

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券
(一期) — 2022 年山东省政府专项债券 (六期) 聊城市东昌
府区乡镇振兴生态环保生活污水治理工程项目

收益与融资平衡

专项评价报告

聊金石会咨字 (2022) 第 16 号

委托单位: 山东民丰市政工程有限公司

评价单位: 聊城金石有限责任公司会计师事务所

评价时间: 二〇二二年一月十七日



扫描全能王 创建

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(一期)—2022年山
东省政府专项债券(六期)聊城市东昌
府区乡镇振兴生态环保生活污水治理工
程项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号: 聊金石会咨字(2022)第16号

客户名称: 山东民丰市政工程有限公司

报告日期: 2022-01-17



010032022011711333306
报告文号: 聊金石会咨字(2022)第16号

事务所名称: 聊城金石有限责任会计师事务所

事务所电话: 13863513338

传真: 0635-8381316

通讯地址: 聊城市湖南东路66号聊城体育馆西门
厅金石事务所

电子邮件: 15823870@qq.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.sdcpcpfw.com>), 输入防伪编号进行查询。



扫描全能王 创建

2022 年山东省（聊城市东昌府区乡镇振兴生态环保生活污水治理工程

项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

聊金石会咨字（2022）第 16 号

我们接受委托，对 2022 年聊城市东昌府区乡镇振兴生态环保生活污水治理工程项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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。

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。

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 2021 年聊城市东昌府



2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（一期）-2022 年山东省政府专项债券（六期）聊城市东昌府区乡镇振兴生态环保生活污水治理工程项目收益与融资平衡专项评价报告

区乡镇振兴生态环保生活污水治理专项债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的成功。

总体评价结果如下：

1、项目总投资 71,410.64 万元，其中：项目资本金（不含专项债券）26,410.64 万元，发行专项债券 45,000.00 万元（用作资本金），2020 年 4 月已发行 10,000.00 万元，期限 10 年，利率 3.21%；2021 年 11 月已发行债券 5,000.00 万元，期限 10 年，债券票面利率 3.10%；2022 年计划发行债券 30,000.00 万元，本次发行 4000.00 万元，期限 10 年，假设债券票面利率 4%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券存续期间，应还本付息情况如下：

2020 年已发行债券利息

单位：万元

建设年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
2020 年		10,000.00		10,000.00	3.21%	160.50
2021 年	10,000.00			10,000.00	3.21%	321.00
2022 年	10,000.00			10,000.00	3.21%	321.00
2023 年	10,000.00			10,000.00	3.21%	321.00
2024 年	10,000.00			10,000.00	3.21%	321.00
2025 年	10,000.00			10,000.00	3.21%	321.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	3.21%	321.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	3.21%	321.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	3.21%	321.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	3.21%	321.00
2030 年	10,000.00		10,000.00		3.21%	160.50
合计			10,000.00			3,210.00



2022年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（一期）-2022年山东省政府专项债券（六期）聊城市东昌府区乡镇振兴生态环保生活污水治理工程项目收益与融资平衡专项评价报告

2021年11月已发行债券利息

单位：万元

建设年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
2020年						
2021年		5,000.00		5,000.00	3.10%	0.00
2022年	5,000.00			5,000.00	3.10%	155.00
2023年	5,000.00			5,000.00	3.10%	155.00
2024年	5,000.00			5,000.00	3.10%	155.00
2025年	5,000.00			5,000.00	3.10%	155.00
2026年	5,000.00			5,000.00	3.10%	155.00
2027年	5,000.00			5,000.00	3.10%	155.00
2028年	5,000.00			5,000.00	3.10%	155.00
2029年	5,000.00			5,000.00	3.10%	155.00
2030年	5,000.00			5,000.00	3.10%	155.00
2031年	5,000.00		5,000.00	0.00	3.10%	155.00
合计		5,000.00	5,000.00			1,550.00

2022年拟发行债券利息

单位：万元

建设年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
2020年						
2021年						
2022年		30,000.00		30,000.00	4.00%	600.00
2023年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00
2024年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00
2025年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00
2026年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00
2027年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00
2028年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00
2029年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00
2030年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00
2031年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00
2032年	30,000.00		30,000.00		4.00%	600.00
合计		30,000.00	30,000.00			12,000.00



