

2022 年山东省（日照市五莲县乡镇污水治
理工程）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 010614 号

目 录	页 码
2022 年山东省（日照市五莲县乡镇污水治理工 程）专项债券（一期调整）项目收益与融资平衡 专项评价报告	1-18



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(日照市五莲县乡镇污水处理工程)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010614号

客户名称: 日照市财政局

报告日期: 2022-07-08



0105312022070810932672

报告文号: 和信咨字(2022)第010614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（日照市五莲县乡镇污水处理工程）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 010614 号

我们接受委托，对日照市五莲县乡镇污水处理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，进行本项目调整，了解日照市五莲县乡镇污水处理工程专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。五莲县水务集团有限公司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水务集团有限公司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
------	-------	-------	--------	------



日照市五莲县乡镇污水治理工程	9,452.30	1,952.30	7,500.00	
----------------	----------	----------	----------	--

(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
日照市五莲县乡镇污水治理工程	专项债券	7,500.00	13,839.76	11,470.00	1.21

注 1：其中：2020 年 8 月已发行 4,000.00 万元，利率为 3.21%，期限为 10 年；2022 年 1 月已发行 2,500.00 万元，利率为 3.26%，期限为 20 年；本期拟调整 1,000.00 万元，利率为 3.52%，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
2020		4,000.00		4,000.00	-	-
2021	4,000.00	-		4,000.00	128.40	128.40
2022	4,000.00	3,500.00		7,500.00	186.75	186.75
2023	7,500.00			7,500.00	245.10	245.10
2024	7,500.00			7,500.00	245.10	245.10
2025	7,500.00			7,500.00	245.10	245.10
2026	7,500.00			7,500.00	245.10	245.10
2027	7,500.00			7,500.00	245.10	245.10
2028	7,500.00			7,500.00	245.10	245.10
2029	7,500.00			7,500.00	245.10	245.10
2030	7,500.00		4,000.00	3,500.00	245.10	4,245.10
2031	3,500.00		-	3,500.00	116.70	116.70
2032	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2033	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2034	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2035	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2036	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2037	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2038	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2039	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2040	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2041	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2042	3,500.00		2,500.00	1,000.00	75.95	2,575.95
2043	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2044	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20



2045	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2046	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2047	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2048	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2049	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2050	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2051	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2052	1,000.00		1,000.00	-	17.60	1,017.60
合计		7,500.00	7,500.00		3,970.00	11,470.00

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
日照市五莲县 乡镇污水治理 工程	6,500.00	1,000.00	7,500.00	

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 万元其中调整至日照市五莲县乡镇污水治理工程 1,000.00 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	1,000.00	3.52%	30 年



调整后			
日照市五莲县乡镇污水治理工程	1,000.00	3.52%	30 年

3、调整后山东省日照市五莲县乡镇污水治理工程（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
日照市五莲县乡镇污水治理工程	4,000.00	3.21%	10 年
	2,500.00	3.26%	20 年
日照市五莲县乡镇污水治理工程 （本期调整）	1,000.00	3.52%	30 年
合计	7,500.00		

三、项目基本情况

（一）项目名称

日照市五莲县乡镇污水治理工程

（二）项目单位

五莲县水务集团有限公司

（三）项目规划审批

2018 年 11 月，山东省城建设计院出具了《五莲县乡镇污水治理工程可行性研究报告》。2019 年 8 月 28 日，五莲县行政审批服务局出具《关于五莲县乡镇污水治理工程项目核准的批复》（莲审批〔2019〕127 号），对该项目的主要建设规模及内容、项目总投资及资金来源、建设地址、建设期限等做了批复。



（四）项目建设规模和主要内容

五莲中至镇、汪湖镇、叩官镇、石场乡、松柏镇、户部乡、许孟镇 7 个乡镇的镇区污水处理厂（户部、叩官两镇不再新建污水处理厂）及配套管网、总处理规模 7000m³/d，总配套管网长度 65.95km。

（五）项目建设期限

本项目自 2020 年 6 月到 2023 年 12 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

本项目预计总投资 9,452.30 万元，资金来源为：

1、项目资本金 1,952.30 万元，占投资总额比例为 20.65%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 7,500.00 万元。

其中：2020 年 8 月已发行 4,000.00 万元，利率为 3.21%，期限为 10 年；2022 年 1 月已发行 2,500.00 万元，利率为 3.26%，期限为 20 年；本期拟调整 1,000.00 万元，利率为 3.52%，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

