

2022 年山东省（日照市五莲县第二污水处理
厂提标改造及配套工程）专项债券（一期
调整）项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010613 号

目 录	页 码
2022 年山东省（日照市五莲县第二污水处理厂 提标改造及配套工程）专项债券（一期调整）项 目收益与融资平衡专项评价报告	1-20



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年七月八日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题: 2022年山东省(日照市五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程)专项债券(一期调整)项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号: 和信咨字(2022)第010613号

客户名称: 日照市财政局

报告日期: 2022-07-08



0105312022070810932673

报告文号: 和信咨字(2022)第010613号

事务所名称: 和信会计师事务所(特殊普通合伙)
济南分所

事务所电话: 0531-86399638

传真: 0531-86399638

通讯地址: 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际35A层1号房

电子邮件: hexinjinan@126.com

请报告使用方及时进行防伪标识验证:

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别;

2. 登录防伪查询网址(<http://www.sdcpcpvfw.cn>), 输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省（日照市五莲县第二污水处理厂提标改造及 配套工程）专项债券（一期调整）项目收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字（2022）第 010613 号

我们接受委托，对日照市五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程专项债券提供了财务评价服务。我们的评价服务是根据《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好 2022 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》（鲁财预〔2022〕71 号）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目用途调整，了解日照市五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。五莲县住房和城乡建设局的责任是提供与本次财务评价服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据五莲县住房和城乡建设局提供的资料提供财务评价服务，并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。本报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

总体评价情况如下：

一、总体评价情况如下：

金额单位：人民币万元



项目名称	项目总投资	项目资本金	专项债券融资	其他融资
五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程	7,000.00	1,400.00	5,600.00	

(续表)

项目名称	融资类型	拟融资额度	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程	专项债券	5,600.00	12,199.59	10,099.60	1.21

注 1: 项目拟申请专项债券 5,600.00 万元。其中: 2022 年 1 月已发行 3,500.00 万元, 利率为 3.26%, 期限为 20 年; 本次拟调整 2,100.00 万元, 利率为 3.52%, 债券发行期限为 30 年, 项目债券本金到期一次性偿还, 债券存续期内每半年支付一次债券利息, 还本付息计划如下表:

金额单位: 人民币万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2022	-	5,600.00		5,600.00	94.01	94.01
2023	5,600.00	-		5,600.00	188.02	188.02
2024	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2025	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2026	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2027	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2028	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2029	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2030	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2031	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2032	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2033	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2034	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2035	5,600.00		-	5,600.00	188.02	188.02
2036	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2037	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2038	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2039	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2040	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2041	5,600.00		-	5,600.00	188.02	188.02
2042	5,600.00		3,500.00	2,100.00	130.97	3,630.97
2043	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2044	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2045	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92



2046	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2047	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2048	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2049	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2050	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2051	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2052	2,100.00		2,100.00	-	36.96	2,136.96
合计		5,600.00	5,600.00		4,499.60	10,099.60

本期调整及后期发行计划如下表：

项目名称	前期已发行金额	本期调整债券金额	合计发行金额	备注
五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程	3,500.00	2,100.00	5,600.00	

二、专项债券具体调整情况如下：

1、原项目已发行专项债券情况，具体如下表：

金额单位：人民币万元

项目	已发行专项债券金额	已发行专项债券利率	已发行专项债券期限	已发行日期
日照市五莲县水库增容及供水保障项目	17,900.00	3.52%	30 年	2022 年 2 月

2、本期计划调整情况

本期计划将原日照市五莲县水库增容及供水保障项目 2022 年 2 月已发行专项债券金额 17,900.00 万元其中调整至五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程 2,100.00 万元，具体情况如表：

项目	金额	利率	期限
调整前			
日照市五莲县水库增容及供水保障项目	2,100.00	3.52%	30 年
调整后			
五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程	2,100.00	3.52%	30 年



3、调整后山东省五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程（一期调整）

项目的债券发行情况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	已发行专项债券金额	已发行专项债券利率	已发行专项债券期限
五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程	3,500.00	3.26%	20 年
五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程（本期调整）	2,100.00	3.52%	30 年
合计	5,600.00		

三、项目基本情况

（一）项目名称

五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程

（二）项目单位

五莲县住房和城乡建设局

（三）项目规划审批

2021 年 9 月，山东正阳工程咨询有限公司对该项目出具了《五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程可行性研究报告》；2021 年 10 月，五莲县发展和改革局对该项目出具了《关于五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程可行性研究报告的批复》（莲发改审批（2021）14 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容



