

报告书

REPORT



烟台东方有限责任会计师事务所

YANTAI DONGFANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO. LTD

烟台东方有限责任公司会计师事务所

YANTAI DONGFANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO. LTD

地址：山东省龙口市黄城通海路153号
联系电话：所长 8537143 业务部 8537559 传真：8523228 邮政编码：265701

2020年山东省(烟台市龙口市污水处理提标改造项目)

生态环保及社会事业发展专项债券(一期)

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

烟东会专字[2020]1号

烟台东方有限责任公司会计师事务所接受龙口市财政局的委托,对本期污水处理提标改造专项债券(一期)项目总体方案及募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价报告。

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》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且,我们认为,该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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。

本总体评价仅供发行人本次发行2020年山东省(烟台市龙口市污水处理提标改造项目)生态环保及社会事业发展专项债券(一期)之目的使用,不得用作其他任何目的。

专项债券发行计划:通过发行地方政府专项债券募集建设资金20,000万元(其中项目资本金10,000万元),本次拟发行20,000万元,期限20年,具体计划如下:

单位:万元

发行年份	发行规模	发行期限
2020	20,000	20年期

经专项审核,我们认为,本期债券募集资金投资项目现金流入预测表公允的反映了本期污水处理

提标改造专项债券(一期)项目收益和现金流覆盖项目融资还本付息情况。同时,我们查阅了发行人提供的有关的基础数据,通过测算,未发现基础数据中关于现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下:

1. 本期债券应付本息情况

发行人拟就烟台市龙口市污水处理提标改造项目发行污水处理提标改造专项债券(一期),合计发行专项债券 20,000 万元。假设债券票面利率 4.5%,期限二十年,在债券存续期每半年支付债券利息,自发行之日起二十年债券存续期应还本付息情况如下:

金额单位:人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第 1 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 2 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 3 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 4 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 5 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 6 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 7 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 8 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 9 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 10 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 11 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 12 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 13 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 14 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 15 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 16 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 17 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 18 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 19 年	20,000		20,000	4.5%	900
第 20 年	20,000		20,000	4.5%	900
合计		20,000			18,000

2. 项目贷款应付本息情况

龙口市污水处理提标改造项目预计贷款 20,000 万元,假设贷款期限 12 年,贷款利率 4.9%,各年利息共计 6,370.00 万元,本息合计 26,370.00 万元,明细如下:

金额单位:人民币万元

日期	新增本金	偿还本金	本金余额	利息
第 1 年	10,000		10,000	490

第2年	10,000		20,000	980
第3年		2,000	18,000	931
第4年		2,000	16,000	833
第5年		2,000	14,000	735
第6年		2,000	12,000	637
第7年		2,000	10,000	539
第8年		2,000	8,000	441
第9年		2,000	6,000	343
第10年		2,000	4,000	245
第11年		2,000	2,000	147
第12年		2,000	-	49
合计	20,000	20,000		6,370

3. 销售产生的净现金流入

(1) 基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入通过龙口市污水处理提标改造项目提标改造后产生的预期收益实现。经龙口市财政局提供，参考龙口市污水处理提标改造项目提标改造后预期收益净现金流入预测表，并综合考虑其他因素。

(2) 销售产生的净现金流入

假设本期污水处理提标改造项目募集资金投资项目扩建后自债券存续期内计算产生的预期收益，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	可用于资金平衡相关收益
污水处理提标改造项目	74,271.40
合计	74,271.40

4. 本期债券募投项目收益和现金流覆盖项目融资还本付息情况

本期债券募投项目收益为龙口市碧水污水处理有限公司污水处理提标改造后产生的预期收益。本期债券募投项目收益和现金流覆盖项目融资还本付息情况为：本息覆盖倍数为 1.15。

金额单位：人民币万元

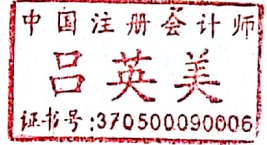
年度	借贷本息支付					项目收益
	债券本金	债券利息	贷款本金	贷款利息	本息合计	
第 1 年		900		490	1390	
第 2 年		900		980	1880	
第 3 年		900	2,000	931	3831	
第 4 年		900	2,000	833	3733	
第 5 年		900	2,000	735	3635	
第 6 年		900	2,000	637	3537	
第 7 年		900	2,000	539	3439	
第 8 年		900	2,000	441	3341	
第 9 年		900	2,000	343	3243	
第 10 年		900	2,000	245	3145	
第 11 年		900	2,000	147	3047	
第 12 年		900	2,000	49	2949	
第 13 年		900			900	
第 14 年		900			900	
第 15 年		900			900	
第 16 年		900			900	
第 17 年		900			900	
第 18 年		900			900	
第 19 年		900			900	
第 20 年	20000	900			20900	
合计	20,000.00	18000	20,000.00	6,370.00	64,370.00	74,271.40
本息覆盖倍数	1.15					