发行债券合计表格

单位：万元

建设年度	期初本金余额	本期增加	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息
2020年		10,000.00		10,000.00	160.50
2021年	10,000.00	5,000.00		15,000.00	321.00
2022年	15,000.00	30,000.00		45,000.00	1,076.00
2023年	45,000.00			45,000.00	1,676.00
2024年	45,000.00			45,000.00	1,676.00
2025年	45,000.00			45,000.00	1,676.00
2026年	45,000.00			45,000.00	1,676.00
2027年	45,000.00			45,000.00	1,676.00
2028年	45,000.00			45,000.00	1,676.00
2029年	45,000.00			45,000.00	1,676.00
2030年	45,000.00		10,000.00	35,000.00	1,515.50
2031年	35,000.00		5,000.00	30,000.00	1,355.00
2032年	30,000.00		30,000.00	0.00	600.00
合计		45,000.00	15,000.00		16,760.00

2、项目收益覆盖本金和利息情况

通过对2022年聊城市东昌府区乡镇振兴生态环保生活污水治理未来数据的合理预测，在专项债券本次发行期间共产生可用于还本付息金额的净现金流入89,060.06万元，能够覆盖专项债券本息金额61,760.00万元，专项债券本息覆盖倍数1.44倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

3. 风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来十年的收益及现金流进行预测存在一定的不确定性，其中成本的变动对本项目的影响最为重要。经测算成本上升5%时，累计可用于还本付息金额的净现金流入74,463.56万元，能够覆盖专项债券本息金额61,760.00万元，债务本息偿付保障倍数1.21倍。收入下降5%时，累计可用于还本付息金额的净现金流入83,446.41万元，能够覆盖专项债券本息金额61,760.00万元，债务本息偿付保障倍数1.35倍。本项目具有较强的抗风险能力。



本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

附件：2022年山东省（聊城市东昌府区乡镇振兴生态环保生活污水治理工程项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价说明



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年一月十七日



附件：

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（一期）
—2022 年山东省政府专项债券（六期）聊城市东昌府区乡镇振兴生态
环保生活污水治理工程项目收益与融资平衡专项评价报告说明

一、项目概况

2022 年聊城市东昌府区乡镇振兴生态环保生活污水治理工程拟对东昌府区各镇（街道）镇区污水处理设施、管道，镇（街道）社区污水处理设施、管道建设进行建设完善，项目完成后，各乡镇驻地污水厂出水达到《地表水环境质量标准》（GB3838）中 IV 类标准要求，同时满足《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918）一级 A 标准。镇（街道）社区污水处理设施处理后污水达到《山东农村生活污水处理处置设施水污染物排放标准》（DB37/3693）一级排放标准。

2020 年 3 月 20 日，聊城市东昌府区发展和改革局以《关于聊城市东昌府区生态环保乡镇污水处理工程项目可行性研究报告的批复意见》（东昌发改审〔2020〕57 号）批复，同意对该项目予以批复，项目代码为 2020-371502-77-01-014447。2019 年 12 月 30 日，聊城市东昌府区人民政府出具的《东昌府区人民政府关于东昌府区农村生活污水治理专项规划（2019 到 2030 年）的批复》（东昌政复[2019]57 号），同意该项目规划。2020 年 3 月 19 日，聊城市生态环境局东昌府区分局出具《关于聊城市东昌府区住房和城乡建设局聊城市东昌府区生态环保乡镇污水处理工程环境影响报告的批复》（聊东环审[2020]第 38 号），从环保角度分析，同意该项目建设。2020 年 3 月 7 日，聊城市行政审批服务局出具《关于聊城市东昌



2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（一期）—2022 年山东省政府专项债券（六期）聊城市东昌府区乡镇振兴生态环保生活污水治理工程项目收益与融资平衡专项评价报告
府区生态环保乡镇污水处理工程用地预审与选址的情况说明》（聊行审投资[2020]64 号），该项目不需办理该项许可。

项目建设内容：东昌府区各镇（街道）镇区污水处理设施、管道建设工程中东昌府区区域 9 个乡镇，除已建成污水处理厂的 1 个乡镇（沙镇镇）进行扩建，1 个乡镇（侯营镇）纳入聊城市城区污水处理厂收集区域外，其余 7 个乡镇区各建设 1 处污水处理厂及配套管网工程，总处理规模为 7.7 万 m^3/d （含工业、仓储用地生产废水等），管网总长度为 238.7km，配套建设污水提升泵站 2 处。

