

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）日照市本级沿海路污  
水处理厂工程项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 010033 号

| 目 录                                                                                            | 页 码  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发<br>展专项债券（三期）—2022 年山东省政府专项<br>债券（八期）日照市本级沿海路污水处理厂工程<br>项目收益与融资平衡专项评价报告 | 1-15 |



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



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) 日照市本  
级沿海路污水处理厂工程项目收益与融资平衡**

**专项评价报告**

和信咨字 (2022) 第 010033 号

我们接受委托，对 2022 年山东省（日照市本级沿海路污水处理厂工程项目）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（日照市本级沿海路污水处理厂工程项目）专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。日照市水务集团污水处理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污水处理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

日照市沿海路污水处理厂工程

### （二）项目单位

日照市水务集团污水处理公司

### （三）项目规划审批

2020 年 07 月，天津市市政工程设计研究院出具了《日照市沿海路污水处理厂工程项目可行性研究报告》；

2020 年 10 月 16 日，日照经济技术开发区行政审批服务局对该项目出具《关于日照市沿海路污水处理厂工程项目的核准意见》的批复，文号（日开审批发（2020）101 号），总投资为 21,805.37 万元。

### （四）项目建设规模和主要建设内容

日照市沿海路污水处理厂，新建处理规模 2.5 万 m<sup>3</sup>/日污水处理厂一座，项目总占地面积 25482.45 平方米，构筑物占地面积 10189.44 平方米，建筑基底占地面积 2070.25 平方米，绿化面积 7789.31 平方米。主要建设沉砂池设备间、加氯加药间、鼓风机房等建筑物和粗格栅及进水泵房、生物反应池、污泥泵池等构筑物。项目采用“均质/调节/水解酸化池+Bardenpho 生物反应池+高效沉淀池+臭氧催化氧化池+V 型滤池+接触消毒池”的污水处理工艺。



## （五）项目建设期限

2020 年 11 月至 2022 年 12 月，土建施工、设备安装调试、职工培训、试运转、竣工验收。

## 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 21,805.37 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      | 17,106.67 |
| 2  | 工程建设其他费用 | 2,673.64  |
| 3  | 基本预备费    | 1,582.42  |
| 4  | 借款利息     | 345.45    |
| 5  | 铺底流动资金   | 97.19     |
|    | 合计       | 21,805.37 |

#### (二) 资金筹措方案

本项目预计总投资 21,805.37 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 16,105.37 万元，占投资总额比例为 73.86%，其中金额 4,300.00 万元来源于专项债，其余由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 10,000.00 万元。

本期发行专项债券金额 10,000.00 万元，其中 4300 万用于项目资本金，债券发行期限为 20 年，假设债券发行利率为 4.2%，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、污水处理收入。

根据《日照市沿海路污水处理厂工程项目可行性研究报告》污水处理厂设计出水水质达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918）中一级 A 标准排放要求。本项目污水处理量按 2.5 万吨/天核算，污水处理费定价为 4.4 元/吨。价格依据山东省发展和改革委员会等 9 部门联合下发（鲁发改价格[2021]1059 号）关于印发《关于深化水价机制改革促进水资源节约集约利用的实施方案》的通知：1、加大污水处理收费制度实施力度，2、推动污水处理服务费市场化改革（以污水处理和污泥处置成本、污水总量、污染物去除量、经营期限等为主要参数）。

###### 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   | 污水处理收入   | 合计       |
|------|----------|----------|
| 2023 | 3,814.25 | 3,814.25 |
| 2024 | 3,814.25 | 3,814.25 |
| 2025 | 3,814.25 | 3,814.25 |
| 2026 | 3,814.25 | 3,814.25 |
| 2027 | 3,814.25 | 3,814.25 |



|      |           |           |
|------|-----------|-----------|
| 2028 | 3,814.25  | 3,814.25  |
| 2029 | 3,814.25  | 3,814.25  |
| 2030 | 3,814.25  | 3,814.25  |
| 2031 | 3,814.25  | 3,814.25  |
| 2032 | 3,814.25  | 3,814.25  |
| 2033 | 3,814.25  | 3,814.25  |
| 2034 | 3,814.25  | 3,814.25  |
| 2035 | 3,814.25  | 3,814.25  |
| 2036 | 3,814.25  | 3,814.25  |
| 2037 | 3,814.25  | 3,814.25  |
| 2038 | 3,814.25  | 3,814.25  |
| 2039 | 3,814.25  | 3,814.25  |
| 2040 | 3,814.25  | 3,814.25  |
| 2041 | 3,814.25  | 3,814.25  |
| 2042 | 317.85    | 317.85    |
| 合计   | 72,788.60 | 72,788.60 |

