

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）
菏泽市单县 2022 年排水管网工程项目收益与融资平衡
专项评价报告



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

单县 2022 年排水管网工程项目

2、立项单位

项目立项单位名称菏泽单州市政工程集团有限公司，单位性质县属国有企业，单位住所位于山东省菏泽市单县开发区平原南路东仟山商务大厦 3 楼，法定代表人童继光。

项目单位职能：许可项目：消防设施工程施工；各类工程建设活动；建筑劳务分包；施工专业作业；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；特种设备安装改造修理；建设工程监理；建设工程设计；建设工程质量检测；建设工程勘察；建筑用钢筋产品生产；房地产开发经营；建筑智能化工程施工；城市建筑垃圾处置（清运）。（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：建筑材料销售；劳务服务（不含劳务派遣）；市政设施管理；园林绿化工程施工；工程管理服务；建筑用钢筋产品销售；保温材料销售；交通设施维修；停车场服务；公路管理与养护；园区管理服务；建筑物清洁服务；建筑用金属配件制造；防洪除涝设施管理；建筑用金属配件销

售；园艺产品销售；房屋拆迁服务；体育场地设施工程施工；建筑工程用机械销售；园艺产品种植；植物园管理服务；太阳能热利用产品销售；门窗销售；水污染治理；生态保护区管理服务；城市绿化管理；充电桩销售；集中式快速充电站；共享自行车服务；城市公园管理；门窗制造加工；建筑砌块销售；建筑用石加工；新能源汽车换电设施销售；城乡市容管理；水生植物种植；土石方工程施工；建筑工程机械与设备租赁；节能管理服务；水环境污染防治服务；金属门窗工程施工；物业管理；电动汽车充电基础设施运营。（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8月26日，单县发展和改革局文件《关于菏泽单州市政工程集团有限公司单县2022年排水管网工程项目可行性研究报告的批复》（单发改投资〔2022〕177号），批复同意该项目的建设。

2022年8月31日，该项目环境影响登记表已完成备案，备案号：202237172200000373。

2022年9月6日，单县住房和城乡建设局文件《关于菏泽单州市政工程集团有限公司单县2022年排水管网工程项目准予施工的说明》，项目符合施工条件，准予施工。

2022年9月11日，单县和自然资源规划局说明，该项目

不涉及用地审批手续，不用进行土地预审，无需单独办理建设用地规划许可证。

2022 年 9 月 21 日，单县住房和城乡建设局说明，该项目无需办理建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证。

4、项目规模与主要内容

项目位于单县城区，其中排水管网工程包括舜师路东段（中岭酒店-长寿大道）、单州路（枣园村-长寿大道）、长寿大道（舜师路东路-南樊路）、君子路（舜师路-南外环）等 50 条道路，不新增占用土地。

本项目主要实施建设排水管网总长度 120.5 公里，其中雨水管网 98.9 公里，污水管网 21.6 公里。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 9 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 45,581.45 万元，本期拟发行专项债券 30,000.00 万元，后续拟发行专项债券 15,000.00 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	90,581.45	100.00%	

一、资本金	45,581.45	50.32%	
（一）自有资金	45,581.45		
（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）	45,000.00	49.68%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	30,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	15,000.00		
（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雨水管网租赁现金流入、污水管网租赁现金流入。

1、雨水管网租赁现金流入：本项目雨水管网租赁费暂按 60 万元/km·年，雨污水管网总长度为 98.9km。

2、污水管网租赁现金流入：本项目污水管网租赁费暂按 60 万元/km·年，雨污水管网总长度为 21.6km。

收入预测见下表：

表 2 项目收入预测表（单位：万元）

序号	项目名称	运营期											
		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
1	雨水管网租赁收入	5,934.00	5,934.00	5,934.00	5,934.00	5,934.00	6,230.70	6,230.70	6,230.70	6,230.70	6,230.70	6,542.24	
2	污水管网租赁收入	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,360.80	1,360.80	1,360.80	1,360.80	1,360.80	1,428.84	
	合计	7,230.00	7,230.00	7,230.00	7,230.00	7,230.00	7,591.50	7,591.50	7,591.50	7,591.50	7,591.50	7,971.08	
序号	项目名称	运营期											
		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	合计	
1	雨水管网租赁收入	6,542.24	6,542.24	6,542.24	6,542.24	6,869.59	6,869.59	6,869.59	6,869.59	3,434.80	-	124,447.86	
2	污水管网租赁收入	1,428.84	1,428.84	1,428.84	1,428.84	1,500.34	1,500.34	1,500.34	1,500.34	750.17	-	27,179.73	
	合计	7,971.08	7,971.08	7,971.08	7,971.08	8,369.93	8,369.93	8,369.93	8,369.93	4,184.97	-	151,627.59	

