

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区  
发展专项债券（五期）—2022 年山东省  
政府专项债券（十五期）日照市五莲县水库  
增容及供水保障项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 010244 号

| 目 录                                                                                             | 页 码  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发<br>展专项债券（五期）—2022 年山东省政府专项<br>债券（十五期）日照市五莲县水库增容及供水保<br>障项目收益与融资平衡专项评价报告 | 1-17 |



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年二月十六日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券  
(五期) —2022 年山东省政府专项债券 (十五期)  
日照市五莲县水库增容及供水保障  
项目收益与融资平衡专项评价报告**

和信咨字 (2022) 第 010244 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (日照市五莲县水库增容及供水保障项目) 专项债券提供了财务评价服务。我们的财务评价服务是根据《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》(财预〔2018〕161 号) 发行使用管理,无重大不合规事项,了解 2022 年山东省 (日照市五莲县水库增容及供水保障项目) 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、项目基本情况

### （一）项目名称

日照市五莲县水库增容及供水保障项目

### （二）项目单位

五莲县水务集团有限公司

### （三）项目规划审批

绿之缘环境产业集团有限公司于 2021 年 1 月对该项目出具了《日照市五莲县水库增容及供水保障项目可行性研究报告》，2021 年 2 月 8 日该项目在山东省投资项目在线审批监管平台备案，备案文号：2102-371121-04-05-317903，总投资额 77,700.00 万元。

### （四）项目建设规模和主要建设内容

项目建设内容包括对山阳河、洪凝河、付疃河河道部分河段进行供水保障综合整治；对山阳河、洪凝河沿线 32 个村庄进行污水治理；对大绿汪水库、石亩子水库、长城岭水库进行增效扩容建设；新建 2 座水库（宣王沟、潘家庄水库）；对墙夼水库上游进行综合治理；此外还将对全县 110 个村庄进行农村饮水安全巩固提升建设；对县级以上河道以及水库进行智慧水利建设，改造提升 18 条县级以上河道，对 179 座水库进行信息化系统建设，该部分信息化系统建设由资本金投入，不使用专项债。



## （五）项目建设期限

本项目建设期为 2021 年 5 月至 2025 年 12 月。

## 二、财务评价假设

### （一）一般假设

1、发行人遵照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 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。



### 三、项目投资估算和资金筹措方案

#### (一) 投资估算情况

参考可行性研究报告投资估算情况，本项目工程估算投资总额 77,700.00 万元，具体情况如下表：

金额单位：人民币万元

| 序号 | 费用名称     | 投资额       |
|----|----------|-----------|
| 1  | 工程费用     | 63,524.60 |
| 2  | 工程建设其它费用 | 8,851.93  |
| 3  | 预备费      | 3,618.84  |
| 4  | 建设期利息    | 1,679.40  |
| 5  | 铺底流动资金   | 24.92     |
|    | 合计       | 77,700.00 |

#### (二) 资金筹措方案

本项目预计总投资 77,700.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金为 46,300.00 万元，占投资总额比例为 59.59%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 31,400.00 万元。

其中：2022 年 1 月份已发行 13,500.00 万元，利率为 3.44%，期限为 30 年，本期拟发行 17,900.00 万元，假设专项债券利率为 4.50%，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。



#### 四、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《日照市五莲县水库增容及供水保障项目可行性研究报告》进行测算本项目的净水供水收益及污水集中处理收益。根据预测可知项目年均可产出净水 1810 万 m<sup>3</sup>，其中居民用水量 1300 万 m<sup>3</sup>，价格为 1.95 元/m<sup>3</sup>；非居民用水 510 万 m<sup>3</sup>，价格为 2.04 元/m<sup>3</sup>。（价格依据为《五莲县水价改革方案》莲价发〔2017〕49 号文）。污水处理能力为 700 万 t，污水处理费 1.2 元/t。