## (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。

根据日照市沿海路污水处理厂工程项目可行性研究报告数据，成本预测方法说明如下表：

| 序号    | 项目名称         | 单价/费率(含税) |        | 年消耗量      |       | 全年费用/万元 |
|-------|--------------|-----------|--------|-----------|-------|---------|
| 1     | 外购原材料、燃料及动力费 |           |        |           |       | 1252.90 |
| 1.1   | 燃料、动力费(电费)   |           |        |           |       | 777.01  |
| 1.1.1 | 电度电费         | 0.6172    | 元/KWh  | 1041162.5 | KWh   | 642.61  |
| 1.1.2 | 基本电费         | 28        | 元/KVA月 | 48000     | KVA·月 | 134.40  |
| 1.2   | 原材料费(药剂费)    |           |        |           |       | 475.89  |



|       |              |          |       |        |   |        |
|-------|--------------|----------|-------|--------|---|--------|
| 1.2.1 | 液体 30%乙酸钠    | 1200     | 元/t   | 2080.5 | 吨 | 249.66 |
| 1.2.2 | 10%液体 pac    | 800      | 元/t   | 952.65 | 吨 | 76.21  |
| 1.2.3 | 沉淀池用阴离子 PAM  | 20000    | 元/t   | 10.95  | 吨 | 21.90  |
| 1.2.4 | 10%次氯酸钠      | 900      | 元/t   | 876.0  | 吨 | 78.84  |
| 1.2.5 | 污泥脱水-阳离子 PAM | 30000    | 元/t   | 16.4   | 吨 | 49.28  |
| 2     | 污泥外运费及处置费    | 329.00   | 元/t   | 9928   | 吨 | 326.63 |
| 3     | 职工薪酬（工资福利费）  | 80000.00 | 元/人·年 | 21     | 人 | 168.00 |
| 4     | 折旧费          |          |       |        |   | 717.07 |
| 5     | 推销费          | 10%      |       |        |   | 1.61   |
| 6     | 大修理及维护费用     | 2.00%    |       |        |   | 426.32 |
| 7     | 管理及其它费用      | 8.0%     |       |        |   | 231.40 |

## 2、项目运营成本现金流出测算：

参照《日照市沿海路污水处理厂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，对项目计算期内工资福利费在第一年的基础上以 5.00%的速度递增计算每年工资，并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。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    | 燃料动力费  | 维修费    | 工资福利费  | 其他费用   | 合计       |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 2023 | 499.68 | 815.86 | 447.64 | 176.40 | 585.93 | 2,525.51 |
| 2024 | 499.68 | 815.86 | 447.64 | 185.22 | 585.93 | 2,534.33 |
| 2025 | 499.68 | 815.86 | 447.64 | 194.48 | 585.93 | 2,543.59 |
| 2026 | 499.68 | 815.86 | 447.64 | 204.21 | 585.93 | 2,553.32 |
| 2027 | 499.68 | 815.86 | 447.64 | 214.42 | 585.93 | 2,563.53 |
| 2028 | 499.68 | 815.86 | 447.64 | 225.14 | 585.93 | 2,574.25 |
| 2029 | 499.68 | 815.86 | 447.64 | 236.39 | 585.93 | 2,585.51 |
| 2030 | 499.68 | 815.86 | 447.64 | 248.21 | 585.93 | 2,597.33 |
| 2031 | 499.68 | 815.86 | 447.64 | 260.62 | 585.93 | 2,609.74 |
| 2032 | 499.68 | 815.86 | 447.64 | 273.65 | 585.93 | 2,622.77 |
| 2033 | 499.68 | 815.86 | 447.64 | 287.34 | 585.93 | 2,636.45 |
| 2034 | 499.68 | 815.86 | 447.64 | 301.70 | 585.93 | 2,650.82 |
| 2035 | 499.68 | 815.86 | 447.64 | 316.79 | 585.93 | 2,665.90 |



