

**2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区
建设专项债券（四期）—2022 年山东省
政府专项债券（四期）日照市本级水务集团
户表直管到户工程项目收益与融资平衡**

专项评价报告

和信咨字（2022）第 010030 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建 设专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项 债券（四期）日照市本级水务集团户表直管到户 工程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

二〇二二年一月十八日



**2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券
(四期) —2022 年山东省政府专项债券(四期) 日照市本
级水务集团户表直管到户工程项目收益与融资平衡**

专项评价报告

和信咨字(2022)第 010030 号

我们接受委托,对 2022 年山东省(日照市本级水务集团户表直管到户工程项目)专项债券提供财务评价服务。我们的评价服务是基于发行人遵照《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)等相关政策文件要求,进行本期债券发行使用管理工作,了解 2022 年山东省(日照市本级水务集团户表直管到户工程项目)专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。日照市水务集团供水有限公司的责任是提供与本次评价服务相关的一切资料,并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据日照市水务集团供水有限公司提供的资料提供评价服务,并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意: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。

总体评价情况如下:



一、项目基本情况

（一）项目名称

日照市水务集团户表直管到户工程

（二）项目单位

日照市水务集团供水有限公司

（三）项目规划审批

山东衡泰工程咨询有限公司 2019 年 3 月对该项目出具了《日照市水务集团户表直管到户工程项目可行性研究报告》，日照市水务集团供水有限公司于 2019 年 3 月在山东省投资项目在线审批监管平台备案，项目代码：2019-371100-46-03-011792。

（四）项目建设规模和主要建设内容

项目主要涉及日照市区 6.89 万户，东港区 5.8 万户，日照经济技术开发区 3.2 万户，山海天旅游度假区 2.4 万户，日照高新技术产业开发区 1.3 万户，岚山区 2.8 万户。实行一户一表改造，共计安装 22.39 万块水表及配套小区内主管道等。

（五）项目建设期限

该项目建设起止时间 2019 年 4 月到 2022 年 10 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）等相关政策文件要求，进行本期债券发行使用管理工作，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为 68,363.00



万元，项目自有资金购买设备费，有具体情况如下表：

金额单位：人民币万元

序号	费用名称	投资额
1	管道及水表安装建安工程费	22,658.68
2	设备材料购置费	32,913.30
3	工程建设其他费用	10,799.90
4	基本预备费	1,991.12
	合计	68,363.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 68,363.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 38,263.00 万元，占投资总额比例为 55.97%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 30,100.00 万元。

其中 2021 年 4 月已发行专项债券金额 20,100.00 万元，债券发行利率为 3.89%，发行期限为 20 年；本期发行专项债券金额 10,000.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.5%，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、日照市水务集团户表直管到户工程项目，未来预期收入来自生活用水收



入。

根据《日照市城市总体规划》(2018-2035)提出的日照市城市近期人口数,主城区规划人口 127 万人,岚山城区规划人口 43 万人。综合生活用水标准取 150 升/人·日。参考日照市与项目周边收费标准及《日照市水务集团户表直管到户工程项目可行性研究报告》进行测算:

(1) 高层住宅小区经济效益

项目高层住宅 2019 年改造户数 3.87 万户,2020 年改造户数 3.66 万户,2021 年改造户数 3.66 万户,居民生活用水按城镇居住区生活用水定额每人按 150L/d,年用水天数按 365 天计算。则高层住宅年收入=111900 户*3 人/户*150L/d*365t*1.81 元/m³/1000/10000=3,326.70 万元

(2) 多层住宅经济效益

项目多层住宅 2018 年改造户数 4.1 万户,2019 年改造户数 3.6 万户,2020 年改造户数 3.5 万户,居民生活用水按城镇居住区生活用水定额每人按 150L/d,年用水天数按 365 天计算。则多层住宅年收益=112000 户*3 人/户*150L/d*365t*1.81 元/m³/1000/10000=3,329.68 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浮 5.00%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	高层用水收入	多层用水收入	合计
2022	526.73	527.20	1,053.93
2023	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2024	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2025	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2026	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2027	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2028	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2029	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2030	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2031	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2032	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2033	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2034	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2035	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2036	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2037	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2038	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2039	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2040	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2041	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2042	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2043	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2044	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2045	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2046	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2047	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2048	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2049	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2050	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2051	3,160.37	3,163.20	6,323.56
2052	263.36	263.60	526.96
合计	92,440.68	92,523.48	184,964.16