根据《五莲县乡镇污水治理工程可行性研究报告》的预测，本项目运营期为 20 年，故项目运营收入预测、项目运营成本预测都是按照 20 年测算。

（一）项目现金流入预测

本项目现金流入主要包括通过污水处理费及政府补贴取得。



(1) 污水处理费

污水处理费按 1.6 元/吨计算，污水处理量（万吨/年）255.50 万吨。

(2) 政府补贴

根据五莲县财政局出具的《关于给予乡镇污水治理工程项目财政补贴的情况说明》县财政局在该项目 20 年运营期间，每年给予 650.00 万元财政补贴。

2、运营期各年收入估算情况

项目现金流入具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	污水处理收入	政府补贴	合计
2024	408.80	650.00	1,058.80
2025	408.80	650.00	1,058.80
2026	408.80	650.00	1,058.80
2027	408.80	650.00	1,058.80
2028	408.80	650.00	1,058.80
2029	408.80	650.00	1,058.80
2030	408.80	650.00	1,058.80
2031	408.80	650.00	1,058.80
2032	408.80	650.00	1,058.80
2033	408.80	650.00	1,058.80
2034	408.80	650.00	1,058.80
2035	408.80	650.00	1,058.80
2036	408.80	650.00	1,058.80
2037	408.80	650.00	1,058.80
2038	408.80	650.00	1,058.80
2039	408.80	650.00	1,058.80
2040	408.80	650.00	1,058.80
2041	408.80	650.00	1,058.80
2042	408.80	650.00	1,058.80
2043	408.80	650.00	1,058.80
合计	8,176.00	13,000.00	21,176.00



（二）项目运营成本预测

1、项目运营成本主要包括外购原材料费、燃料及动力费、污泥处置费、职工薪酬及福利、修理费用、其他费用。以上外购原材料费、燃料及动力费、污泥处置费、修理费用及其他费用均为含税成本：

（1）外购原材料费，每年 16.74 万元。

（2）燃料及动力费包括电费及自来水费，每年共计 136.85 万元

（3）维修费，污水处理厂按设备原值的 2.0%计算，其中大修理费为 1.0%，日常维修费为 1%，管网按工程费用 1%计算，共计 70.21 万元/年。

（4）人工费，定员 9 人，人均工资福利费按 3.6 万元 / 人·年计，共 32.4 万元 / 年。

（5）其他管理费用取上述各项成本之和的 8%，共 49.80 万元 / 年。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

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	其他费用	合计
2024	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2025	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2026	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2027	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2028	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2029	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2030	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2031	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2032	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2033	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2034	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2035	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2036	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2037	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2038	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00



2039	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2040	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2041	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2042	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
2043	16.74	136.85	32.40	70.21	49.80	306.00
合计	334.80	2,737.00	648.00	1,404.20	996.00	6,120.00

（三）税费现金流出分析

本项目相关税率：增值税税率 6%，附加税 10%（其中：城建税税率 5%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。

金额单位：人民币万元

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2024	-	-	37.44	37.44
2025	-	-	37.44	37.44
2026	-	-	38.37	38.37
2027	-	-	38.37	38.37
2028	-	-	38.37	38.37
2029	-	-	38.37	38.37
2030	-	-	38.37	38.37
2031	-	-	70.47	70.47
2035	-	-	70.76	70.76
2036	-	-	70.76	70.76
2037	-	-	70.76	70.76
2038	-	-	70.76	70.76
2039	-	-	70.76	70.76
2040	-	-	70.76	70.76
2041	-	-	70.76	70.76
2042	-	-	70.76	70.76
2043	-	-	80.94	80.94
合计	-	-	91.13	91.13
			1,216.24	1,216.24

（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
----	--------	------	------	--------	------	--------



2020		4,000.00		4,000.00	-	-
2021	4,000.00	-		4,000.00	128.40	128.40
2022	4,000.00	3,500.00		7,500.00	186.75	186.75
2023	7,500.00			7,500.00	245.10	245.10
2024	7,500.00			7,500.00	245.10	245.10
2025	7,500.00			7,500.00	245.10	245.10
2026	7,500.00			7,500.00	245.10	245.10
2027	7,500.00			7,500.00	245.10	245.10
2028	7,500.00			7,500.00	245.10	245.10
2029	7,500.00			7,500.00	245.10	245.10
2030	7,500.00		4,000.00	3,500.00	245.10	4,245.10
2031	3,500.00		-	3,500.00	116.70	116.70
2032	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2033	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2034	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2035	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2036	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2037	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2038	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2039	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2040	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2041	3,500.00			3,500.00	116.70	116.70
2042	3,500.00		2,500.00	1,000.00	75.95	2,575.95
2043	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2044	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2045	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2046	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2047	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2048	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2049	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2050	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2051	1,000.00			1,000.00	35.20	35.20
2052	1,000.00		1,000.00	-	17.60	1,017.60
合计		7,500.00	7,500.00		3,970.00	11,470.00