镇（街道）社区污水处理设施、管道建设工程拟提标扩建现状污水处理站 4 座（侯营镇田庄社区、苏庄社区，堂邑镇刘庄社区、罗屯社区），新建 17 座集中式污水处理站，1 个农村社区（刁庄社区）建设提升泵站将污水输送至城区污水处理厂，5 个社区纳入城区或镇区污水收集范围，污水处理规模共计 14100 m^3/d 。规划铺设配套管网共 76.7km，管径范围 DN300-500。

项目总投资 71,410.64 万元，其中：固定资产投资 71,337.04 万元，铺底流动资金 73.61 万元。固定资产投资包括：工程费用 57,133.00 万元，工程建设其他费用 8,569.95 万元，基本预备费 3,285.15 万元，建设期利息 2,348.94 万元。

根据聊城市东昌府区住房和城乡建设局提供的该项目融资方案，项目所需资金 71,410.64 万元，发行政府债券筹资 45,000.00 万元（用作资本金），其余 26,410.64 万元由建设单位自筹。项目资本金比例为 36.98%，



满足《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发[2015]51号）的要求。

该项目的项目实施单位为聊城市东昌府区住房和城乡建设局。聊城市东昌府区住房和城乡建设局（以下简称东昌府区住房和城乡建设局）为机关法人。该项目完工后，聊城市东昌府区住房和城乡建设局拟成立东昌府区污水处理公司，在东昌府区住房和城乡建设局指导下实行专业管理，负责工程的运行管理、设备维修、污水处理等具体工作。

中冶京诚工程技术有限公司接受聊城市东昌府区住房和城乡建设局委托，于2020年3月出具《聊城市东昌府区生态环保乡镇污水处理工程可行性研究报告》，可行性研究结论为：通过对该项目财务评价，进行分析，测得本项目各项技术经济指标都比较好，并且能承受一定的风险，从经济的角度看项目是良好的是切实可行的。

二、评价内容

2017年财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）（以下简称“《通知》”），提出在法定专项债务限额内，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，积极探索在一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。2021年聊城市东昌府区乡镇振兴生态环保生活污水治理工程建成后能产生较稳定的污水处理、中水收入。根据《通知》和政府相关专项债券管理要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）项目收益与支出预测评价



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、数据预测的前提假设及评价

（1）发行人遵照《地方政府专项债券发行管理办法》（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）的规定，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；

（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）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《聊城市东昌府区生态环保乡镇污水处理工程可行性研究报告》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。

2、项目收入预测评价



项目投产达到设计生产能力后，年产处理污水 3,325.15 万吨，参考城市污水处理收费及其他县市村镇污水处理收费的价格，本项目污水处理费的收费标准定为 2.3 元/立方米，可实现营业收入 7,647.85 万元/年；5 年后污水处理费的收费标准定上调 5%，可实现营业收入 8,030.24 万元/年。处理后的中水出售按 2.00 元/m³计，可实现收入 6,650.3 万元/年，5 年后中水销售价格上调 10%，可实现营业收入 7,315.33 万元/年。国家补贴收入 500.00 元/万吨水（依据财建〔2019〕288 号，《城市管网及污水处理补助资金管理办法》），补贴收入总计 166.26 万元/年。项目总营业收入为 14,464.41 万元/年。运营满负荷，污水处理费收缴率为 100%。根据税务总局对生态环保相关项目的优惠税收政策，污水处理相关增值税免征，中水销售增值税按简易征收计算缴纳，所得税中污水处理所得实行三免三减半政策。

3、资金支出预测评价

（1）项目投资支出

根据项目立项批复和可行性研究报告，项目项目总投资 71,410.64 万元，其中：固定资产投资 71,337.04 万元，铺底流动资金 73.61 万元。固定资产投资包括：工程费用 57,133.00 万元，工程建设其他费用 8,569.95 万元，基本预备费 3,285.15 万元，建设期利息 2,348.94 万元。

计划发行债券 45,000.00 万元（用作资本金），2020 年已发行债券 10,000.00 万元，期限 10 年，利率 3.21%；2021 年 11 月发行债券 5,000.00 万元，期限 10 年，利率 3.10%；2022 年发行 10 年期专项债券 30,000.00



