16.72	2.69	29.56

合计	515.79	590.42	1,822.50	292.85	3,221.55
----	--------	--------	----------	--------	----------

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目产品销售收入增值税税率为9%,城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为7%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》,企业所得税税率为25%。

表4 税费现金流出测算表(单位:万元)

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2024	81.39	9.77	45.48	136.64
2025	81.39	9.77	45.48	136.64
2026	81.39	9.77	45.48	136.64
2027	81.39	9.77	45.48	136.64
2028	81.39	9.77	45.48	136.64
2029	81.39	9.77	45.48	136.64
2030	81.39	9.77	45.48	136.64
2031	81.39	9.77	45.48	136.64
2032	81.39	9.77	49.13	140.29
2033	6.78	0.81	-	7.60
合计	739.33	88.72	412.94	1,241.00

(四) 应付本息情况

本项目2022年5月已发行专项债券1,000.00万元,期限10年,利率2.92%。本期拟发行专项债券2,300.00万元,假设债券期限为10年,利率为4.00%;后续

拟发行专项债券 1,100.00 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 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
2022	-	1,000.00	-	1,000.00	2.92%- 4.00%	14.60	14.60
2023	1,000.00	3,400.00	-	4,400.00	2.92%- 4.00%	97.20	97.20
2024	4,400.00	-	-	4,400.00	2.92%- 4.00%	165.20	165.20
2025	4,400.00	-	-	4,400.00	2.92%- 4.00%	165.20	165.20
2026	4,400.00	-	-	4,400.00	2.92%- 4.00%	165.20	165.20
2027	4,400.00	-	-	4,400.00	2.92%- 4.00%	165.20	165.20
2028	4,400.00	-	-	4,400.00	2.92%- 4.00%	165.20	165.20
2029	4,400.00	-	-	4,400.00	2.92%- 4.00%	165.20	165.20
2030	4,400.00	-	-	4,400.00	2.92%- 4.00%	165.20	165.20
2031	4,400.00	-	-	4,400.00	2.92%- 4.00%	165.20	165.20
2032	4,400.00	-	1,000.00	3,400.00	2.92%- 4.00%	150.60	1,150.60
2033	3,400.00	-	3,400.00	-	2.92%- 4.00%	68.00	3,468.00
合计		4,400.00	4,400.00		-	1,652.00	6,052.00

(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	2021 年	2022 年	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	12,620.16	—	—	—	1,389.38	1,389.38	1,389.38	1,389.38
经营活动支出	B	3,221.55	—	—	—	354.67	354.67	354.67	354.67
支付的各项税费	C	1,241.00	—	—	—	136.64	136.64	136.64	136.64
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,157.61	—	—	—	898.07	898.07	898.07	898.07
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	11,691.87		2,338.37	8,184.31	1,169.19	—	—	—
流动资金支出	F	—	—	—	—	—	—	—	—
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11,691.87	—	-2,338.37	-8,184.31	-1,169.19	—	—	—
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	7,291.87		1,458.37	5,833.50	—	—	—	—
专项债券	I	4,400.00	—	1,000.00	3,400.00	—	—	—	—
银行借款	J	—	—	—	—	—	—	—	—
偿还债券本金	K	4,400.00	—	—	—	—	—	—	—
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	1,652.00	—	14.60	97.20	165.20	165.20	165.20	165.20
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	5,639.87	—	2,443.77	9,136.30	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20
四、期初现金	P		—	—	105.40	1,057.39	621.07	1,353.94	2,086.81
期内现金变动	Q=D+G+O	2,105.61	—	105.40	951.99	-436.32	732.87	732.87	732.87
五、期末现金	R=P+Q	2,105.61	—	105.40	1,057.39	621.07	1,353.94	2,086.81	2,819.68

(续上表)

项目/年度	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	1,389.38	1,389.38	1,389.38	1,389.38	1,389.38	115.78
经营活动支出	354.67	354.67	354.67	354.67	354.67	29.56
支付的各项税费	136.64	136.64	136.64	136.64	140.29	7.60
经营活动现金净流量	898.07	898.07	898.07	898.07	894.42	78.63
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	-	-	-	-	1,000.00	3,400.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	165.20	165.20	165.20	165.20	150.60	68.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-1,150.60	-3,468.00
四、期初现金	2,819.68	3,552.55	4,285.42	5,018.29	5,751.16	5,494.98
期内现金变动	732.87	732.87	732.87	732.87	-256.18	-3,389.37
五、期末现金	3,552.55	4,285.42	5,018.29	5,751.16	5,494.98	2,105.61

(六) 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	2,300.00	920.00	3,220.00	8,157.61
已发行债券	1,000.00	292.00	1,292.00	
后续拟发行债券	1,100.00	440.00	1,540.00	
融资合计	4,400.00	1,652.00	6,052.00	
覆盖倍数	1.35			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 8,157.61 万元, 融资本息合计 6,052.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.35。

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。

此页为签字页无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



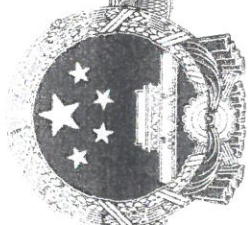
中国注册会计师：



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、许可、监管信息



名称 和信会计师事务所(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

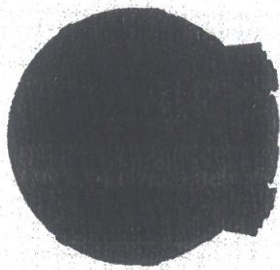
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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





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

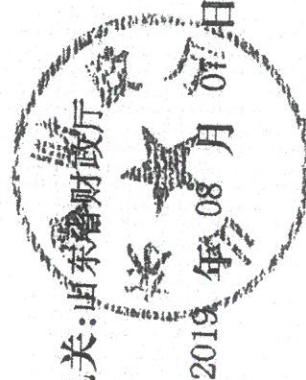
批准执业文号：鲁财会〔2013〕23号

批准执业日期：2013-06-24

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》。



发证机关：山东省财政厅

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.



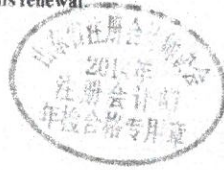
姓名 赵卫华
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1970-08-30
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 372801700830107
Identity card No.



2015年 3月 20日
月 日



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: 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

75



姓 名 孟庆刚
Full name
性 别 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 71521188410125237
Identity card No.

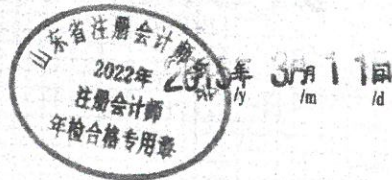
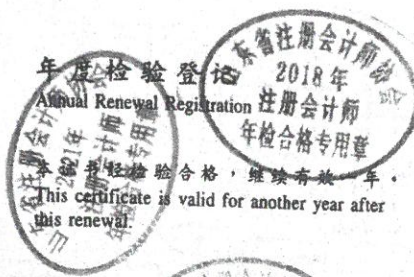


证书编号:
No. of Certificate 370100011171

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 16 日
Date of Issuance

4



5