（二）项目运营成本预测

项目成本主要为折旧费、外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利、修理



费、其他费用等。

(1) 外购原材料（项目原水及药剂费用）

项目高层住宅和多层住宅改造户数共计 22.39 万户，居民生活原水供水量按城镇居住区生活用水定额每人按 150L/d，年用水天数按 365 天计算，原水单价按照 0.3 元 m^3 计算，则项目年需原水费用=22900 户*3 人/户*150L/d*365t*0.30 元/ m^3 /1000/10000=1128.40 万元。年需药剂费用约为年原水费用的 10%，则年需药剂费用 112.84 万元。

(2) 外购动力及燃料（项目年动力费用）

项目年动力费用主要是耗电，年用电约 1050 万度，单价 0.67 元/度，经测算，年动力电费用 704 万元。

(3) 工资及福利

项目总定员 30 人，福利费按 14%计取，年需工资及福利费 185.25 万元。

项目设管理层 3 人，年薪 7.5 万，设技术人员 5 人，年薪 6 万，设运营维护人员 22 人，年薪 5 万。工资福利费=162.50+（162.50*14%）=185.25 万元

(4) 修理费费率。修理费费率按折旧费的 10%计取。

(5) 其它费用费率。管理费计提倍率 0.5, 其他管理费用：工资福利费 $\times 0.5 = 92.63$ 万元

(6) 折旧和摊销年限。折旧费按平均年限法计算，折旧原值 22658.68 万



元，固定资产残值率取 5%。每年折旧费用 1132.93 万元。

参照《日照市水务集团户表直管到户工程项目可行性研究报告》，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上浮 5.00% 进行项目净现金流出测算。

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	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	217.22	123.20	32.42	19.83	16.21	408.87
2023	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2024	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2025	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2026	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2027	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2028	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2029	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2030	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2031	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2032	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2033	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2034	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2035	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2036	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2037	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2038	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2039	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2040	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2041	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2042	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2043	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2044	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2045	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2046	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2047	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2048	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2049	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2050	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2051	1,303.30	739.20	194.51	118.95	97.26	2,453.23
2052	108.61	61.60	16.21	9.91	8.11	204.44
合计	38,121.58	21,621.60	5,689.49	3,479.42	2,844.90	71,756.99



（三）税费现金流出分析

本项目适用简易计征税率为 3%，城市建设维护税为 7%，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	30.70	3.68	-	34.38
2023	184.18	22.10	324.81	531.09
2024	184.18	22.10	324.81	531.09
2025	184.18	22.10	324.81	531.09
2026	184.18	22.10	324.81	531.09
2027	184.18	22.10	324.81	531.09
2028	184.18	22.10	324.81	531.09
2029	184.18	22.10	324.81	531.09
2030	184.18	22.10	324.81	531.09
2031	184.18	22.10	324.81	531.09
2032	184.18	22.10	324.81	531.09
2033	184.18	22.10	324.81	531.09
2034	184.18	22.10	324.81	531.09
2035	184.18	22.10	324.81	531.09
2036	184.18	22.10	324.81	531.09
2037	184.18	22.10	324.81	531.09
2038	184.18	22.10	324.81	531.09
2039	184.18	22.10	324.81	531.09
2040	184.18	22.10	324.81	531.09
2041	184.18	22.10	422.54	628.83
2042	184.18	22.10	520.28	726.56
2043	184.18	22.10	520.28	726.56
2044	184.18	22.10	520.28	726.56
2045	184.18	22.10	520.28	726.56
2046	184.18	22.10	520.28	726.56
2047	184.18	22.10	520.28	726.56
2048	184.18	22.10	520.28	726.56
2049	184.18	22.10	520.28	726.56
2050	184.18	22.10	520.28	726.56
2051	184.18	22.10	520.28	726.56
2052	15.35	1.84	-	17.19
合计	5,387.31	646.48	11,471.86	17,505.64



（四）专项债券应付本息情况

已发行按照实际利率 3.89% 计算，本期假设债券票面年利率 4.50%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。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
2021		20,100.00		20,100.00	390.95	390.95
2022	20,100.00	10,000.00		30,100.00	1,006.89	1,006.89
2023	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2024	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2025	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2026	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2027	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2028	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2029	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2030	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2031	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2032	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2033	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2034	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2035	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2036	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2037	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2038	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2039	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2040	30,100.00			30,100.00	1,231.89	1,231.89
2041	30,100.00		20,100.00	10,000.00	840.95	20,940.95
2042	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2043	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2044	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2045	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2046	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2047	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2048	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2049	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2050	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2051	10,000.00			10,000.00	450.00	450.00
2052	10,000.00		10,000.00	-	225.00	10,225.00
合计		30,100.00	30,100.00		29,137.80	59,237.80