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为烟台市龙口市污水处理提标改造项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为龙口市污水处理提标改造项目提供足够的资金支持，保证此次污水处理提标改造项目的顺利施工。同时，龙口市碧水污水处理有限公司提标改造后产生的预期收益为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足 2020 年烟台市龙口市污水处理提标改造专项债券（一期）还本付息要求。

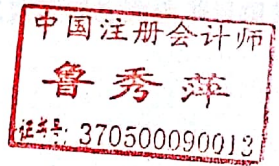
(本页无正文)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



地址: 中国·龙口市

二〇二〇年二月十日

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以烟台市龙口市污水处理提标改造项目提标改造后产生的预期收益为基础，结合项目的建设期、对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制烟台市龙口市污水处理提标改造项目相关收益预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

(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) 相关法律法规无重大变化

(四) 政府制定的土地出让计划、可返还政府收益等能够利执行；

(五) 土地出让价格在正常范围内变动；

(六) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

(一) 实施单位基本情况

烟台市龙口市污水处理提标改造项目实施单位：龙口市碧水污水处理有限公司。

单位地址：山东省烟台市龙口市东莱街道李格庄村

注册资本：贰亿元人民币

成立时间：2004年3月10日

企业类型：其他有限责任公司

经营范围：城区的生活用废水及企业污水处理，为污水处理提供技术保障和管理。

(二) 项目概况

1. 烟台市龙口市污水处理提标改造项目概况

为切实加大水污染防治力度，确保污水处理厂出水水质达到一级 A 排放标准或再生利用要求，2019年龙口市决定启动实施新一轮高标准治水行动，对全市已建成的龙口市碧水污水处理有限公司污水处理

厂进行提标改造，着力解决工业污水处理能力不足、缺少消毒、除臭设施等突出问题，以良好的生态环境支撑高质量发展。

2. 投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

烟台市龙口市污水处理提标改造项目总投资 54,848 万元，自筹资金为 14,848 万元用作资本金；发行专项债券 20,000 万元，其中用作资本金 10,000 万元；银行贷款 20,000 万元。

(2) 资金筹措方式

项目资金筹措方式为发行地方政府专项债券 20,000 万元，银行贷款 20,000 万元。

(三) 项目收益及现金流入预测项目说明、项目收益及现金流入预测

1. 根据龙口市污水处理提标改造项目提标改造后预期收益净现金流入预测表进行预测。

(1) 龙口市污水处理提标改造项目提标改造后预期收益净现金流入预测表：

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年-2038 年	2039 年	合计
一、现金流入	8,247.72	8,247.72	8,247.72	8,247.72	123,715.80	8,247.72	164,954.40
污水处理收入	6,488.00	6,488.00	6,488.00	6,488.00	97,320.00	6,488.00	129,760.00
中水销售收入	1,206.80	1,206.80	1,206.80	1,206.80	18,102.00	1,206.80	24,136.00
政府补贴	552.92	552.92	552.92	552.92	8,293.80	552.92	11,058.40
二、现金流出	4,534.15	4,534.15	4,534.15	4,534.15	68,012.25	4,534.15	90,683.00
药剂费	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	22,500.00	1,500.00	30,000.00
电费	1,050.95	1,050.95	1,050.95	1,050.95	15,764.25	1,050.95	21,019.00
污泥外运费	327.69	327.69	327.69	327.69	4,915.35	327.69	6,553.80
工资	320.00	320.00	320.00	320.00	4,800.00	320.00	6,400.00
修理费	389.98	389.98	389.98	389.98	5,849.70	389.98	7,799.60
税金及附加	821.53	821.53	821.53	821.53	12,322.95	821.53	16,430.60
其他费用	124.00	124.00	124.00	124.00	1,860.00	124.00	2,480.00
三、本期结余	3,713.57	3,713.57	3,713.57	3,713.57	55,703.55	3,713.57	74,271.40

