

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）滨州市沾化区西水东调工程项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2023）第 010002 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）滨州市沾化区西水东调工程项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2023）第 010002 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

沾化区西水东调工程

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 4 月，滨州市水利勘测设计研究院有限责任公司出具了《滨州市沾化区西水东调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《关于滨州市沾化区西水东调工程可行性研究报告的批复》（滨发改审批【2022】26 号）。

4、项目规模与主要建设内容

渠道治理 14.089km；配套建筑物 22 座，其中新建提水泵站 1 座、新建潮河干—马新干倒虹吸 1 座、新建江河分干—潮河干倒虹吸 1 座、新建江河分干分水闸 1 座、节制闸 1 座、引水闸 1 座、新建潮河干分水闸 1 座、节制闸 1 座、改建Φ800mm 引水口门 12 座及维修引水口门 1 座、维修过徒干倒虹吸进口闸。

5、项目建设期限

本项目建设期 15 个月，建设期为 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 4,640.18 万元，已发行专项债券 1,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 1,500.00 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	9,140.18	100%	
一、资本金			

(一) 自有资金	4,640.18	50.77%	
(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）	4,500.00	49.23%	
(一) 已发行专项债券	1,000.00	10.94%	
(二) 本期拟发行专项债券	2,000.00	21.88%	
(三) 后续拟发行专项债券	1,500.00	16.41%	
(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：该项目实施后，共计引水量 3745 万 m³，其中农业用水量 1625 万 m³，工业用水量 2120 万 m³。工业用水单价按 1.0 元/m³；农业供水单价参考原物价局《关于滨州市沾化区农业水价综合改革项目区农业终端水价的批复》（沾价字[2017]25 号）规定的泵站提水农业灌溉用终端水价 0.37 元/m³ 执行，可增加现金流入 2721.25 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	2,313.06	2,313.06

2025	2,313.06	2,313.06
2026	2,313.06	2,313.06
2027	2,313.06	2,313.06
2028	2,313.06	2,313.06
2029	2,313.06	2,313.06
2030	2,313.06	2,313.06
2031	2,313.06	2,313.06
2032	2,313.06	2,313.06
2033	192.76	192.76
合计	21,010.32	21,010.32

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、综合维护费、工程管理费、其他费用和折旧费。

1、燃料动力费

根据泵站及水闸运行情况，提水电费按照 0.1 元/m³ 考虑，费用 374.5 万元，水闸及其他用电费用 33.45 万元，共计电费 407.95 万元。

2、工资及福利费

根据水利部印发的《水利工程管理单位定岗标准（试点）》，确定工程正常运行期工程管理人员 8 人，按事业单位人员编制，每年每人工资 5.0 万元计，则年人员工资 40.0 万元。

3、综合维护费

综合维护费包括大修理费和日常维护费。参照《水利工程维修养护定额（试点）》（水办[2004]307 号文），并考虑本项目的具体情况，年均工程维护费为 425 万元。

4、工程管理费

根据财政部印发的《水利工程维修养护定额标准（试点）》（水办[2004]307号）规定，2010年修订稿）规定，日常其他观测设备、通讯设备、交通设备、设备维护使用费等每年14.0万元。

5、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432万元。

4、其他费用

按以上合计的10%，即88.7万元。

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	448.75	59.40	467.50	97.57	1,073.22
2025	448.75	59.40	467.50	97.57	1,073.22
2026	448.75	59.40	467.50	97.57	1,073.22
2027	448.75	59.40	467.50	97.57	1,073.22
2028	448.75	59.40	467.50	97.57	1,073.22
2029	448.75	59.40	467.50	97.57	1,073.22
2030	448.75	59.40	467.50	97.57	1,073.22
2031	448.75	59.40	467.50	97.57	1,073.22
2032	448.75	59.40	467.50	97.57	1,073.22
2033	37.40	4.95	38.96	8.13	89.43
合计	4,076.10	539.55	4,246.46	886.26	9,748.37

（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	74.35	8.92	138.84	222.12
2025	74.35	8.92	138.84	222.12
2026	74.35	8.92	138.84	222.12
2027	74.35	8.92	138.84	222.12
2028	74.35	8.92	138.84	222.12
2029	74.35	8.92	138.84	222.12
2030	74.35	8.92	138.84	222.12
2031	74.35	8.92	138.84	222.12
2032	74.35	8.92	142.49	225.77
2033	6.20	0.74	-	6.94
合计	675.38	81.05	1,253.24	2,009.66