|      |          |           |          |          |           |           |
|------|----------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 2036 | 499.68   | 815.86    | 447.64   | 332.63   | 585.93    | 2,681.74  |
| 2037 | 499.68   | 815.86    | 447.64   | 349.26   | 585.93    | 2,698.37  |
| 2038 | 499.68   | 815.86    | 447.64   | 366.72   | 585.93    | 2,715.84  |
| 2039 | 499.68   | 815.86    | 447.64   | 385.06   | 585.93    | 2,734.17  |
| 2040 | 499.68   | 815.86    | 447.64   | 404.31   | 585.93    | 2,753.42  |
| 2041 | 499.68   | 815.86    | 447.64   | 424.53   | 585.93    | 2,773.64  |
| 2042 | 41.64    | 67.99     | 37.30    | 35.38    | 48.83     | 231.14    |
| 合计   | 9,535.65 | 15,569.34 | 8,542.39 | 5,422.46 | 11,181.53 | 50,251.35 |

### (三) 税费现金流出分析

本评价根据税法相关规定和财税[2018]32 号文、财政部税务总局海关总署公告（2019 年第 39 号）的文件精神，在销项环节，水处理服务费增值税税率按 6%考虑；根据财税[2015]78 号文件精神，本项目增值税按照享受“70%即征即退”的税收优惠政策考虑。所得税：按利润总额的 25%计算。本项目属于一期工程，可享受“三免三减半”的优惠政策。

金额单位：人民币万元

| 年份   | 所得税   | 合计    |
|------|-------|-------|
| 2023 | -     | -     |
| 2024 | -     | -     |
| 2025 | -     | -     |
| 2026 | 18.86 | 18.86 |
| 2027 | 17.58 | 17.58 |
| 2028 | 16.24 | 16.24 |
| 2029 | 29.67 | 29.67 |
| 2030 | 26.71 | 26.71 |
| 2031 | 23.61 | 23.61 |
| 2032 | 20.35 | 20.35 |
| 2033 | 16.93 | 16.93 |
| 2034 | 13.34 | 13.34 |
| 2035 | 9.57  | 9.57  |
| 2036 | 5.61  | 5.61  |
| 2037 | 1.45  | 1.45  |
| 2038 | -     | -     |
| 2039 | -     | -     |
| 2040 | -     | -     |
| 2041 | -     | -     |



|      |        |        |
|------|--------|--------|
| 2042 | -      | -      |
| 合计   | 199.91 | 199.91 |

#### (四) 专项债券应付本息情况

本期假设债券票面年利率 4.20%，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    |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 2022 | -         | 10,000.00 |           | 10,000.00 | 210.00   | 210.00    |
| 2023 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2024 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2025 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2026 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2027 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2028 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2029 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2030 | 10,000.00 |           | -         | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2031 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2032 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2033 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2034 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2035 | 10,000.00 |           | -         | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2036 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2037 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2038 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2039 | 10,000.00 |           | -         | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2040 | 10,000.00 |           |           | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2041 | 10,000.00 |           | -         | 10,000.00 | 420.00   | 420.00    |
| 2042 | 10,000.00 |           | 10,000.00 | -         | 210.00   | 10,210.00 |
| 合计   |           | 10,000.00 | 10,000.00 |           | 8,400.00 | 18,400.00 |

#### (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



2042 年现金流量情况如下表：

金额单位：人民币万元

| 年份              | 2021     | 2022      | 2023     | 2024     | 2025     | 2026     |
|-----------------|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金流    |          |           |          |          |          |          |
| 1. 经营活动产生的现金流   | -        | -         | 3,814.25 | 3,814.25 | 3,814.25 | 3,814.25 |
| 2. 经营活动支付的现金流   | -        | -         | 2,525.51 | 2,534.33 | 2,543.59 | 2,553.32 |
| 3. 经营活动支付的各项税金  | -        | -         | -        | -        | -        | 18.86    |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | -        | -         | 1,288.74 | 1,279.92 | 1,270.66 | 1,242.08 |
| 二、投资活动产生的现金流量   | -        | -         | -        | -        | -        | -        |
| 1. 支付项目建设资金     | 6,795.46 | 14,567.27 | -        | -        | -        | -        |
| 2. 支付的铺底资金      | -        | 97.19     | -        | -        | -        | -        |
| 3. 投资活动产生的现金流小计 | 6,795.46 | 14,664.46 | -        | -        | -        | -        |
| 三、筹资活动产生的现金流    | -        | -         | -        | -        | -        | -        |
| 1. 项目资本金        | 7,000.00 | 4,805.37  | -        | -        | -        | -        |
| 2. 债券及银行借款筹资款   | -        | 10,000.00 | -        | -        | -        | -        |
| 3. 偿还债券及银行借款本金  | -        | -         | -        | -        | -        | -        |
| 4. 支付融资利息       | -        | 210.00    | 420.00   | 420.00   | 420.00   | 420.00   |
| 5. 筹资活动产生的现金流合计 | 7,000.00 | 14,595.37 | 420.00   | 420.00   | 420.00   | 420.00   |
| 四、现金流总计         | -        | -         | -        | -        | -        | -        |
| 1. 期初现金         | -        | 204.54    | 135.45   | 1,004.19 | 1,864.11 | 2,714.76 |
| 2. 期内现金变动       | 204.54   | 69.09     | 868.74   | 859.92   | 850.66   | 822.08   |
| 3. 期末现金         | 204.54   | 135.45    | 1,004.19 | 1,864.11 | 2,714.76 | 3,536.84 |