该项目建设内容为：在五莲县第二污水处理厂内新建一座细格栅、旋流沉砂池、磁混凝沉淀池，新上一台板框脱水机及一套除臭设施，同步对污水处理厂上游污水管网进行排查、改造、修复，建设厂网智慧平台，五莲县第二污水处理厂出水水质由原来的一级 A 提标至准四类。

（五）项目建设期限

本项目建设期 24 个月，预计工期为 2021 年 12 月至 2023 年 11 月。

四、财务评价假设

（一）一般假设

1、发行人遵照《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好 2022 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》（鲁财预〔2022〕71 号）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目发行使用管理，无重大不合规事项；

2、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且债券存续期内延续执行；

3、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

（二）特殊假设

1、项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目投



资概率及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目验收后在实际运营中可达到预期的设计能力；

2、项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于偿还债券本息。

五、资金筹措方案

本项目总投资 7,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金为 1,400.00 万元，占投资总额比例为 20.00%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 5,600.00 万元。

其中：2022 年 1 月已发行 3,500.00 万元，利率为 3.26%，期限为 20 年；本次拟调整 2,100.00 万元，利率为 3.52%，债券发行期限为 30 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

六、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

1、根据项目单位提供资料及《五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程可行性研究报告》进行测算，本项目收入主要为提标后增加的污水处理收入、中水销售收入。

该项目建成后，年污水处理量 985.5 万吨，提标后增加处理费用按 0.2 元/



吨，年污水处理收入 197.1 万元。

根据国家发展改革委 住房和城乡建设部关于印发《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》的通知，放开再生水政府定价，由再生水供应企业和用户按照优质优价原则自主协商定价。五莲县中水价格由污水处理费 1.2 元/吨加中水泵站运维费 0.2 元/吨组成，目前五莲县再生水供应企业和用户暂定中水价格 1.4 元/吨。 该项目建成后，污水处理厂年出售中水 657 万吨（使用量按 1.8 万吨/天计算），年中水收入 919.8 万元。

2、运营期各年收入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下调 3.00%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：人民币万元

年份	出售中水	污水处理收入	合计
2022	-	-	-
2023	-	-	-
2024	892.21	191.19	1,083.39
2025	892.21	191.19	1,083.39
2026	892.21	191.19	1,083.39
2027	892.21	191.19	1,083.39
2028	892.21	191.19	1,083.39
2029	892.21	191.19	1,083.39
2030	892.21	191.19	1,083.39
2031	892.21	191.19	1,083.39
2032	892.21	191.19	1,083.39
2033	892.21	191.19	1,083.39
2034	892.21	191.19	1,083.39
2035	892.21	191.19	1,083.39
2036	892.21	191.19	1,083.39
2037	892.21	191.19	1,083.39



2038	892.21	191.19	1,083.39
2039	892.21	191.19	1,083.39
2040	892.21	191.19	1,083.39
2041	892.21	191.19	1,083.39
2042	148.70	31.86	180.57
合计	16,208.41	3,473.23	19,681.64

（二）项目运营成本预测

1、参考《五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程可行性研究报告》，本项目运营成本包括新增外购原材料费、外购燃料及动力费、维修费用、管网维护数据运营费、折旧费、摊销费、利息等。

（1）外购原材料费

项目新增接触消毒池，投放次氯酸钠：投放量 1.4 吨/天，900 元/吨，年均 45.99 万元。

（2）外购燃料及动力费

该项目年新增耗电 150.6 万 kWh，外购电按 0.65 元/kWh 计取，年外购燃料及动力费 97.89 万元。

（3）维修费

项目修理费按固定资产原值的 1%计，需维修费 49.96 万元。

（4）工资及福利费

管理人员等依托现有人员，不新增人员。



(5) 管网维护数据运营费

项目对 156.7km 合流管、污水管进行常态化巡检、摸查，数据运营单价按 0.95 万·km 元/年, 年运营费 148.87 万元。

(6) 折旧

该项目按分类折旧，其中建构筑物折旧年限 25 年，残值率为 5%；属于固定资产的其他资产折旧年限 25 年，残值率为 5%，年折旧费 243.14 万元。

(7) 摊销

该项目无形资产摊销年限按 20 年，年摊销费用 28.6 万元。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