##### 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   | 净水收入     | 污水处理收入 | 合计       |
|------|----------|--------|----------|
| 2022 | -        | -      | -        |
| 2023 | -        | -      | -        |
| 2024 | -        | -      | -        |
| 2025 | -        | -      | -        |
| 2026 | 3,468.14 | 814.80 | 4,282.94 |
| 2027 | 3,468.14 | 814.80 | 4,282.94 |
| 2028 | 3,468.14 | 814.80 | 4,282.94 |
| 2029 | 3,468.14 | 814.80 | 4,282.94 |
| 2030 | 3,468.14 | 814.80 | 4,282.94 |
| 2031 | 3,468.14 | 814.80 | 4,282.94 |
| 2032 | 3,468.14 | 814.80 | 4,282.94 |
| 2033 | 3,468.14 | 814.80 | 4,282.94 |



|      |           |           |            |
|------|-----------|-----------|------------|
| 2034 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2035 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2036 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2037 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2038 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2039 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2040 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2041 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2042 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2043 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2044 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2045 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2046 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2047 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2048 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2049 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2050 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2051 | 3,468.14  | 814.80    | 4,282.94   |
| 2052 | 289.01    | 67.90     | 356.91     |
| 合计   | 90,460.60 | 21,252.70 | 111,713.30 |

## (二) 项目运营成本预测

1、该项目成本主要为水电费、工资及福利费和其他费用等。参照《日照市五莲县水库增容及供水保障项目可行性研究报告》，具体如下：

### (1) 运维人员工资福利费

本项目运维人员 12 人，其中普通运维员 10 人，管理人员 2 人，工资按 50000、100000 元/人·年计算，福利费按工资的 14%计提，工资福利费为 79.80 万元/年，考虑到物价上涨等原因，人工成本按照每 5 年上涨 5%计算。

### (2) 水电费用

本项目水利设施年用电量 63.71 万 kWh，年用水量 288m<sup>3</sup>。年均水电费用为 51.05 万元，考虑到物价上涨等原因，水电成本按照每 5 年上涨 5%计算。



(3) 其他费用。

其他销售费包含人员的业绩提成及业务开展费用，按照销售收入的 5%计提。年均费用支出为 220.77 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   | 外购原材料 | 外购动力及燃料 | 工资及福利 | 修理费 | 其他费用   | 合计     |
|------|-------|---------|-------|-----|--------|--------|
| 2022 | -     | -       | -     | -   | -      | -      |
| 2023 | -     | -       | -     | -   | -      | -      |
| 2024 | -     | -       | -     | -   | -      | -      |
| 2025 | -     | -       | -     | -   | -      | -      |
| 2026 | -     | 52.58   | 82.19 | -   | 227.39 | 362.17 |
| 2027 | -     | 52.58   | 82.19 | -   | 227.39 | 362.17 |
| 2028 | -     | 52.58   | 82.19 | -   | 227.39 | 362.17 |
| 2029 | -     | 52.58   | 82.19 | -   | 227.39 | 362.17 |
| 2030 | -     | 52.58   | 82.19 | -   | 227.39 | 362.17 |
| 2031 | -     | 55.21   | 86.30 | -   | 227.39 | 368.91 |
| 2032 | -     | 55.21   | 86.30 | -   | 227.39 | 368.91 |
| 2033 | -     | 55.21   | 86.30 | -   | 227.39 | 368.91 |
| 2034 | -     | 55.21   | 86.30 | -   | 227.39 | 368.91 |
| 2035 | -     | 55.21   | 86.30 | -   | 227.39 | 368.91 |
| 2036 | -     | 57.97   | 90.62 | -   | 227.39 | 375.98 |
| 2037 | -     | 57.97   | 90.62 | -   | 227.39 | 375.98 |
| 2038 | -     | 57.97   | 90.62 | -   | 227.39 | 375.98 |
| 2039 | -     | 57.97   | 90.62 | -   | 227.39 | 375.98 |
| 2040 | -     | 57.97   | 90.62 | -   | 227.39 | 375.98 |
| 2041 | -     | 60.87   | 95.15 | -   | 227.39 | 383.41 |
| 2042 | -     | 60.87   | 95.15 | -   | 227.39 | 383.41 |
| 2043 | -     | 60.87   | 95.15 | -   | 227.39 | 383.41 |
| 2044 | -     | 60.87   | 95.15 | -   | 227.39 | 383.41 |
| 2045 | -     | 60.87   | 95.15 | -   | 227.39 | 383.41 |
| 2046 | -     | 63.91   | 99.91 | -   | 227.39 | 391.21 |
| 2047 | -     | 63.91   | 99.91 | -   | 227.39 | 391.21 |
| 2048 | -     | 63.91   | 99.91 | -   | 227.39 | 391.21 |
| 2049 | -     | 63.91   | 99.91 | -   | 227.39 | 391.21 |



