

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项
债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（八期）
烟台市蓬莱区污水处理提升项目收益与
融资平衡专项评价报告

昊德专评字【2022】第 015 号

目 录

一、项目收益与融资自求平衡专项评价报告	1
二、项目收益与现金流入评价说明	5
三、本所营业执照及执业许可证（复印件）	
四、签字注册会计师资格证书（复印件）	

地 址：山东省烟台市莱山区
金海创业大厦 A 座 306 室

邮 编：264003
电 话：0535-6910117
传 真：0535-6910117

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项 债券（三期）—2022年山东省政府专项债券（八期） 烟台市蓬莱区污水处理提升项目收益与 融资平衡专项评价报告

报告文号：昊德专评字【2022】第015号

客户名称：烟台市蓬莱区财政局

报告日期：2022-01-17

签字注册会计师：王可玉 （CPA：370500270002）
郑世欣 （CPA：370500310011）



0105352022011510754831

报告文号：昊德专评字【2022】第015号

事务所名称：山东昊德会计师事务所有限公司

事务所电话：0535-6710778

传真：0535-6910117

通讯地址：烟台市莱山区迎春大街131号金海创业大厦A座三楼

电子邮件：sdhdcpa@163.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.sdcpacpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

**2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券
(三期) — 2022 年山东省政府专项债券 (八期) 烟台市蓬莱
区污水处理提升项目收益与融资自求平衡专项评价报告**

昊德专评字【2022】第 015 号

我们接受委托，对 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（八期）烟台市蓬莱区污水处理提升项目的总体方案及项目收益与融资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。

本财务评价报告仅供发行人本次发行本期专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求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。

本评价报告出具的意见，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。

经专项审核，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前

提下，本次评价的 2022 年山东省烟台市蓬莱区污水处理提升项目预期的运营收益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。

总体评价结果如下：

1、项目总投资情况如下：

单位：人民币万元

项目名称	项目总投资	专项债券融资	自有资金	其中：资本金
烟台市蓬莱区污水处理提升项目	50,230.00	25,800.00	24,430.00	24,430.00

注：项目资本金占项目投资总额比例为 48.64%。

2、专项债券发行情况

(1) 专项债券发行计划如下：

该项目计划发行专项债券融资 25,800.00 万元。其中 2022 年本期计划发行 25,800.00 万元，期限为 20 年，假设年融资利率 4.5%，在债券存续期间内每半年支付利息，到期偿还本金。

(2) 债券存续期应还本付息情况如下：

单位：人民币万元

年份	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022 年		25,800.00		25,800.00	580.50	580.50
2023 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2024 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2025 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2026 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2027 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2028 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2029 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2030 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2031 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2032 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2033 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2034 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2035 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2036 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2037 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2038 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2039 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00

2040 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2041 年	25,800.00			25,800.00	1,161.00	1,161.00
2042 年	25,800.00		25,800.00	-	580.50	26,380.50
合计		25,800.00	25,800.00		23,220.00	49,020.00

二、项目预期产生的运营收益

基本假设条件及依据：

烟台市蓬莱区污水处理提升项目，主要用项目预期实现的运营收益与融资进行自求平衡。

项目预期实现的运营收益，具体测算详见后附“项目收益及现金流入评价说明”中的项目预期实现的运营收益预测表；根据上述预测表的数据计算可用于资金平衡的运营收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	可用于资金平衡的项目预期实现的运营收益
烟台市蓬莱区污水处理提升项目	142,196.80
合计	142,196.80

三、本息覆盖率

本期债券项目预期运营净收入覆盖项目融资还本付息情况为：本息覆盖率 2.90。

金额单位：人民币万元

项目	预期运营净收入	本息金额	本息覆盖率
烟台市蓬莱区污水处理提升项目	142,196.80	49,020.00	2.90

本财务评价报告仅供发行人本次发行本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

附件：项目收益与现金流入评价说明

山东昊德会计师事务所有限公司

中国·烟台

二〇二二年一月十七日



中国注册会计师:



中国注册会计师:



附件：

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

本次融资项目收益为项目建成后的运营收益，本次预测以项目建成后的运营收益为基础，对预测期间经济环境等无重大变化为前提，编制项目运营收益测算表，相关项目建成后的收益能全额用来偿还本次融资本金和利息。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）一般假设