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（不包括折旧、摊销）上浮 3.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

年份	原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	管网维护数据运营费	合计
2022	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-
2024	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2025	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2026	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2027	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2028	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2029	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2030	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2031	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2032	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2033	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99



2034	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2035	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2036	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2037	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2038	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2039	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2040	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2041	47.37	100.83	-	51.46	153.34	352.99
2042	7.89	16.80	-	8.58	25.56	58.83
合计	860.55	1,831.69	-	934.83	2,785.61	6,412.68

(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，本项目污水处理费收入增值税税率为6%，可享受增值税即征即退70%政策，中水销售收入增值税税率为9%，管网配套费收入增值税税率为6%，城市维护建设税为5%，教育费附加为3%，地方教育费附加为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%，《企业所得税法》第二十七条第三项及其实施条例第八十八条规定，“符合条件的环境保护、节能节水项目，包括公共污水处理、公共垃圾处理、沼气综合开发利用、节能减排技术改造、海水淡化等。企业从事前款规定的符合条件的环境保护、节能节水项目的所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。”因此，项目所得税可享受三免三减半税收优惠政策。



策。

金额单位：人民币万元

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2022	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2024	13.16	4.39	-	17.55
2025	13.16	4.39	-	17.55
2026	13.16	4.39	-	17.55
2027	13.16	4.39	27.80	45.35
2028	13.16	4.39	27.80	45.35
2029	13.16	4.39	27.80	45.35
2030	13.16	4.39	55.59	73.15
2031	13.16	4.39	55.59	73.15
2032	13.16	4.39	55.59	73.15
2033	13.16	4.39	55.59	73.15
2034	13.16	4.39	55.59	73.15
2035	13.16	4.39	55.59	73.15
2036	13.16	4.39	55.59	73.15
2037	13.16	4.39	55.59	73.15
2038	13.16	4.39	55.59	73.15
2039	13.16	4.39	55.59	73.15
2040	13.16	4.39	55.59	73.15
2041	13.16	4.39	55.59	73.15
2042	2.19	0.73	-	2.93
合计	239.15	79.72	750.51	1,069.37

（四）应付本息情况

专项债券应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2022	-	5,600.00		5,600.00	94.01	94.01
2023	5,600.00	-		5,600.00	188.02	188.02
2024	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2025	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2026	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2027	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02



2028	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2029	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2030	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2031	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2032	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2033	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2034	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2035	5,600.00		-	5,600.00	188.02	188.02
2036	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2037	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2038	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2039	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2040	5,600.00			5,600.00	188.02	188.02
2041	5,600.00		-	5,600.00	188.02	188.02
2042	5,600.00		3,500.00	2,100.00	130.97	3,630.97
2043	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2044	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2045	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2046	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2047	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2048	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2049	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2050	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2051	2,100.00			2,100.00	73.92	73.92
2052	2,100.00		2,100.00	-	36.96	2,136.96
合计		5,600.00	5,600.00		4,499.60	10,099.60

（五）项目净现金流量

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2021 年至 2052 年现金流量情况如下表：

金额单位：人民币万元

年份	2021	2022	2023	2024	2025	2026
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	1,083.39	1,083.39	1,083.39



2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	352.99	352.99	352.99
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	17.55	17.55	17.55
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	712.85	712.85	712.85
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	167.05	4,287.54	2,045.52	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	29.50	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-167.05	-4,287.54	-2,075.02	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	200.00	1,000.00	200.00	-	-	-
2. 债券筹资款	-	5,600.00	-	-	-	-
3. 偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	-	94.01	188.02	188.02	188.02	188.02
5. 筹资活动产生的现金流合计	200.00	6,505.99	11.98	-188.02	-188.02	-188.02
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	32.95	2,251.41	188.37	713.20	1,238.03
2. 期内现金变动	32.95	2,218.45	-2,063.04	524.83	524.83	524.83
3. 期末现金	32.95	2,251.41	188.37	713.20	1,238.03	1,762.86

(续表)

年份	2027	2028	2029	2030	2031	2032
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	1,083.39	1,083.39	1,083.39	1,083.39	1,083.39	1,083.39
2. 经营活动支付的现金流	352.99	352.99	352.99	352.99	352.99	352.99
3. 经营活动支付的各项税金	45.35	45.35	45.35	73.15	73.15	73.15
4. 经营活动产生的现金流小计	685.05	685.05	685.05	657.26	657.26	657.26
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	-
2. 债券筹资款	-	-	-	-	-	-
3. 偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02
5. 筹资活动产生的现金流合计	-188.02	-188.02	-188.02	-188.02	-188.02	-188.02