|      |   |          |          |   |          |          |
|------|---|----------|----------|---|----------|----------|
| 2050 | - | 63.91    | 99.91    | - | 227.39   | 391.21   |
| 2051 | - | 67.11    | 104.90   | - | 227.39   | 399.40   |
| 2052 | - | 5.59     | 8.74     | - | 18.95    | 33.28    |
| 合计   | - | 1,525.43 | 2,384.51 | - | 5,931.17 | 9,841.11 |

### (三) 税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目净水收入增值税税率为 9%，污水处理收入增值税税率为 6%，城市建设维护税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 25%。

金额单位：人民币万元

| 年份   | 增值税    | 城建税及附加 | 所得税   | 合计     |
|------|--------|--------|-------|--------|
| 2022 | -      | -      | -     | -      |
| 2023 | -      | -      | -     | -      |
| 2024 | -      | -      | -     | -      |
| 2025 | -      | -      | -     | -      |
| 2026 | 300.27 | 30.03  | 12.75 | 343.05 |
| 2027 | 300.27 | 30.03  | 12.75 | 343.05 |
| 2028 | 300.27 | 30.03  | 12.75 | 343.05 |
| 2029 | 300.27 | 30.03  | 12.75 | 343.05 |
| 2030 | 300.27 | 30.03  | 12.75 | 343.05 |
| 2031 | 299.97 | 30.00  | 11.15 | 341.12 |
| 2032 | 299.97 | 30.00  | 11.15 | 341.12 |
| 2033 | 299.97 | 30.00  | 11.15 | 341.12 |
| 2034 | 299.97 | 30.00  | 11.15 | 341.12 |
| 2035 | 299.97 | 30.00  | 11.15 | 341.12 |
| 2036 | 299.65 | 29.97  | 9.47  | 339.09 |
| 2037 | 299.65 | 29.97  | 9.47  | 339.09 |
| 2038 | 299.65 | 29.97  | 9.47  | 339.09 |
| 2039 | 299.65 | 29.97  | 9.47  | 339.09 |
| 2040 | 299.65 | 29.97  | 9.47  | 339.09 |
| 2041 | 299.32 | 29.93  | 7.70  | 336.95 |
| 2042 | 299.32 | 29.93  | 7.70  | 336.95 |
| 2043 | 299.32 | 29.93  | 7.70  | 336.95 |
| 2044 | 299.32 | 29.93  | 7.70  | 336.95 |



|      |          |        |        |          |
|------|----------|--------|--------|----------|
| 2045 | 299.32   | 29.93  | 7.70   | 336.95   |
| 2046 | 298.97   | 29.90  | 5.85   | 334.71   |
| 2047 | 298.97   | 29.90  | 5.85   | 334.71   |
| 2048 | 298.97   | 29.90  | 5.85   | 334.71   |
| 2049 | 298.97   | 29.90  | 5.85   | 334.71   |
| 2050 | 298.97   | 29.90  | 5.85   | 334.71   |
| 2051 | 298.60   | 29.86  | 3.90   | 332.36   |
| 2052 | 7.57     | 0.76   | -      | 8.33     |
| 合计   | 7,797.06 | 779.71 | 238.54 | 8,815.30 |

#### (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 | -         | 31,400.00 |      | 31,400.00 | 634.95   | 634.95   |
| 2023 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2024 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2025 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2026 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2027 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2028 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2029 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2030 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2031 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2032 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2033 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2034 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2035 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2036 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2037 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2038 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2039 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2040 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2041 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2042 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2043 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2044 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2045 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |
| 2046 | 31,400.00 |           |      | 31,400.00 | 1,269.90 | 1,269.90 |



|      |           |           |           |           |           |           |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2047 | 31,400.00 |           |           | 31,400.00 | 1,269.90  | 1,269.90  |
| 2048 | 31,400.00 |           |           | 31,400.00 | 1,269.90  | 1,269.90  |
| 2049 | 31,400.00 |           |           | 31,400.00 | 1,269.90  | 1,269.90  |
| 2050 | 31,400.00 |           |           | 31,400.00 | 1,269.90  | 1,269.90  |
| 2051 | 31,400.00 |           |           | 31,400.00 | 1,269.90  | 1,269.90  |
| 2052 | 31,400.00 |           | 31,400.00 | -         | 634.95    | 32,034.95 |
| 合计   |           | 31,400.00 | 31,400.00 |           | 38,097.00 | 69,497.00 |