(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2,000.00万元,假设债券期限为10年,利率为4.00%;后续拟发行专项债券1,500.00万元,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	3,500.00	-	4,500.00	2.92%- 4.00%	99.20	99.20
2024	4,500.00	-	-	4,500.00	2.92%- 4.00%	169.20	169.20
2025	4,500.00	-	-	4,500.00	2.92%- 4.00%	169.20	169.20
2026	4,500.00	-	-	4,500.00	2.92%- 4.00%	169.20	169.20
2027	4,500.00	-	-	4,500.00	2.92%- 4.00%	169.20	169.20
2028	4,500.00	-	-	4,500.00	2.92%- 4.00%	169.20	169.20
2029	4,500.00	-	-	4,500.00	2.92%- 4.00%	169.20	169.20
2030	4,500.00	-	-	4,500.00	2.92%- 4.00%	169.20	169.20
2031	4,500.00	-	-	4,500.00	2.92%- 4.00%	169.20	169.20
2032	4,500.00	-	1,000.00	3,500.00	2.92%- 4.00%	154.60	1,154.60
2033	3,500.00	-	3,500.00	-	2.92%- 4.00%	70.00	3,570.00
合计		4,500.00	4,500.00		-	1,692.00	6,192.00

(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	21,010.32	-	-	-	2,313.06	2,313.06	2,313.06	2,313.06
经营活动支出	B	9,748.37	-	-	-	1,073.22	1,073.22	1,073.22	1,073.22
支付的各项税费	C	2,009.66	-	-	-	222.12	222.12	222.12	222.12
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,252.29	-	-	-	1,017.73	1,017.73	1,017.73	1,017.73
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	9,140.18		1,828.04	6,398.13	914.02	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-9,140.18	-	-1,828.04	-6,398.13	-914.02	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	4,640.18		928.04	3,712.14	-	-	-	-
专项债券	I	4,500.00	-	1,000.00	3,500.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	4,500.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,692.00	-	14.60	99.20	169.20	169.20	169.20	169.20
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	2,948.18	-	1,913.44	7,112.94	-169.20	-169.20	-169.20	-169.20
四、期初现金	P		-	-	85.40	800.22	734.73	1,583.26	2,431.79
期内现金变动	Q=D+G+O	3,060.29	-	85.40	714.82	-65.49	848.53	848.53	848.53
五、期末现金	R=P+Q	3,060.29	-	85.40	800.22	734.73	1,583.26	2,431.79	3,280.32

(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	2,313.06	2,313.06	2,313.06	2,313.06	2,313.06	192.76
经营活动支出	1,073.22	1,073.22	1,073.22	1,073.22	1,073.22	89.43
支付的各项税费	222.12	222.12	222.12	222.12	225.77	6.94
经营活动现金净流量	1,017.73	1,017.73	1,017.73	1,017.73	1,014.08	96.38
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	3,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	169.20	169.20	169.20	169.20	154.60	70.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-169.20	-169.20	-169.20	-169.20	-1,154.60	-3,570.00
四、期初现金	3,280.32	4,128.84	4,977.37	5,825.90	6,674.43	6,533.91
期内现金变动	848.53	848.53	848.53	848.53	-140.52	-3,473.62
五、期末现金	4,128.84	4,977.37	5,825.90	6,674.43	6,533.91	3,060.29

(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	2,000.00	800.00	2,800.00	9,252.29
已发行债券	1,000.00	292.00	1,292.00	
后续拟发行债券	1,500.00	600.00	2,100.00	
融资合计	4,500.00	1,692.00	6,192.00	
覆盖倍数	1.49			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 9,252.29 万元, 融资本息合计 6,192.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49。

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）

济南分所

中国·济南



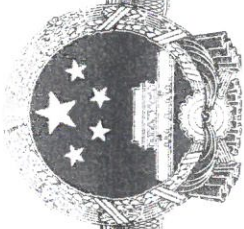
中国注册会计师：


赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


孟庆福
370100011171

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、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

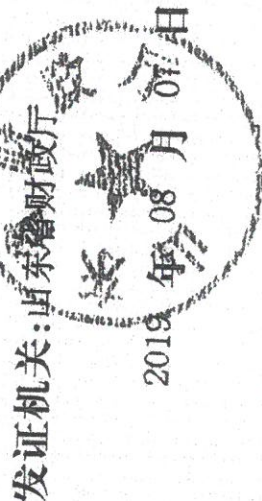
2019 年 07 月 06 日



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

中华人民共和国财政部制



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

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(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

年度检验 2015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: 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 y m d

75



姓 名 孟庆福
Full name
性 别 男
Sex
出生 日期 884-10-12
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.

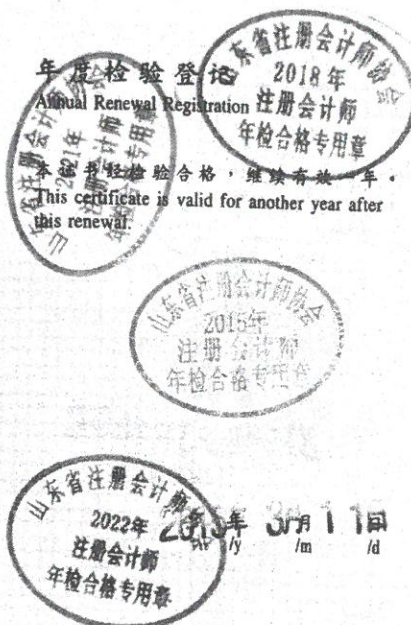


证书编号: 370100011171
No. of Certificate

批准注册协会: 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

4



5