四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1.期初现金	1,762.86	2,259.89	2,756.92	3,253.96	3,723.19	4,192.43
2.期内现金变动	497.03	497.03	497.03	469.24	469.24	469.24
3.期末现金	2,259.89	2,756.92	3,253.96	3,723.19	4,192.43	4,661.67

(续表)

年份	2033	2034	2035	2036	2037	2038
一、经营活动产生的现金流			-	-	-	-
1.经营活动产生的现金流	1,083.39	1,083.39	1,083.39	1,083.39	1,083.39	1,083.39
2.经营活动支付的现金流	352.99	352.99	352.99	352.99	352.99	352.99
3.经营活动支付的各项税金	73.15	73.15	73.15	73.15	73.15	73.15
4.经营活动产生的现金流小计	657.26	657.26	657.26	657.26	657.26	657.26
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-	-
2.债券筹资款	-	-	-	-	-	-
3.偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02
5.筹资活动产生的现金流合计	-188.02	-188.02	-188.02	-188.02	-188.02	-188.02
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1.期初现金	4,661.67	5,130.90	5,600.14	6,069.37	6,538.61	7,007.85
2.期内现金变动	469.24	469.24	469.24	469.24	469.24	469.24
3.期末现金	5,130.90	5,600.14	6,069.37	6,538.61	7,007.85	7,477.08

(续表)

年份	2039	2040	2041	2042	2043	2044
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1.经营活动产生的现金流	1,083.39	1,083.39	1,083.39	180.57	-	-
2.经营活动支付的现金流	352.99	352.99	352.99	58.83	-	-
3.经营活动支付的各项税金	73.15	73.15	73.15	2.93	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	657.26	657.26	657.26	118.81	-	-
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-



2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-	-
2.债券筹资款	-	-	-	-	-	-
3.偿还债券本金	-	-	-	3,500.00	-	-
4.支付融资利息	188.02	188.02	188.02	130.97	73.92	73.92
5.筹资活动产生的现金流合计	-188.02	-188.02	-188.02	-3,630.97	-73.92	-73.92
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1.期初现金	7,477.08	7,946.32	8,415.55	8,884.79	5,372.63	5,298.71
2.期内现金变动	469.24	469.24	469.24	-3,512.16	-73.92	-73.92
3.期末现金	7,946.32	8,415.55	8,884.79	5,372.63	5,298.71	5,224.79

(续表)

年份	2045	2046	2047	2048	2049
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
2.经营活动支付的现金流	-	-	-	-	-
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-
2.债券筹资款	-	-	-	-	-
3.偿还债券本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	73.92	73.92	73.92	73.92	73.92
5.筹资活动产生的现金流合计	-73.92	-73.92	-73.92	-73.92	-73.92
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	5,224.79	5,150.87	5,076.95	5,003.03	4,929.11
2.期内现金变动	-73.92	-73.92	-73.92	-73.92	-73.92
3.期末现金	5,150.87	5,076.95	5,003.03	4,929.11	4,855.19

(续表)

年份	2050	2051	2052	合计
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-



1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	19,681.64
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	6,412.68
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	1,069.37
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	12,199.59
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	6,500.10
2. 支付的铺底资金	-	-	-	29.50
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-6,529.60
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	1,400.00
2. 债券筹资款	-	-	-	5,600.00
3. 偿还债券本金	-	-	2,100.00	5,600.00
4. 支付融资利息	73.92	73.92	36.96	4,499.60
5. 筹资活动产生的现金流合计	-73.92	-73.92	-2,136.96	-3,099.60
四、现金流总计	-	-	-	-
1. 期初现金	4,855.19	4,781.27	4,707.35	-
2. 期内现金变动	-73.92	-73.92	-2,136.96	2,570.39
3. 期末现金	4,781.27	4,707.35	2,570.39	2,570.39

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度	净现金流入测算	融资本息测算	本息覆盖倍数
五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程	5,600.00	12,199.59	10,099.60	1.21

(七) 财务风险的敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面仅对债券存续期内项目收益波动进行敏感性分析如下表：