### (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 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 年    | 2022 年     | 2023 年     | 2024 年     | 2025 年     | 2026 年    |
|-----------------|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流    |           |            |            |            |            |           |
| 1. 经营活动产生的现金流   | -         | -          | -          | -          | -          | 4,282.94  |
| 2. 经营活动支付的现金流   | -         | -          | -          | -          | -          | 362.17    |
| 3. 经营活动支付的各项税金  | -         | -          | -          | -          | -          | 343.05    |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | -         | -          | -          | -          | -          | 3,577.72  |
| 二、投资活动产生的现金流量   | -         | -          | -          | -          | -          | -         |
| 1. 支付项目建设资金     | 3,176.23  | 31,762.30  | 12,704.92  | 12,704.92  | 12,752.01  | 2,171.30  |
| 2. 支付的铺底资金      | -         | -          | -          | -          | -          | 25.16     |
| 3. 投资活动产生的现金流小计 | -3,176.23 | -31,762.30 | -12,704.92 | -12,704.92 | -12,752.01 | -2,196.46 |
| 三、筹资活动产生的现金流    | -         | -          | -          | -          | -          | -         |
| 1. 项目资本金        | 6,000.00  | -          | 16,100.00  | 16,000.00  | 8,200.00   | -         |
| 2. 债券及银行借款筹资款   | -         | 31,400.00  | -          | -          | -          | -         |
| 3. 偿还债券及银行借款本金  | -         | -          | -          | -          | -          | -         |
| 4. 支付融资利息       | -         | 634.95     | 1,269.90   | 1,269.90   | 1,269.90   | 1,269.90  |
| 5. 筹资活动产生的现金流合计 | 6,000.00  | 30,765.05  | 14,830.10  | 14,730.10  | 6,930.10   | -1,269.90 |
| 四、现金流总计         | -         | -          | -          | -          | -          | -         |
| 1. 期初现金         | -         | 2,823.77   | 1,826.52   | 3,951.70   | 5,976.88   | 154.97    |
| 2. 期内现金变动       | 2,823.77  | -997.25    | 2,125.18   | 2,025.18   | -5,821.91  | 111.36    |



|         |          |          |          |          |        |        |
|---------|----------|----------|----------|----------|--------|--------|
| 3. 期末现金 | 2,823.77 | 1,826.52 | 3,951.70 | 5,976.88 | 154.97 | 266.33 |
|---------|----------|----------|----------|----------|--------|--------|

(续表)

| 年份              | 2027 年    | 2028 年    | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流    |           |           |           |           |           |           |
| 1. 经营活动产生的现金流   | 4,282.94  | 4,282.94  | 4,282.94  | 4,282.94  | 4,282.94  | 4,282.94  |
| 2. 经营活动支付的现金流   | 362.17    | 362.17    | 362.17    | 362.17    | 368.91    | 368.91    |
| 3. 经营活动支付的各项税金  | 343.05    | 343.05    | 343.05    | 343.05    | 341.12    | 341.12    |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | 3,577.72  | 3,577.72  | 3,577.72  | 3,577.72  | 3,572.91  | 3,572.91  |
| 二、投资活动产生的现金流量   | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 1. 支付项目建设资金     | 723.77    | -         | -         | -         | -         | -         |
| 2. 支付的铺底资金      | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3. 投资活动产生的现金流小计 | -723.77   | -         | -         | -         | -         | -         |
| 三、筹资活动产生的现金流    | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 1. 项目资本金        | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 2. 债券及银行借款筹资款   | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3. 偿还债券及银行借款本金  | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 4. 支付融资利息       | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  |
| 5. 筹资活动产生的现金流合计 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 |
| 四、现金流总计         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 1. 期初现金         | 266.33    | 1,850.39  | 4,158.20  | 6,466.02  | 8,773.84  | 11,076.85 |
| 2. 期内现金变动       | 1,584.05  | 2,307.82  | 2,307.82  | 2,307.82  | 2,303.01  | 2,303.01  |
| 3. 期末现金         | 1,850.39  | 4,158.20  | 6,466.02  | 8,773.84  | 11,076.85 | 13,379.87 |