(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 2020 年至 2052 年现金流量情况如下表：



金额单位：人民币万元

年份	2020	2021	2022	2023	2024	2025
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	-	1,058.80	1,058.80
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	-	306.00	306.00
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	37.44	37.44
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	-	715.36	715.36
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	4,000.00	320.00	3,600.00	848.85	425.67	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	14.64	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-4,000.00	-320.00	-3,600.00	-848.85	-440.31	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	300.00	300.00	500.00	852.30	-	-
2. 债券筹资款	4,000.00	-	3,500.00	-	-	-
3. 偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	-	128.40	186.75	245.10	245.10	245.10
5. 筹资活动产生的现金流合计	4,300.00	171.60	3,813.25	607.20	-245.10	-245.10
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	300.00	151.60	364.85	123.20	153.15
2. 期内现金变动	300.00	-148.40	213.25	-241.65	29.95	470.26
3. 期末现金	300.00	151.60	364.85	123.20	153.15	623.42

(续表)

年份	2026	2027	2028	2029	2030	2031
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	1,058.80	1,058.80	1,058.80	1,058.80	1,058.80	1,058.80
2. 经营活动支付的现金流	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00
3. 经营活动支付的各项税金	38.37	38.37	38.37	38.37	38.37	70.47
4. 经营活动产生的现金流小计	714.43	714.43	714.43	714.43	714.43	682.33
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	-	-	-	-	4,000.00	-
4. 支付融资利息	245.10	245.10	245.10	245.10	245.10	116.70
5. 筹资活动产生的现金流合计	-245.10	-245.10	-245.10	-245.10	-4,245.10	-116.70
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	623.42	1,092.75	1,562.08	2,031.41	2,500.74	-1,029.93
2. 期内现金变动	469.33	469.33	469.33	469.33	-3,530.67	565.63
3. 期末现金	1,092.75	1,562.08	2,031.41	2,500.74	-1,029.93	-464.29

(续表)



年份	2032	2033	2034	2035	2036	2037
一、经营活动产生的现金流				-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	1,058.80	1,058.80	1,058.80	1,058.80	1,058.80	1,058.80
2. 经营活动支付的现金流	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00
3. 经营活动支付的各项税金	70.47	70.47	70.76	70.76	70.76	70.76
4. 经营活动产生的现金流小计	682.33	682.33	682.04	682.04	682.04	682.04
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. 债券筹资金	-	-	-	-	-	-
3. 偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70
5. 筹资活动产生的现金流合计	-116.70	-116.70	-116.70	-116.70	-116.70	-116.70
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-464.29	101.34	666.97	1,232.31	1,797.66	2,363.00
2. 期内现金变动	565.63	565.63	565.34	565.34	565.34	565.34
3. 期末现金	101.34	666.97	1,232.31	1,797.66	2,363.00	2,928.35

(续表)

年份	2038	2039	2040	2041	2042	2043
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	1,058.80	1,058.80	1,058.80	1,058.80	1,058.80	1,058.80
2. 经营活动支付的现金流	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00
3. 经营活动支付的各项税金	70.76	70.76	70.76	70.76	80.94	91.13
4. 经营活动产生的现金流小计	682.04	682.04	682.04	682.04	671.86	661.67
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. 债券筹资金	-	-	-	-	-	-
3. 偿还债券本金	-	-	-	-	2,500.00	-
4. 支付融资利息	116.70	116.70	116.70	116.70	75.95	35.20
5. 筹资活动产生的现金流合计	-116.70	-116.70	-116.70	-116.70	-2,575.95	-35.20



四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	2,928.35	3,493.69	4,059.03	4,624.38	5,189.72	3,285.63
2. 期内现金变动	565.34	565.34	565.34	565.34	-1,904.09	626.47
3. 期末现金	3,493.69	4,059.03	4,624.38	5,189.72	3,285.63	3,912.10