序号	压力测试	-5%	-3%	0%
----	------	-----	-----	----



1	项目收益	11,589.61	11,833.60	12,199.59
2	债券融资本息	10,099.60	10,099.60	10,099.60
3	项目收益对融资本息的覆盖倍数	1.15	1.17	1.21

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目净收益作为影响债券还本付息的因素在下浮 5%范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然 >1.1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，项目偿债能力较强，对债券本息的偿还具有较高的保障度。

总体而言，本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能重大影响引起本项目资金稳定性的情况。

七、主管部门责任

本项目主管部门为五莲县人民政府，项目单位为五莲县住建局。项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

八、项目风险

（一）风险因素及识别

投资项目的风险来源于法律、法规及政策变化，市场供需变化、资源开发与利用、技术的可靠性、工程方案、融资方案、组织管理、环境与社会、外部配套



条件等一个方面或几个方面的共同影响。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：

1、工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

2、资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

3、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

4、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

（二）风险防范对策

从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的风险。为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：



1、建设单位应根据项目投资进度，保证各阶段的资金及时到位，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现；

2、项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制。

九、总体评价

基于财政部对地方政府发行收益与融资平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过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内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人本次调整日照市五莲县第二污水处理厂提标改造及配套工程之目的使用，不得用作其他任何目的。

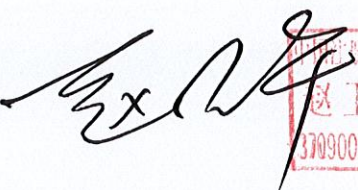


此页以下无正文

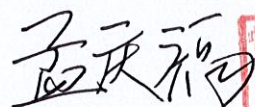
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

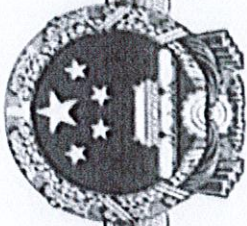

赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


孟庆福
370100011171

2022 年 7 月 8 日





营业执照

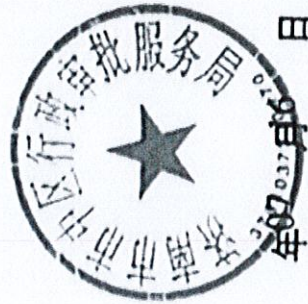
(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



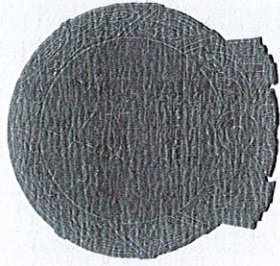
扫描二维码
即可查询企业
信用信息
了解更多
企业信息
请登录
国家企业信用
公示系统

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

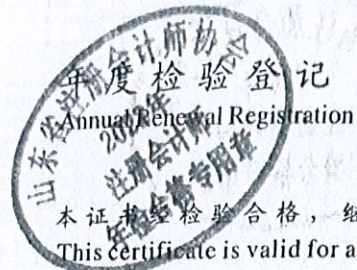
- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：山东省财政厅

2019年08月07日

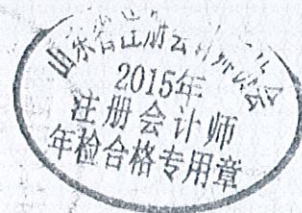
中华人民共和国财政部制



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 1970-06-30
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 372801700630107
Identity card No.



2015年 3月 20日
年 / 月 / 日

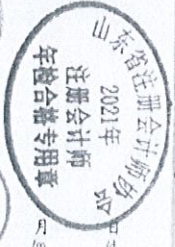
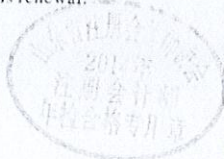


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370900010010
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 06 月 01 日
Date of Issuance



75



姓 孟庆福

Full name

性 男

Sex

出生日期 1984-10-12

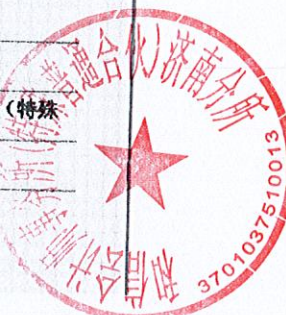
Date of birth

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 371521198410125237

Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

2018年

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.

2018年



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:

Date of Issuance

2014

年

月

日



2022年

年

3月

17日

注册会计师

年检合格专用章