(续表)

| 年份              | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金流    |          |          | -        | -        | -        | -        |
| 1. 经营活动产生的现金流   | 4,282.94 | 4,282.94 | 4,282.94 | 4,282.94 | 4,282.94 | 4,282.94 |
| 2. 经营活动支付的现金流   | 368.91   | 368.91   | 368.91   | 375.98   | 375.98   | 375.98   |
| 3. 经营活动支付的各项税金  | 341.12   | 341.12   | 341.12   | 339.09   | 339.09   | 339.09   |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | 3,572.91 | 3,572.91 | 3,572.91 | 3,567.87 | 3,567.87 | 3,567.87 |
| 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. 债券及银行借款筹资款   | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3. 偿还债券及银行借款本金  | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 4. 支付融资利息       | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  |
| 5. 筹资活动产生的现金流合计 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 |
| 四、现金流总计         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 1. 期初现金         | 13,379.87 | 15,682.88 | 17,985.90 | 20,288.91 | 22,586.88 | 24,884.85 |
| 2. 期内现金变动       | 2,303.01  | 2,303.01  | 2,303.01  | 2,297.97  | 2,297.97  | 2,297.97  |
| 3. 期末现金         | 15,682.88 | 17,985.90 | 20,288.91 | 22,586.88 | 24,884.85 | 27,182.82 |

续表

| 年份              | 2039 年    | 2040 年    | 2041 年    | 2042 年    | 2043 年    | 2044 年    |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流    | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 1. 经营活动产生的现金流   | 4,282.94  | 4,282.94  | 4,282.94  | 4,282.94  | 4,282.94  | 4,282.94  |
| 2. 经营活动支付的现金流   | 375.98    | 375.98    | 383.41    | 383.41    | 383.41    | 383.41    |
| 3. 经营活动支付的各项税金  | 339.09    | 339.09    | 336.95    | 336.95    | 336.95    | 336.95    |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | 3,567.87  | 3,567.87  | 3,562.57  | 3,562.57  | 3,562.57  | 3,562.57  |
| 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. 债券及银行借款筹资款   | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3. 偿还债券及银行借款本金  | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 4. 支付融资利息       | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  |
| 5. 筹资活动产生的现金流合计 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 |



|           |           |           |           |           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 四、现金流总计   | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 1. 期初现金   | 27,182.82 | 29,480.79 | 31,778.75 | 34,071.43 | 36,364.10 | 38,656.77 |
| 2. 期内现金变动 | 2,297.97  | 2,297.97  | 2,292.67  | 2,292.67  | 2,292.67  | 2,292.67  |
| 3. 期末现金   | 29,480.79 | 31,778.75 | 34,071.43 | 36,364.10 | 38,656.77 | 40,949.44 |

续表

| 年份              | 2045 年    | 2046 年    | 2047 年    | 2048 年    | 2049 年    | 2050 年    |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流    | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 1. 经营活动产生的现金流   | 4,282.94  | 4,282.94  | 4,282.94  | 4,282.94  | 4,282.94  | 4,282.94  |
| 2. 经营活动支付的现金流   | 383.41    | 391.21    | 391.21    | 391.21    | 391.21    | 391.21    |
| 3. 经营活动支付的各项税金  | 336.95    | 334.71    | 334.71    | 334.71    | 334.71    | 334.71    |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | 3,562.57  | 3,557.01  | 3,557.01  | 3,557.01  | 3,557.01  | 3,557.01  |
| 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. 债券及银行借款筹资款   | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3. 偿还债券及银行借款本金  | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 4. 支付融资利息       | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  | 1,269.90  |
| 5. 筹资活动产生的现金流合计 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 | -1,269.90 |
| 四、现金流总计         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 1. 期初现金         | 40,949.44 | 43,242.11 | 45,529.22 | 47,816.33 | 50,103.44 | 52,390.55 |
| 2. 期内现金变动       | 2,292.67  | 2,287.11  | 2,287.11  | 2,287.11  | 2,287.11  | 2,287.11  |
| 3. 期末现金         | 43,242.11 | 45,529.22 | 47,816.33 | 50,103.44 | 52,390.55 | 54,677.66 |