（1）发行人根据《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）发行使用管理规定进行本项目专项债券发行，无重大不合规事项。预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值。

（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；

（3）国家先行的利率，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）发行人预测的收入能够顺利执行。

（6）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。

（7）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

（8）参考项目相关可研报告的数据。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的

规定进行了列报。

（二）特殊假设

（1）本次发债项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本次发债项目建设的实际情况；

（2）未来各营运收费标准在正常范围内变动，本次发债项目估算的各项运营项目相关费用在未来实现时与实际情况基本相符；

（3）发行人拟定的各项营运收费项目以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行。

三、项目概况

1、项目名称：烟台市蓬莱区污水处理提升项目。

2、项目单位：烟台市蓬莱区城投污水处理有限公司，成立于 2012 年 12 月 6 日，企业营业执照统一社会信用代码：913706840590286144；公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）；经营地址：山东省烟台市蓬莱区蓬莱阁街道北关路 133 号；注册资本：壹亿元；法定代表人：王景辉；经营范围：污水的收集与处理及其再生利用；环境保护监测；固体废物治理；污水厂、泵站、污水管网的建设、管理、运营；环境污染治理；市政工程施工；成片土地的开发、投资、建设、管理；建筑工程施工；工程管理服务；规划管理服务；项目策划。

3、项目建设地点：位于山东省烟台市蓬莱区港南路、西关古街、钟楼南北路、北关路、诸谷路、登州东路、钟楼东西路、南关路、南环路、背街小巷、沙河西路、南关路、银川路、创发东路、许马南路等道路。

4、项目建设期限：本项目建设期为 36 个月，从 2021 年 7 月开工建设，到 2024 年 6 月建成。

5、项目基本情况及主要建设内容

（1）铺设污水管网长度约 31663 米、自来水管网约 16750 米，热力管网约 19150 米，

(2) 排水管网信息系统

在地下修建智能井，对市政道路排水管网进行远程监控、信息采集、智能调度及事故智慧预警。

(3) 新建污水泵站

泵站按全地下式设计，建设画河泵站和小皂泵站，画河泵站将污水输送到北沟镇西部污水处理厂进行处理，小皂泵站将污水输送到蓬莱碧海污水处理厂进行处理。

6、项目总投资：50,230.00 万元（考虑发行的债券利息）。

四、项目投资估算与资金筹措

1、本估算是在工程方案的基础上，依据国家和烟台市有关建设投资的规定编制的，相关的价格依据有：

- 1.1 《山东省市政工程概算定额》（2018 年版）；
- 1.2 山东省建设工程概算定额选价汇编；
- 1.3 山东省建设工程材料预算价格；
- 1.4 烟台市材料人工预算价格；
- 1.5 现行投资估算的有关规定；
- 1.6 项目建设单位提供的有关基础数据；
- 1.7 《建设项目经济评价方法与参数》第三版（中国计划出版社）。

2、估算范围包括：建筑工程费用、工程建设其他费用、不可预见费等。

项目投资估算范围包括各类管网铺设及道路修复、信息系统建设和新建泵站所需的工程费用、工程建设其他费用、不可预见费、项目建设期利息等。

(1) 建设单位管理费：按“财政部关于印发《基本建设财务管理规定》的通知（财建〔2016〕504 号）”文件计算；

(2) 工程监理费：按发改价格〔2007〕670 号文规定计算；

(3) 勘察设计的费：按照国家发展计划委员会、建设部计价格〔2002〕10 号《工程勘察设计收费管理规定》计算；

(4) 招标代理费：按发改价格[2011]534 号文规定计算；

(5) 前期工程费：工程咨询费根据国家计委计价格〔1999〕1283 号《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》计算列入，环境影响咨询服务费按照国家发展计划委员会、国家环境保护总局计价格〔2002〕125 号《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》计算列入；

(6) 工程保险费：按工程费用的 0.05%计取；

(7) 基本预备费用

项目预备费估算包括基本预备费用估算和涨价预备费估算两项。其中，基本预备费用估算以工程费用和工程建设其它费用之和为基数，按行业主管部门规定的费率估算，项目取费费率按 8%计取；涨价预备费按规定未列。