万元，本次发行4,000.00万元，参考当前已发行的地方政府专项债券利息水平，假定本次专项债券年利率为4.00%。

2020年发行债券每年支付支付债券利息=10,000.00×3.21%=321.00万元

2021年计划发行债券每年支付债券利息=5,000.00×3.10%=155.00万元

2022年计划发行债券每年支付债券利息=30,000.00×4.00%=1,200.00万元

（2）项目成本预测

项目成本包括：电费成本、药剂费、其他费用、工资及福利费用、折旧费、修理费等运营成本和相关税费。

1) 电度电价：0.75元/KW.H，年用电量978.89万kWh；

2) 药剂费：约合0.3元/吨污水。

3) 其他费用：约合30万元/年。

4) 自来水费：3.0元/吨，年用量653.8吨；

5) 折旧费率：建筑按20年，设备按15年，残值5%；

6) 摊销费：10年

7) 修理费率：取折旧费的30%；

8) 财务费用

第1-2年支付债券利息=10,000.00×3.21%=321.00万元

第3-10年支付债券利息=10,000.00×3.21%+5,000.00×

3.10%+30,000*4.00%=1,676.00万元

第11-12年支付债券利息5,000.00×3.10%+30,000*4%=1,355.00万元

经测算，各年预计运营成本如下表：

单位：万元

年度	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
电费	734.17	734.17	734.17	734.17	734.17



2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（一期）—2022 年山东省政府专项债券（六期）聊城市东昌府区乡镇振兴生态环保生活污水治理工程项目收益与融资平衡专项评价报告

药剂费	997.55	997.55	997.55	997.55	997.55
自来水费	1,961.40	1,961.40	1,961.40	1,961.40	1,961.40
其他费用	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
工资及福利	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00
修理费	1,219.86	1,219.86	1,219.86	1,219.86	1,219.86
建筑物折旧	1,355.40	1,355.40	1,355.40	1,355.40	1,355.40
设备折旧	2,710.81	2,710.81	2,710.81	2,710.81	2,710.81
铺底资金摊销	7.36	7.36	7.36	7.36	7.36
财务费用	1,676.00	1,676.00	1,676.00	1,676.00	1,676.00
成本费用合计	10,860.55	10,860.55	10,860.55	10,860.55	10,860.55
其中：付现成本	6,786.98	6,786.98	6,786.98	6,786.98	6,786.98
年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
电费	734.17	734.17	734.17	734.17	734.17
药剂费	997.55	997.55	997.55	997.55	997.55
自来水费	1,961.40	1,961.40	1,961.40	1,961.40	1,961.40
其他费用	30.00	30.00	30.00	30.00	31.00
工资及福利	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00
修理费	1,219.86	1,219.86	1,219.86	1,219.86	1,219.86
建筑物折旧	1,355.40	1,355.40	1,355.40	1,355.40	1,355.40
设备折旧	2,710.81	2,710.81	2,710.81	2,710.81	2,710.81
铺底资金摊销	7.36	7.36	7.36	7.36	7.36
财务费用	1,676.00	1,676.00	1,515.50	1,355.00	600.00
成本费用合计	10,860.55	10,860.55	10,700.05	10,539.55	9,785.55
其中：付现成本	6,786.98	6,786.98	6,626.48	6,465.98	5,711.98

根据税务总局对生态环保相关项目的优惠税收政策，污水处理相关增值税免征，中水销售按 3% 简易征收计算缴纳增值税，所得税污水处理所得实行三免三减半政策，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%、3%、2% 计算，企业所得税 25%。

经测算，相关税费如下表：

单位：万元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	14,464.41	14,464.41	14,464.41	14,464.41	14,464.41
税金及附加	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21
增值税	193.70	193.70	193.70	193.70	193.70
营业成本	10,860.55	10,860.55	10,860.55	10,860.55	10,860.55
利润总额	1,629.51	1,629.51	1,629.51	2,142.33	2,142.33



2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（一期）—2022 年山东省政府专项债券（六期）聊城市东昌府区乡镇振兴生态环保生活污水治理工程项目收益与融资平衡专项评价报告

企业所得税	407.38	407.38	407.38	535.58	535.58
净利润	1,222.13	1,222.13	1,222.13	1,606.75	1,606.75
年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
营业收入	15,511.83	15,511.83	15,511.83	15,511.83	15,511.83
税金及附加	26.63	26.63	26.63	26.63	26.63
增值税	213.07	213.07	213.07	213.07	213.07
营业成本	10,860.55	10,860.55	10,700.05	10,539.55	9,785.55
利润总额	2,142.33	4,204.33	4,364.83	4,525.33	5,279.33
企业所得税	535.58	1,051.08	1,091.21	1,131.33	1,319.83
净利润	1,606.75	3,153.24	3,273.62	3,393.99	3,959.49