续表

| 年份             | 2051 年   | 2052 年 | 合计         |
|----------------|----------|--------|------------|
| 一、经营活动产生的现金流   | -        | -      | -          |
| 1. 经营活动产生的现金流  | 4,282.94 | 356.91 | 111,713.30 |
| 2. 经营活动支付的现金流  | 399.40   | 33.28  | 9,841.11   |
| 3. 经营活动支付的各项税金 | 332.36   | 8.33   | 8,815.30   |



|                 |           |            |            |
|-----------------|-----------|------------|------------|
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | 3,551.17  | 315.30     | 93,056.88  |
| 二、投资活动产生的现金流量   | -         | -          | -          |
| 1. 支付项目建设资金     | -         | -          | 75,995.44  |
| 2. 支付的铺底资金      | -         | -          | 25.16      |
| 3. 投资活动产生的现金流小计 | -         | -          | -76,020.60 |
| 三、筹资活动产生的现金流    | -         | -          | -          |
| 1. 项目资本金        | -         | -          | 46,300.00  |
| 2. 债券及银行借款筹资款   | -         | -          | 31,400.00  |
| 3. 偿还债券及银行借款本金  | -         | 31,400.00  | 31,400.00  |
| 4. 支付融资利息       | 1,269.90  | 634.95     | 38,097.00  |
| 5. 筹资活动产生的现金流合计 | -1,269.90 | -32,034.95 | 8,203.00   |
| 四、现金流总计         | -         | -          | -          |
| 1. 期初现金         | 54,677.66 | 56,958.93  | -          |
| 2. 期内现金变动       | 2,281.27  | -31,719.65 | 25,239.28  |
| 3. 期末现金         | 56,958.93 | 25,239.28  | 25,239.28  |

#### (六) 本息覆盖倍数

| 项目名称              | 融资方式 | 拟发行额度<br>(期限: 30<br>年) | 净现金流入<br>测算 | 债券本息测<br>算 | 本息覆盖倍<br>数 |
|-------------------|------|------------------------|-------------|------------|------------|
| 日照市五莲县水库增容及供水保障项目 | 专项债券 | 31,400.00              | 93,056.88   | 69,497.00  | 1.34       |

#### (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：

| 序号 | 压力测试           | -10%      | -5%       | 0%        | 5%        | 10%        |
|----|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 1  | 项目收益           | 83,751.19 | 88,404.04 | 93,056.88 | 97,709.73 | 102,362.57 |
| 2  | 债券融资本息         | 69,497.00 | 69,497.00 | 69,497.00 | 69,497.00 | 69,497.00  |
| 3  | 项目收益对融资本息的覆盖倍数 | 1.21      | 1.27      | 1.34      | 1.41      | 1.47       |



根据本项目收益与融资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 $\pm 10\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然 $>1$ ，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。

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。

## 五、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。

## 六、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 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（五期）—2022 年山东省政府专项债券（十五期）日照市五莲县水库增容及供水保障项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

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：

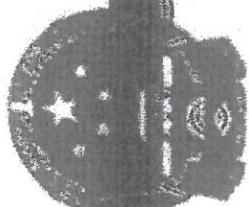
  
中国注册会计师 赵卫华  
370900010010

中国注册会计师：

  
中国注册会计师 孟庆福  
370100011171

2022 年 2 月 16 日





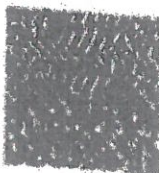
# 营业执照

(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  
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

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，验证企业注册资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具审计报告，基本建设财务决算审计，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 济南市市中区石横街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

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》。

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



中华人民共和国财政部制



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 **372801700630107**  
 Identity card No.



年度检查 2020年

Annual Renewal 2020

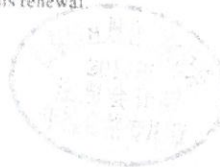
年检查合格专用章

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 06 月 01 日**  
 Date of Issuance



75



姓 孟庆奎  
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.



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 18 日  
Date of Issuance

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.



2015 年 09 月 18 日  
/y /m /d