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括修理费、其他费用等。

- 1、修理费：修理费按固定资产折旧额的 2%估算
- 2、其他费用：其他费用，主要包括管理和销售部门的办公费、取暖费、租赁费、保险费、差旅费、研究试验费、会议费等，取营业收入的 1%。

成本预测见下表：

表 3 项目成本预测表（单位：万元）

序号	项目名称	运营期											
		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
1	修理费	52.52	52.52	52.52	52.52	52.52	52.52	52.52	52.52	52.52	52.52	52.52	
2	其他费用	72.30	72.30	72.30	72.30	72.30	75.92	75.92	75.92	75.92	75.92	79.71	
合计（不含折旧摊销额）		124.82	124.82	124.82	124.82	124.82	128.44	128.44	128.44	128.44	128.44	132.23	
序号	项目名称	运营期											
		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	合计	
1	修理费	52.52	52.52	52.52	52.52	52.52	52.52	52.52	52.52	26.26	-	1,024.14	
2	其他费用	79.71	79.71	79.71	79.71	83.70	83.70	83.70	83.70	41.85	-	1,516.30	
合计（不含折旧摊销额）		132.23	132.23	132.23	132.23	136.22	136.22	136.22	136.22	68.11	-	2,540.44	

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 30,000.00 万元，假设债券期限为 20 年，利率为 4.5%；后续拟发行专项债券 15,000.00 万元，假设债券期限为 20 年，利率为 4.5%，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 4 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	期末本金金额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2023 年	-	45,000.00		45,000.00	4.50%	1,012.50	1,012.50
2024 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2025 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2026 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2027 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2028 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2029 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2030 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2031 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2032 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2033 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2034 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2035 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2036 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2037 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2038 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2039 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2040 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2041 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2042 年	45,000.00			45,000.00	4.50%	2,025.00	2,025.00
2043 年	45,000.00		45,000.00	-	4.50%	1,012.50	46,012.50
合计		45,000.00	45,000.00			40,500.00	85,500.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 5 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	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	151,627.59	-	-	7,230.00	7,230.00	7,230.00	7,230.00	7,230.00	7,591.50	7,591.50	7,591.50	7,591.50
经营活动支出	B	2,540.44	-	-	124.82	124.82	124.82	124.82	124.82	128.44	128.44	128.44	128.44
支付的各项税费	C	25,863.14	-	-	1,100.27	1,100.27	1,100.27	1,100.27	1,100.27	1,214.19	1,214.19	1,214.19	1,214.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	123,224.01	-	-	6,004.91	6,004.91	6,004.91	6,004.91	6,004.91	6,248.87	6,248.87	6,248.87	6,248.87
二、投资活动产生的现金	—	-											
建设成本支出	E	89,568.95	35,811.13	53,757.82	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-89,568.95	-35,811.13	-53,757.82	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-											
资本金 (自有资金)	H	45,581.45	35,811.13	9,770.32	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	45,000.00	-	45,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	45,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	40,500.00	-	1,012.50	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00
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	5,081.45	35,811.13	53,757.82	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00
四、期初现金	P	832,411.76	-	-	-	3,979.91	7,959.82	11,939.73	15,919.64	19,899.55	24,123.42	28,347.29	32,571.16
期内现金变动	Q=D+G+O	38,736.51	-	-	3,979.91	3,979.91	3,979.91	3,979.91	3,979.91	4,223.87	4,223.87	4,223.87	4,223.87
五、期末现金	R=P+Q	871,148.27	-	-	3,979.91	7,959.82	11,939.73	15,919.64	19,899.55	24,123.42	28,347.29	32,571.16	36,795.03

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	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	A	7,591.50	7,971.08	7,971.08	7,971.08	7,971.08	7,971.08	8,369.93	8,369.93	8,369.93	8,369.93	4,184.97
经营活动支出	B	128.44	132.23	132.23	132.23	132.23	132.23	136.22	136.22	136.22	136.22	68.11
支付的各项税费	C	1,214.19	1,333.83	1,333.83	1,333.83	1,333.83	1,333.83	1,693.71	1,693.71	1,693.71	1,693.71	846.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,248.87	6,505.02	6,505.02	6,505.02	6,505.02	6,505.02	6,540.00	6,540.00	6,540.00	6,540.00	3,270.01
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债务本金	K	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债务利息	M	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	1,012.50
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	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-46,012.50
四、期初现金	P	36,795.03	41,018.90	45,498.92	49,978.94	54,458.96	58,938.98	63,419.00	67,934.00	72,449.00	76,964.00	81,479.00
期内现金变动	Q=D+G+O	4,223.87	4,480.02	4,480.02	4,480.02	4,480.02	4,480.02	4,515.00	4,515.00	4,515.00	4,515.00	-42,742.49
五、期末现金	R=P+Q	41,018.90	45,498.92	49,978.94	54,458.96	58,938.98	63,419.00	67,934.00	72,449.00	76,964.00	81,479.00	38,736.51