3、总投资费用估算。

本项目估算总投资 50,230.00 万元，其中建设投资 47,908.00 万元，建设期利息 2,322.00 万元。

4、资金筹措计划

(1) 总投资筹措计划

本项目总投资 50,230.00 万元，自有资金 24,430.00 万元，通过发行地方政府专项债券 25,800.00 万元。

(2) 专项债券发行计划

该项目计划发行专项债券融资 25,800.00 万元。其中 2022 年本期计划发行 25,800.00 万元，期限为 20 年，假设年融资利率 4.5%，在债券存续期间内每半年支付利息，到期偿还本金。

五、项目收益与融资自求平衡分析

1、现金流入预测

发行人遵照 2020 年 12 月 18 日，财政部发布《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）、《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），鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，优先在重大区域发展及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公探索试点发行项目收益专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

根据文件相关要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对烟台市蓬莱区污水处理提升项目分析说明如下：

项目收益与融资平衡测算：本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1、项目收入预测

本项目预期收入主要来源于热力管道租赁收入、污水管网租赁收入、供水管网租赁收入。

（1）热力管道租赁收入

项目建设热力管网 19150m，租金按照 1000 元/m•年计，达产年热力管网出租收入约 1,915.00 万元。

（2）污水管网租赁收入

项目建设污水管网 31663m，租金按照 1266 元/m•年计，达产年污水管网出租收入约 4,010.00 万元。

（3）供水管网租赁收入

项目建设供水管网 16750m，租金按照 1000 元/m•年计，达产年供水管网出租收入约 1,675.00 万元。

因此，项目达产年营业收入 7,600.00 万元，按每五年 20% 的增长率递增。

2、项目成本费用测算

本项目运营成本费用包括燃料及动力费用、修理费、其他费用、相关税费等。

年度运营支出预测如下：

(1) 燃料及动力费用

项目年用电量为 69.76 万 kW·h，单价 0.85 元/度。项目达产年合计外购燃料动力费为 59.30 万元。

(2) 修理费

项目修理费按年折旧额的 4.5% 计算，合计为 57.97 万元/年。

(3) 其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用、运营费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用。经测算，约为 63.90 万元/年。

(4) 相关税费

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

项目税费表

税目	税率	类别
增值税	13%	燃料及动力费用、修理费
	9%	热力管道租赁收入、污水管网租赁收入、供水管网租赁收入
	6%	其他费用
城建税	7%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	

项目收支情况如下所示：

单位：人民币万元

项目\年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、收入							
1、热力管道租赁收入	957.5	1915	1915	1915	1915	2298	2298
2、污水管网租赁收入	2005	4010	4010	4010	4010	4812	4812
3、供水管网租赁收入	837.5	1675	1675	1675	1675	2010	2010

收入合计	3,800.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	9,120.00	9,120.00
二、运行费用							
1、燃料及动力费用	29.65	59.30	59.30	59.30	59.30	60.97	60.97
2、修理费	28.99	57.97	57.97	57.97	57.97	59.03	59.03
3、其他费用	31.95	63.90	63.90	63.90	63.90	66.61	66.61
4、相关税费	525.06	1,321.69	1,321.69	1,321.69	1,321.69	1,712.58	1,712.58
运行费用流出合计	615.65	1,502.86	1,502.86	1,502.86	1,502.86	1,899.19	1,899.19
三、项目净现金流入	3,184.36	6,097.14	6,097.14	6,097.14	6,097.14	7,220.81	7,220.81

续上表

单位：人民币万元

项目\年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、收入							
1、热力管道租赁收入	2298	2298	2298	2757.6	2757.6	2757.6	2757.6
2、污水管网租赁收入	4812	4812	4812	5774.4	5774.4	5774.4	5774.4
3、供水管网租赁收入	2010	2010	2010	2412	2412	2412	2412
收入合计	9,120.00	9,120.00	9,120.00	10,944.00	10,944.00	10,944.00	10,944.00
二、运行费用							
1、燃料及动力费用	60.97	60.97	60.97	61.09	61.09	61.09	61.09
2、修理费	59.03	59.03	59.03	60.75	60.75	60.75	60.75
3、其他费用	66.61	66.61	66.61	69.29	69.29	69.29	69.29
4、相关税费	1,712.58	1,712.58	1,712.58	2,182.17	2,182.17	2,182.17	2,182.17
运行费用流出合计	1,899.19	1,899.19	1,899.19	2,373.30	2,373.30	2,373.30	2,373.30
三、项目净现金流入	7,220.81	7,220.81	7,220.81	8,570.70	8,570.70	8,570.70	8,570.70