(续表)

| 年份           | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 |
|--------------|------|------|------|------|------|------|
| 一、经营活动产生的现金流 |      |      |      |      |      |      |



|                 |          |          |          |          |          |          |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1. 经营活动产生的现金流   | 3,814.25 | 3,814.25 | 3,814.25 | 3,814.25 | 3,814.25 | 3,814.25 |
| 2. 经营活动支付的现金流   | 2,563.53 | 2,574.25 | 2,585.51 | 2,597.33 | 2,609.74 | 2,622.77 |
| 3. 经营活动支付的各项税金  | 17.58    | 16.24    | 29.67    | 26.71    | 23.61    | 20.35    |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | 1,233.14 | 1,223.76 | 1,199.08 | 1,190.21 | 1,180.91 | 1,171.13 |
| 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       | 420.00   | 420.00   | 420.00   | 420.00   | 420.00   | 420.00   |
| 5. 筹资活动产生的现金流合计 | 420.00   | 420.00   | 420.00   | 420.00   | 420.00   | 420.00   |
| 四、现金流总计         | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 1. 期初现金         | 3,536.84 | 4,349.98 | 5,153.74 | 5,932.82 | 6,703.03 | 7,463.94 |
| 2. 期内现金变动       | 813.14   | 803.76   | 779.08   | 770.21   | 760.91   | 751.13   |
| 3. 期末现金         | 4,349.98 | 5,153.74 | 5,932.82 | 6,703.03 | 7,463.94 | 8,215.07 |

(续表)

| 年份              | 2033     | 2034     | 2035     | 2036     | 2037     | 2038     |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金流    |          |          | -        | -        | -        | -        |
| 1. 经营活动产生的现金流   | 3,814.25 | 3,814.25 | 3,814.25 | 3,814.25 | 3,814.25 | 3,814.25 |
| 2. 经营活动支付的现金流   | 2,636.45 | 2,650.82 | 2,665.90 | 2,681.74 | 2,698.37 | 2,715.84 |
| 3. 经营活动支付的各项税金  | 16.93    | 13.34    | 9.57     | 5.61     | 1.45     | -        |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | 1,160.87 | 1,150.09 | 1,138.78 | 1,126.90 | 1,114.43 | 1,098.41 |
| 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       | 420.00      | 420.00      | 420.00      | 420.00    | 420.00    | 420.00    |
| 5. 筹资活动产生的现金流合计 | -<br>420.00 | -<br>420.00 | -<br>420.00 | -420.00   | -420.00   | -420.00   |
| 四、现金流总计         | -           | -           | -           | -         | -         | -         |
| 1. 期初现金         | 8,215.07    | 8,955.94    | 9,686.03    | 10,404.81 | 11,111.71 | 11,806.14 |
| 2. 期内现金变动       | 740.87      | 730.09      | 718.78      | 706.90    | 694.43    | 678.41    |
| 3. 期末现金         | 8,955.94    | 9,686.03    | 10,404.81   | 11,111.71 | 11,806.14 | 12,484.56 |