（二）项目收益与融资自求平衡性评价

1、平衡方案现金流量测算

按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行测算项目近 10 年现金流量情况如下表：

收支项目	(建设期) 2020.	(建设期) 2021.	(建设期) 2022.	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动净现金流量			-	8,728.15	8,728.15	8,728.15	8,599.94
现金流入			-	14,464.41	14,464.41	14,464.41	14,464.41
营业收入			-	14,464.41	14,464.41	14,464.41	14,464.41
污水处理收入				7,647.85	7,647.85	7,647.85	7,647.85
中水处理收入				6,650.30	6,650.30	6,650.30	6,650.30
补贴收入				166.26	166.26	166.26	166.26
现金流出			-	5,736.26	5,736.26	5,736.26	5,864.47
经营成本：			-	5,110.98	5,110.98	5,110.98	5,110.98
电费				734.17	734.17	734.17	734.17
药剂费				997.55	997.55	997.55	997.55
自来水费				1,961.40	1,961.40	1,961.40	1,961.40
其他费用				30.00	30.00	30.00	30.00



2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（一期）—2022 年山东省政府专项债券
（六期）聊城市东昌府区乡镇振兴生态环保生活污水治理工程项目收益与融资平衡专项评价报告

工资及福利				168.00	168.00	168.00	168.00
修理费				1,219.86	1,219.86	1,219.86	1,219.86
税金及附加			-	24.21	24.21	24.21	24.21
增值税			-	193.70	193.70	193.70	193.70
所得税				407.38	407.38	407.38	535.58
二、投资活动净现金流量	-35,649.38	-4,319.26	-29,447.00	-	-	-	-
现金流出	35,649.38	4,319.26	29,447.00				
三、筹资活动净现金流量	36,250.14	4,679.00	28,924.00	-1,676.00	-1,676.00	-1,676.00	-1,676.00
现金流入	36,410.64	5,000.00	30,000.00	-	-	-	-
项目资本金投入	26,410.64						
建设投资借款	10,000.00	5,000.00	30,000.00				
现金流出	160.50	321.00	1,076.00	1,676.00	1,676.00	1,676.00	1,676.00
各种利息支出	160.50	321.00	1,076.00	1,676.00	1,676.00	1,676.00	1,676.00
偿还债务本金	-			-	-	-	-
净现金流量	600.76	359.74	-523.00	7,052.15	7,052.15	7,052.15	6,923.94
期末资金余额	600.76	960.50	437.50	7,489.65	14,541.79	21,593.94	28,517.88
收支项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
一、经营活动净现金流量	8,599.94	9,625.57	9,110.07	9,069.95	9,029.82	8,840.32	89,060.06
现金流入	14,464.41	15,511.83	15,511.83	15,511.83	15,511.83	15,511.83	149,881.21
营业收入	14,464.41	15,511.83	15,511.83	15,511.83	15,511.83	15,511.83	149,881.21
污水处理收入	7,647.85	8,030.24	8,030.24	8,030.24	8,030.24	8,030.24	78,390.46
中水处理收入	6,650.30	7,315.33	7,315.33	7,315.33	7,315.33	7,315.33	69,828.15
补贴收入	166.26	166.26	166.26	166.26	166.26	166.26	1,662.60
现金流出	5,864.47	5,886.26	6,401.76	6,441.88	6,482.01	6,671.51	60,821.15
经营成本:	5,110.98	5,110.98	5,110.98	5,110.98	5,110.98	5,111.98	51,110.76
电费	734.17	734.17	734.17	734.17	734.17	734.17	7,341.68
药剂费	997.55	997.55	997.55	997.55	997.55	997.55	9,975.45
自来水费	1,961.40	1,961.40	1,961.40	1,961.40	1,961.40	1,961.40	19,614.00
其他费用	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	31.00	301.00
工资及福利	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	1,680.00
修理费	1,219.86	1,219.86	1,219.86	1,219.86	1,219.86	1,219.86	12,198.63
税金及附加	24.21	26.63	26.63	26.63	26.63	26.63	254.23
增值税	193.70	213.07	213.07	213.07	213.07	213.07	2,033.83

地址：聊城市湖南东路 66 号

电话：0635-8381316

~ 14 ~



扫描全能王 创建

2022年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（一期）—2022年山东省政府专项债券
（六期）聊城市东昌府区乡镇振兴生态环保生活污水治理工程项目收益与融资平衡专项评价报告