续上表

单位：人民币万元

项目\年份	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
一、收入						
1、热力管道租赁收入	2757.6	3309.12	3309.12	3309.12	1654.56	45,477.42
2、污水管网租赁收入	5774.4	6929.28	6929.28	6929.28	3464.64	95,229.48
3、供水管网租赁收入	2412	2894.4	2894.4	2894.4	1447.2	39,777.90
收入合计	10,944.00	13,132.80	13,132.80	13,132.80	6,566.40	180,484.80
二、运行费用						-
1、燃料及动力费用	61.09	62.94	62.94	62.94	31.47	1,097.44
2、修理费	60.75	63.12	63.12	63.12	31.56	1,080.69
3、其他费用	69.29	70.74	70.74	70.74	35.37	1,214.64
4、相关税费	2,182.17	2,745.62	2,745.62	2,745.62	1,372.81	34,895.24
运行费用流出合计	2,373.30	2,942.42	2,942.42	2,942.42	1,471.21	38,288.01
三、项目净现金流入	8,570.70	10,190.38	10,190.38	10,190.38	5,095.19	142,196.80

3、项目收益与融资平衡测算

本发债项目总投资 50,230.00 万元，按资金筹措及建设计划投入使用。本次发债项目债券存续期内产生的运营收益 142,196.80 万元，需偿还的融资本息为 49,020.00 万元。具体测算如下表：

单位：人民币万元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、年初资金余额			319.50	2,258.50	2,603.86	7,540.00	12,476.14	17,412.28
二、本年现金流入								
、资本金流入	5,930.00		13,500.00	5,000.00				
、债券资金流入		25,800.00						
、债券存续期净收入流入				3,184.36	6,097.14	6,097.14	6,097.14	6,097.14
合计	5,930.00	25,800.00	13,500.00	8,184.36	6,097.14	6,097.14	6,097.14	6,097.14
三、专项投资现金流出								
、建设投资	5,930.00	24,900.00	10,400.00	6,678.00				
、建设期利息	-	580.50	1,161.00	580.50				
合计	5,930.00	25,480.50	11,561.00	7,258.50				
四、专项债券现金流出								
、本次债券利息				580.50	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00
、本次债券本金归还								
合计			-	580.50	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00
五、年度项目现金收支净额	-	319.50	1,939.00	345.36	4,936.14	4,936.14	4,936.14	4,936.14
六、本年资金结余	-	319.50	2,258.50	2,603.86	7,540.00	12,476.14	17,412.28	22,348.42
七、资金保障倍数								

续上表

单位：人民币万元

年份	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、年初资金余额	22,348.42	28,408.23	34,468.04	40,527.85	46,587.66	52,647.47	60,057.17	67,466.87
二、本年现金流入								
1、资本金流入								
2、债券资金流入								
3、债券存续期净收入流入	7,220.81	7,220.81	7,220.81	7,220.81	7,220.81	8,570.70	8,570.70	8,570.70
合计	7,220.81	7,220.81	7,220.81	7,220.81	7,220.81	8,570.70	8,570.70	8,570.70
三、专项投资现金流出								
1、建设投资								
2、建设期利息								
合计								
四、专项债券现金流出								
1、本次债券利息	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00
2、本次债券本金归还								
合计	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00
五、年度项目现金收支净额	6,059.81	6,059.81	6,059.81	6,059.81	6,059.81	7,409.70	7,409.70	7,409.70
六、本年资金结余	28,408.23	34,468.04	40,527.85	46,587.66	52,647.47	60,057.17	67,466.87	74,876.57
七、资金保障倍数								