(续表)

| 年份              | 2039     | 2040     | 2041     | 2042   | 合计         |
|-----------------|----------|----------|----------|--------|------------|
| 一、经营活动产生的现金流    | -        | -        | -        | -      | -          |
| 1. 经营活动产生的现金流   | 3,814.25 | 3,814.25 | 3,814.25 | 317.85 | 72,788.60  |
| 2. 经营活动支付的现金流   | 2,734.17 | 2,753.42 | 2,773.64 | 231.14 | 50,251.35  |
| 3. 经营活动支付的各项税金  | -        | -        | -        | -      | 199.91     |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | 1,080.08 | 1,060.83 | 1,040.61 | 86.72  | 22,337.34  |
| 二、投资活动产生的现金流量   | -        | -        | -        | -      | -          |
| 1. 支付项目建设资金     | -        | -        | -        | -      | 21,362.73  |
| 2. 支付的铺底资金      | -        | -        | -        | -      | 97.19      |
| 3. 投资活动产生的现金流小计 | -        | -        | -        | -      | -21,459.92 |
| 三、筹资活动产生的现金流    | -        | -        | -        | -      | -          |
| 1. 项目资本金        | -        | -        | -        | -      | 11,805.37  |



|                 |           |           |           |            |           |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| 2. 债券及银行借款筹资款   | -         | -         | -         | -          | 10,000.00 |
| 3. 偿还债券及银行借款本金  | -         | -         | -         | 10,000.00  | 10,000.00 |
| 4. 支付融资利息       | 420.00    | 420.00    | 420.00    | 210.00     | 8,400.00  |
| 5. 筹资活动产生的现金流合计 | -420.00   | -420.00   | -420.00   | -10,210.00 | 3,405.37  |
| 四、现金流总计         | -         | -         | -         | -          | -         |
| 1. 期初现金         | 12,484.56 | 13,144.64 | 13,785.46 | 14,406.07  | -         |
| 2. 期内现金变动       | 660.08    | 640.83    | 620.61    | -10,123.28 | 4,282.79  |
| 3. 期末现金         | 13,144.64 | 13,785.46 | 14,406.07 | 4,282.79   | 4,282.79  |

#### (六) 本息覆盖倍数

| 项目名称          | 拟发行额度<br>(期限: 20 年) | 净现金流入测算   | 债券本息测算    | 本息覆盖倍数 |
|---------------|---------------------|-----------|-----------|--------|
| 日照市沿海路污水处理厂工程 | 10,000.00           | 22,337.34 | 18,400.00 | 1.21   |

### 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建设投资进度，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。

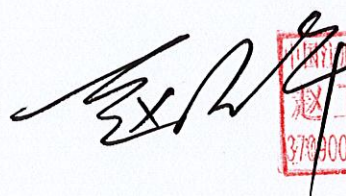
本专项评价报告仅供发行人本次 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（八期）日照市沿海路污水处理厂工程项目发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

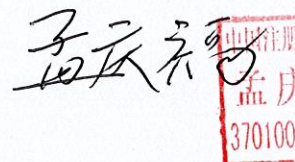


中国·济南

中国注册会计师：

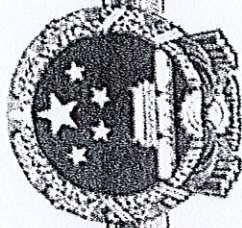
  
赵卫华  
3701000100110

中国注册会计师：

  
孟庆福  
370100011171

2022 年 1 月 18 日



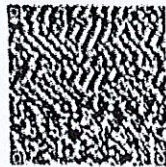


# 营业执照

(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

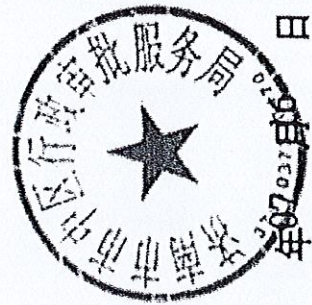
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表；出具审计报告；验资；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 济南市市中区石麟街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

日

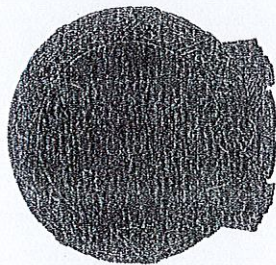
证书序号: 5000814

## 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

和信会计师事务所  
(特殊普通合伙) 济南分所

名称:

赵卫华

负责人:

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 1970-08-30  
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 372801700830107  
Identity card No.

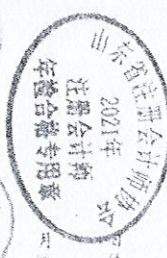
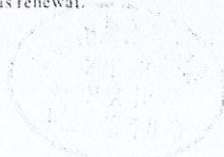


本证书经检验合格, 继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

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 08 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 Shandong Institute of Certified Public Accountants

发证日期: 2014 年 10 月 10 日  
Date of Issuance

2015 年 01 月 10 日  
ly 1m 1d