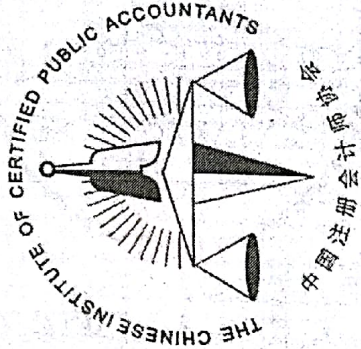
(2) 可用于资金平衡相关收益预测表：

序号	名称	提标改造后预期收益	合计(万元)
1	可用于资金平衡相关收益	74,271.40	74,271.40

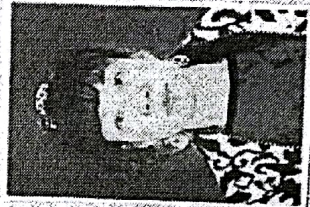
根据上述测算，用于资金平衡的相关收益为 74,271.40 万元

(四) 还本付息的测算

经上述测算，在相关单位对项目收益预及其所依据的各项假设前提下，本次评价的龙口市污水处理提标改造项目，提标改造后预期收益对应的政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



姓名: 吕英美
 Full name: 吕英美
 性别: 女
 Sex: 女
 出生日期: 1963-02-01
 Date of birth: 1963-02-01
 工作单位: 烟台东方有限责任会计师事务所
 Working unit: 烟台东方有限责任会计师事务所
 身份证号码: 370623630201002
 Identity card No.: 370623630201002

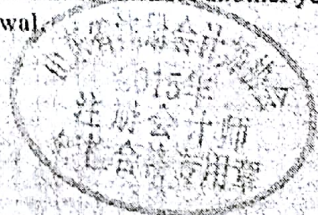


年度检验

Annual Renewal Registration



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



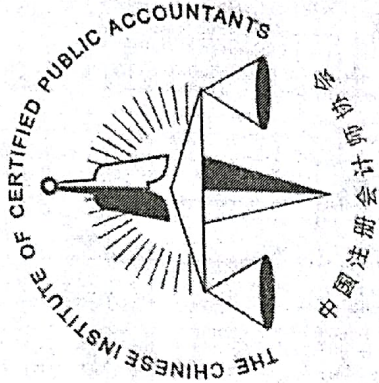
证书编号: 37050090006
 No. of Certificate: 37050090006

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

发证日期: 1997 年 02 月 24 日
 Date of Issuance: 1997 /y /m 24 /d



年 月 日
 /y /m /d



姓名: 曹秀萍
 Full name: 曹秀萍
 性别: 女
 Sex: 女
 出生日期: 1973-01-18
 Date of birth: 1973-01-18
 工作单位: 烟台东方有限责任会计师事务所
 Working unit: 烟台东方有限责任会计师事务所
 身份证号码: 370627730118622
 Identity card No.: 370627730118622



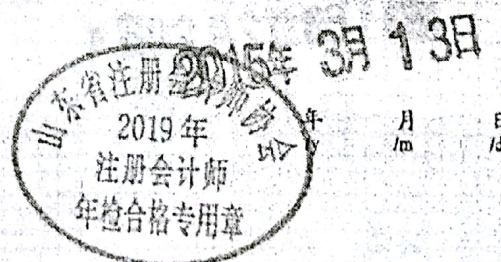
证书编号: 37050090013
 No. of Certificate: 37050090013

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

发证日期: 2007 年 01 月 05 日
 Date of Issuance: 2007 / 01 / 05

年度检验合格 2018年
 Annual Renewal Registration 注册会计师
 年检合格专用章

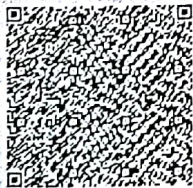
本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



营 业 执 照

统一社会信用代码 913706811694405972

名 称 烟台东方有限责任会计师事务所
类 型 有限责任公司(自然人投资或控股)
住 所 山东省龙口市黄城通海路153号
法定代表人 吕英美
注 册 资 本 壹佰零壹万元整
成 立 日 期 2000 年 02 月 18 日
经 营 期 限 2000 年 02 月 18 日 至 2020 年 02 月 17 日
经 营 范 围 企业破产清算 经济案件鉴定 会计查帐审计 注册资金验证 基本建设予决算审查 办理投资评估 资产评估 代理记账 会计咨询服务 (有效期限以许可证为准)。(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)。



登 记 机 关

2016 年 1 月 11 日