续上表

单位：人民币万元

年份	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
一、年初资金余额	74,876.57	82,286.27	89,695.97	98,725.35	107,754.73	116,784.11	
二、本年现金流入							-
1、资本金流入							24,430.00
2、债券资金流入							25,800.00
3、债券存续期净收入流入	8,570.70	8,570.70	10,190.38	10,190.38	10,190.38	5,095.19	142,196.80
合计	8,570.70	8,570.70	10,190.38	10,190.38	10,190.38	5,095.19	192,426.80
三、专项投资现金流出							
1、建设投资							47,908.00
2、建设期利息							2,322.00
合计							50,230.00
四、专项债券现金流出							-
1、本次债券利息	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	580.50	20,898.00
2、本次债券本金归还						25,800.00	25,800.00
合计	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	26,380.50	46,698.00
五、年度项目现金收支净额	7,409.70	7,409.70	9,029.38	9,029.38	9,029.38	-21,285.31	95,498.80
六、本年资金结余	82,286.27	89,695.97	98,725.35	107,754.73	116,784.11	95,498.80	
七、资金保障倍数							2.90

如上表，本期烟台市蓬莱区污水处理提升项目存续期间有稳定的现金流入，在项目涉及专项债券本金全部偿还后仍有 95,498.80 万元期末结余。本息覆盖倍数可以达到 2.90 倍，系运营净收益 142,196.80 万元与本期债券还本付息总额 49,020.00 万元之倍数，可满足债券存续期间各年的项目投资及债券本息偿还的需求。

六、敏感性压力测试

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体的现金流入变动对本项目影响最为重要。本着谨慎性原则，我们将项目整体现金流入向下波动作为本项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素，各因素波动压力测试如下表：

单位：人民币万元

现金流变动比例	项目现金流(a)	债券本息合计(b)	资金保障倍数 (a/b)
0%	142,196.80	49,020.00	2.90
-5%	135,086.96	49,020.00	2.76
-10%	127,977.12	49,020.00	2.61

如上表所示，当项目现金流入变动影响债券还本付息因素在（-5%、-10%）变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然大于1.2。由此看出，本项目还本付息资金

具有一定抗风险能力。

七、风险分析

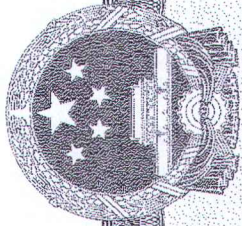
根据本次发债项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，本项目经营收益对项目融资本息的覆盖倍数为 2.90，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。总体而言，本期专项债券项目经营收益对其拟使用的募集资金的本金和利息保障程度较高。

八、总体评估

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本次发债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，并以经营净收益所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本次发债项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，能够满足烟台市蓬莱区污水处理提升项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的烟台市蓬莱区污水处理提升项目建成后产生的预期运营收益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。



营业执照

统一社会信用代码
91370613771005790P



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、监
备案、许可、监
管信息

(副本) 1-1



名称 山东昊德会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司

法定代表人 孙德坤

经营范围 审查企业会计报表，验证企业注册资本，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具审计报告；设计、制定、工程预决算的除外）*（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）。

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2005年01月13日

营业期限 2005年01月13日至2055年01月13日

住所 莱山区迎春大街131号金海创业大厦A座三楼



登记机关

2021年01月06日

证书序号: NO. 015972

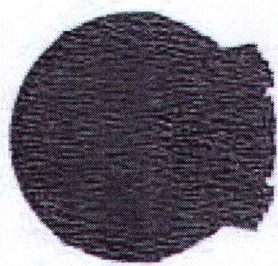
说明

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》。

发证机关: 山东省财政厅

二〇〇五年一月五日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书



山东昊德会计师事务所有限公司

莱山区迎春大街131号金海创业大厦A座三楼

名称:

主任会计师:

办公场所:

组织形式:

会计师事务所编号:

注册资本(出资额):

批准设立文号:

批准设立日期:

孙德坤

有限责任

37050039

100 万元

鲁财会[2005]1号

2005-01-05

证书编号: 370502270002
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: 1998 年 03 月 13 日
Date of Issuance



姓名	王可玉
性别	男
出生日期	1954-10-28
工作单位	山东昊德会计师事务所有限公司
身份证号码	370624541028405



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



证书编号: 370500310011
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: 2004 年 05 月 12 日
Date of Issuance



检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after its renewal.



姓名	郑世欣
性别	女
出生日期	1973-02-03
工作单位	山东昊格会计师事务所有限公司
身份证号码	152301730203002



手书