(续表)

年份	2044	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	35.20	35.20	35.20	35.20	35.20	35.20
5. 筹资活动产生的现金流合计	-35.20	-35.20	-35.20	-35.20	-35.20	-35.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	3,912.10	3,876.90	3,841.70	3,806.50	3,771.30	3,736.10
2. 期内现金变动	-35.20	-35.20	-35.20	-35.20	-35.20	-35.20
3. 期末现金	3,876.90	3,841.70	3,806.50	3,771.30	3,736.10	3,700.90

(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	-	-	-	21,176.00
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	6,120.00
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	1,216.24
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	13,839.76
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	9,194.52
2. 支付的铺底资金	-	-	-	14.64
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-9,209.16
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	1,952.30
2. 债券筹资款	-	-	-	7,500.00
3. 偿还债券本金	-	-	1,000.00	7,500.00



4. 支付融资利息	35.20	35.20	17.60	3,970.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-35.20	-35.20	-1,017.60	-2,017.70
四、现金流总计	-	-	-	-
1. 期初现金	3,700.90	3,665.70	3,630.50	-
2. 期内现金变动	-35.20	-35.20	-1,017.60	2,612.90
3. 期末现金	3,665.70	3,630.50	2,612.90	2,612.90

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	融资方式	拟发行额度	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
日照市五莲县乡镇污水治理工程	专项债券	7,500.00	13,839.76	11,470.00	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	13,147.77	13,424.56	13,839.76
2	债券融资本息	11,470.00	11,470.00	11,470.00
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国有资产监督管理局，项目单位为五莲县水务集团有限公司。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日照市五莲县乡镇污水处理工程项目调整之目的使用，不得用作其他任何目的。



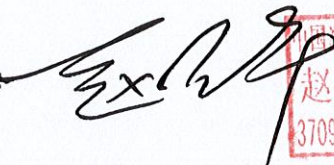
此页以下无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

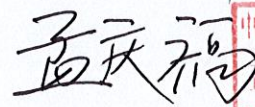


中国·济南

中国注册会计师：

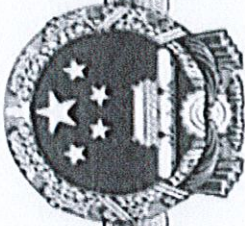

赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


孟庆福
370100011171

2022年7月8日

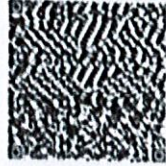




营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



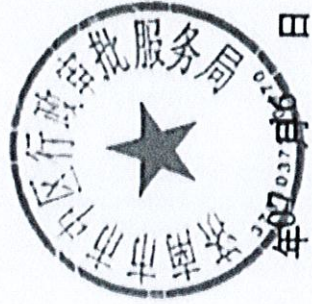
扫描二维码
即可查询企业
信用信息
了解更多
企业信息
请登录
国家企业信用信息公示系统

名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	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



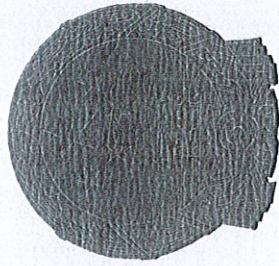
经营范围

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)



登记机关

2019 年 07 月 03 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

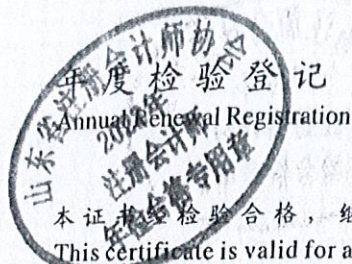
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：山东省财政厅

2019年08月07日

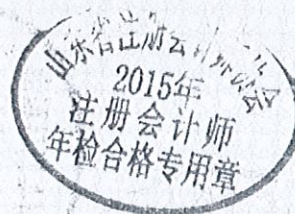
中华人民共和国财政部制



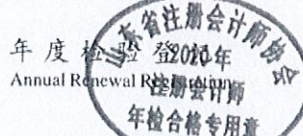
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



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

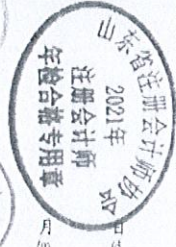
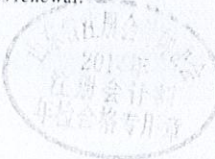


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 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 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.

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 10 月 16 日
Date of Issuance