（五）本息覆盖倍数

表 6 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	30,000.00	27,000.00	57,000.00	123,224.01
已发行债券				
后续拟发行债券	15,000.00	13,500.00	28,500.00	
银行贷款				
融资合计	45,000.00	40,500.00	85,500.00	
覆盖倍数	1.44			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 123,224.01 万元，融资本息合计 85,500.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.44。

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)

山东牡丹会计师事务所有限公司



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2023 年 1 月 16 日



统一社会信用代码

91371700720757167M

营业执照

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 山东牡丹会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 姜晓霞

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000 年 01 月 01 日
营业期限 2000 年 01 月 01 日至 年 月 日

经营范围 财务报告审计；注册资本验证；资产评估；企业破产案件管理；破产清算审计及其他专项审计；经济案件鉴证；社会调查、评估、绩效评价服务；政府和社会资本合作模式咨询服务；工程预决算审计；企业财务管理及内部控制制度设计、审核、咨询服务；税务代理及纳税政策咨询、筹划服务；会计咨询；工程招标投标代理；企业登记代理；信息咨询服务。（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）

住所 菏泽市开发区区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼



登记机关

2020 年 09 月 08 日

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制

证书序号: NO. 023757

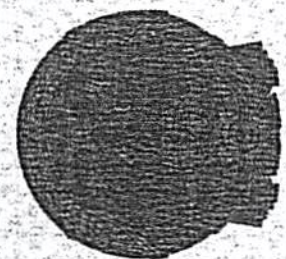
说明

- 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》。



年 月 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 山东牡丹会计师事务所有限公司
主任会计师: 姜晓霞
办公场所: 山东省菏泽市长江路999号

组织形式: 有限责任
会计师事务所编号: 37160006
注册资本(出资额): 300 万元

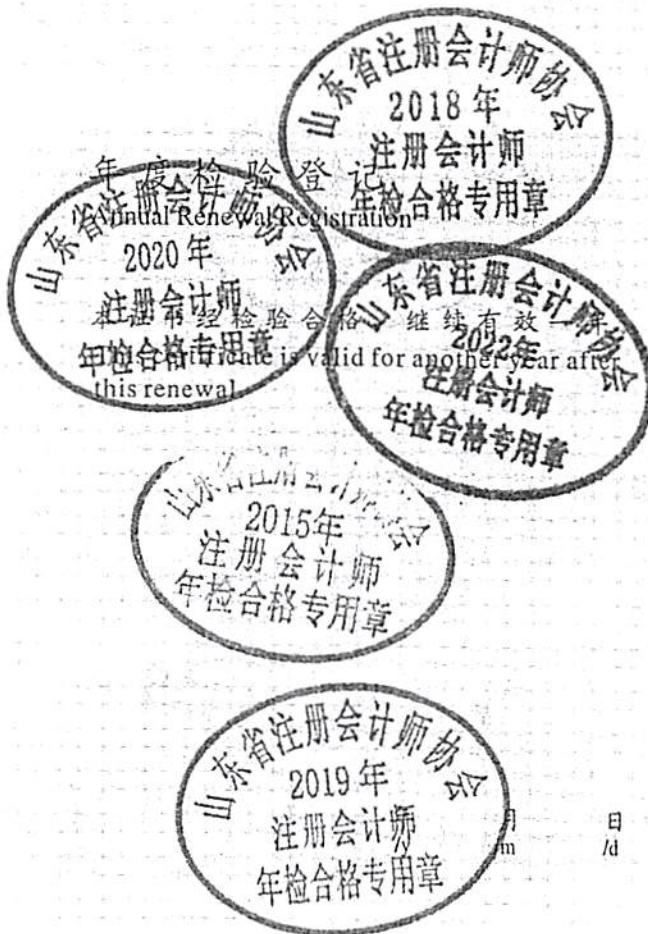
批准设立文号: 鲁财会协字[1999]217号
批准设立日期: 1999-12-24

证书编号:
No. of Certificate

371600060011

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

发证日期: 2005年 08月 08日
Date of Issuance /y /m /d



姓名: 杨静
Sex: 女
出生日期: 1979-12-12
工作单位: 山东牡丹会计师事务所有限公司
Working unit: 山东牡丹会计师事务所有限公司
身份证号码: 370112791212102
Identity card No. 370112791212102





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: 371600060034
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: 2018 年 04 月 23 日
Date of Issuance



会付利

姓名	刘爱真
性别	女
出生日期	1988-02-26
工作单位	山东牡丹会计师事务所有限公司
身份证号码	372923198802262324
Identity card No.	