所得税	535.58	535.58	1,051.08	1,091.21	1,131.33	1,319.83	7,422.33
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-			-69,415.64
现金流出							69,415.64
三、筹资活动净现金流量	-1,676.00	-1,676.00	-1,676.00	-11,515.50	-6,355.00	-30,600.00	9,650.64
现金流入	-	-	-	-			71,410.64
项目资本金投入							6,410.64
建设投资借款							45,000.00
现金流出	1,676.00	1,676.00	1,676.00	11,515.50	6,355.00	30,600.00	61,760.00
各种利息支出	1,676.00	1,676.00	1,676.00	1,515.50	1,355.00	600.00	16,760.00
偿还债务本金	-	-	-	10,000.00	5,000.00	30,000.00	45,000.00
净现金流量	6,923.94	7,949.57	7,434.07	-2,445.55	2,674.82	-21,759.68	28,857.56
期末资金余额	35,441.82	43,391.39	50,825.47	48,379.91	51,054.74	29,295.06	

测算期内经营活动产生的现金、经营活动支付的现金、经营活动支付的各项税金均含增值税。

2、本次评价主要依据了该项目可行性研究报告的数据，未进行数据调整。

3、本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。根据前述对项目未来数据的合理预测，在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 89,060.06 万元，能够覆盖专项债券本息金额 61,760.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.44 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

4. 项目收益抗压能力分析

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性。本着保守性



原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当项目收入下降 5%时，累计可用于还本付息金额的净现金流入 83,446.41 万元，能够覆盖专项债券本息金额 61,760.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.35 倍。

当项目成本上升 5%时（除折旧费、财务费用外均上升 5%），累计可用于还本付息金额的净现金流入 74,463.56 万元，能够覆盖专项债券本息金额 61,760.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.21 倍。

由以上分析可以得出，本项目具有较强的抗风险能力。

三、总体评价结论

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的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

四、使用限制

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。

本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。



本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

聊城金石有限责任会计师事务所

二〇二二年一月十七日





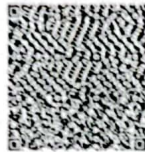
营业执照

统一社会信用代码
91371500720749175W

(副本)

1-1

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、
备案、许可、
监管信息



名称 聊城金石有限责任会计师事务所
类型 有限责任公司
法定代表人 高征

经营范围 审计报表、验资、资产评估、单位改制、合并、分立、清算事宜
中的审计业务；清算、核资审计；经济责任审计；政府性债务审
计；专项资金审计；税务鉴证；基本建设项目预决算审核、竣
工财务决算审核、绩效评价、验收、财政支出绩效评价；代理
记账、会计培训、财务、会计咨询服务及管理服务。综合
鉴证、司法鉴定、证明中的评估鉴定。（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 壹佰零捌万元整

成立日期 1999年12月22日

营业期限 1999年12月22日至

住所 聊城市湖南东路66号



登记机关

2020

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



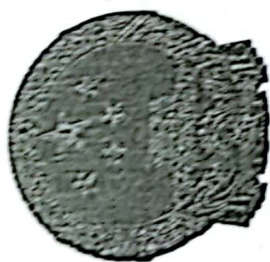
扫描全能王 创建

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有入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》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 聊城金石有限责任会计师事务所

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:

高征

聊城市湖南东路166号

有限责任

3713C003

108万

鲁财会协字(1999)156号

1999年12月08日



年度检验登记
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:
No. of Certificate

371300030013

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2021 年 05 月 31 日

年 月 日



姓名 李俊新
Full name 李俊新
性别 女
Sex 女
出生日期 1991-08-15
Date of birth 1991-08-15
工作单位 聊城金石有限责任会计师事务所
Working unit 聊城金石有限责任会计师事务所
身份证号码 374524499108155228
Identity card No. 374524499108155228



扫描全能王 创建

371300030003

山东省注册会计师协会

发证日期: 2019 年 04 月 18 日
Date of Issuance 2019 /y /m /d

年 月 日
/ /



姓 名	宋彩凤
Full name	
性 别	女
Sex	
出 生 日 期	1976-11-15
Date of birth	
工 作 单 位	聊城金石有限责任公司
Working unit	务所
身 份 证 号 码	372522197611153122
Identity card No.	



扫描全能王 创建