（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 2019 年至 2052 年现金流量情况如下表：

金额单位：人民币万元

年份	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	1,053.93	6,323.56	6,323.56
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	408.87	2,453.23	2,453.23
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	34.38	531.09	531.09
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	610.67	3,339.24	3,339.24
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	1,000.00	13,274.38	10,025.62	42,071.88	1,991.12	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-1,000.00	-13,274.38	-10,025.62	-42,071.88	-1,991.12	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	1,000.00	15,305.20	21,957.80	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	20,100.00	10,000.00	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	-	-	390.95	1,006.89	1,231.89	1,231.89
5. 筹资活动产生的现金流合计	1,000.00	15,305.20	41,666.86	8,993.11	-1,231.89	-1,231.89
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	-	2,030.82	33,672.06	1,203.96	1,320.19
2. 期内现金变动	-	2,030.82	31,641.23	-32,468.10	116.23	2,107.35



3. 期末现金	-	2,030.82	33,672.06	1,203.96	1,320.19	3,427.54
---------	---	----------	-----------	----------	----------	----------

(续表)

年份	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	6,323.56	6,323.56	6,323.56	6,323.56	6,323.56	6,323.56
2. 经营活动支付的现金流	2,453.23	2,453.23	2,453.23	2,453.23	2,453.23	2,453.23
3. 经营活动支付的各项税金	531.09	531.09	531.09	531.09	531.09	531.09
4. 经营活动产生的现金流小计	3,339.24	3,339.24	3,339.24	3,339.24	3,339.24	3,339.24
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	1,231.89	1,231.89	1,231.89	1,231.89	1,231.89	1,231.89
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,231.89	-1,231.89	-1,231.89	-1,231.89	-1,231.89	-1,231.89
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	3,427.54	5,534.89	7,642.24	9,749.59	11,856.94	13,964.29
2. 期内现金变动	2,107.35	2,107.35	2,107.35	2,107.35	2,107.35	2,107.35
3. 期末现金	5,534.89	7,642.24	9,749.59	11,856.94	13,964.29	16,071.64

(续表)

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流					-	-
1. 经营活动产生的现金流	6,323.56	6,323.56	6,323.56	6,323.56	6,323.56	6,323.56



2. 经营活动支付的现金流	2,453.23	2,453.23	2,453.23	2,453.23	2,453.23	2,453.23
3. 经营活动支付的各项税金	531.09	531.09	531.09	531.09	531.09	531.09
4. 经营活动产生的现金流小计	3,339.24	3,339.24	3,339.24	3,339.24	3,339.24	3,339.24
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	1,231.89	1,231.89	1,231.89	1,231.89	1,231.89	1,231.89
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,231.89	-1,231.89	-1,231.89	-1,231.89	-1,231.89	-1,231.89
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	16,071.64	18,178.99	20,286.34	22,393.70	24,501.05	26,608.40
2. 期内现金变动	2,107.35	2,107.35	2,107.35	2,107.35	2,107.35	2,107.35
3. 期末现金	18,178.99	20,286.34	22,393.70	24,501.05	26,608.40	28,715.75

(续表)

年份	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	6,323.56	6,323.56	6,323.56	6,323.56	6,323.56	6,323.56
2. 经营活动支付的现金流	2,453.23	2,453.23	2,453.23	2,453.23	2,453.23	2,453.23
3. 经营活动支付的各项税金	531.09	531.09	531.09	531.09	628.83	726.56
4. 经营活动产生的现金流小计	3,339.24	3,339.24	3,339.24	3,339.24	3,241.50	3,143.77
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	-	-	-	-	20,100.00	-
4. 支付融资利息	1,231.89	1,231.89	1,231.89	1,231.89	840.95	450.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-1,231.89	-1,231.89	-1,231.89	-1,231.89	-20,940.95	-450.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	28,715.75	30,823.10	32,930.45	35,037.80	37,145.15	19,445.71
2. 期内现金变动	2,107.35	2,107.35	2,107.35	2,107.35	-17,699.44	2,693.77
3. 期末现金	30,823.10	32,930.45	35,037.80	37,145.15	19,445.71	22,139.48

(续表)

年份	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生 的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的 现金流	6,323.56	6,323.56	6,323.56	6,323.56	6,323.56
2. 经营活动支付的 现金流	2,453.23	2,453.23	2,453.23	2,453.23	2,453.23
3. 经营活动支付的 各项税金	726.56	726.56	726.56	726.56	726.56
4. 经营活动产生的 现金流小计	3,143.77	3,143.77	3,143.77	3,143.77	3,143.77
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	22,139.48	24,833.24	27,527.01	30,220.78	32,914.55
2. 期内现金变动	2,693.77	2,693.77	2,693.77	2,693.77	2,693.77
3. 期末现金	24,833.24	27,527.01	30,220.78	32,914.55	35,608.32

(续表)

年份	2048 年	2049 年	2050 年	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	6,323.56	6,323.56	6,323.56	6,323.56	526.96	184,964.16
2. 经营活动支付的现金流	2,453.23	2,453.23	2,453.23	2,453.23	204.44	71,756.99
3. 经营活动支付的各项税金	726.56	726.56	726.56	726.56	17.19	17,505.64
4. 经营活动产生的现金流小计	3,143.77	3,143.77	3,143.77	3,143.77	305.34	95,701.53
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	68,363.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-68,363.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	38,263.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	30,100.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	10,000.00	30,100.00
4. 支付融资利息	450.00	450.00	450.00	450.00	225.00	29,137.80
5. 筹资活动产生的现金流合计	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-10,225.00	9,125.20
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	35,608.32	38,302.08	40,995.85	43,689.62	46,383.39	-



2. 期内现金变动	2,693.77	2,693.77	2,693.77	2,693.77	-9,919.66	36,463.73
3. 期末现金	38,302.08	40,995.85	43,689.62	46,383.39	36,463.73	36,463.73

（六）本息覆盖倍数

项目名称	已发行额度 (期限: 20 年)	拟发行额度 (期限: 30 年)	净现金流入 测算	债券本息测 算	本息覆盖 倍数
日照市水务集团 户表直管到户工 程	20,100.00	10,000.00	95,701.53	59,237.80	1.62

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



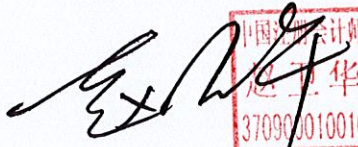
应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人本次 2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（四期）日照市本级水务集团户表直管到户工程项目发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

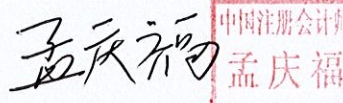
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

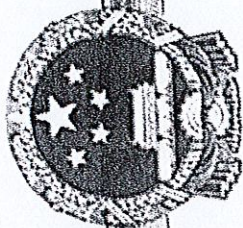

中国注册会计师 陈金华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

2022 年 1 月 18 日

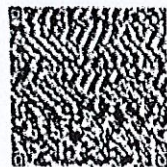




营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



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 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

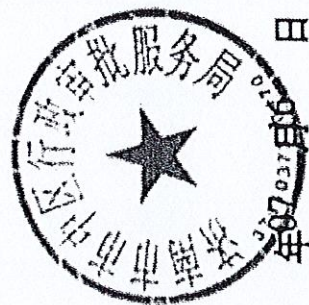
负责人 赵卫华

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，出具有关审计报告；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06日

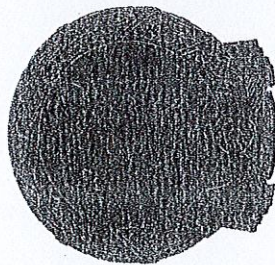
证书序号: 5000814

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》。



中华人民共和国财政部制



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

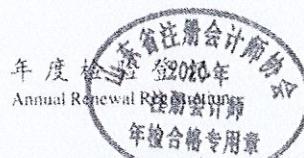
分所执业证书编号: 370100013706

批准执业文号: 鲁财会 (2013) 23号

批准执业日期: 2013-06-24



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.

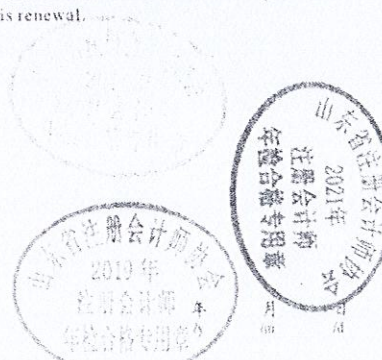


本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

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 984-10-12

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

身份证号 71521198410125237

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 09 月 08 日
Date of Issuance

2016 年 07 月 11 日
/y /m /d