

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（二十五期）—2022 年山
东省政府专项债券（三十九期）日照市五莲
供排水管网改造提升工程项目收益与融资

平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010591 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发 展专项债券（二十五期）—2022 年山东省政府 专项债券（三十九期）日照市五莲供排水管网改 造提升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

二〇二二年六月二十日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

和信会计师事务所
（特殊普通合伙）
济南分所

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题: 2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(二十五期)—2022年山东省政府专项债券(三十九期)日照市五莲供排水管网改造提升工程项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号: 和信咨字(2022)第010591号

客户名称: 日照市财政局

报告日期: 2022-06-20



0105312022061810914503

报告文号: 和信咨字(2022)第010591号

事务所名称: 和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

事务所电话: 0531-86399638

传真: 0531-86399638

通讯地址: 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际35A层1号房

电子邮件: hexinjinan@126.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 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(二十五期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十九期)
日照市五莲供排水管网改造提升工程项目收益与融资平衡
专项评价报告**

和信咨字 (2022) 第 010591 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (日照五莲供排水管网改造提升工程项目) 专项债券提供财务评价服务。我们的评价服务是根据《山东省财政厅山东省发展和改革委员会转发〈财政部办公厅国家发展改革委办公厅关于梳理 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知〉的通知》(鲁财预 (2021) 50 号) 进行本项目申报,并了解 2022 年山东省 (日照五莲供排水管网改造提升工程项目) 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:由于在编制项目收益与融资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,因此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

日照五莲供排水管网改造提升工程项目

（二）项目单位

五莲县水务集团有限公司

（三）项目规划审批

2022 年 2 月山东航信环境工程咨询有限公司于对该项目出具了《日照五莲供排水管网改造提升工程项目可行性研究报告》；

2022 年 2 月 13 日，五莲县水务集团有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案登记《日照五莲供排水管网改造提升工程项目》，项目代码：2202-371121-04-01-151942，备案项目总投资为 71,100.00 万元。

（四）项目建设规模和主要建设内容

该项目位于日照市五莲县城区内、城北工业园及市北经济开发区内，新建改建北部东部片区供水管网约 40 千米，新建市北开发区供水管网约 8 千米。建设排水管网约 44.29 千米，其中市政排水管网约 35.29 千米，市北开发区排水管网改造约 9 千米。新建北部片区污水资源利用中水泵站及管网，设计规模 3 万吨/天，建设中水管网约 30 千米。



（五）项目建设期限

项目建设期自 2022 年 2 月-2025 年 2 月

二、财务评价假设

（一）一般假设

1、根据《山东省财政厅山东省发展和改革委员会转发〈财政部办公厅国家发展改革委办公厅关于梳理 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知〉的通知》（鲁财预〔2021〕50 号）进行本项目申报，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、资金筹措方案

本项目预计总投资 71,100.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金为 26,100.00 万元，占投资总额比例为 36.71%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 45,000.00 万元。

其中：本期发行 4,900.00 万元，计划 2022 年 12 月前发行 12,500.00 万元，2023 年发行 15,000.00 万元，2024 年发行 12,600.00 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《日照五莲供排水管网改造提升工程项目可行性研究报告》进行测算本项目的居民用水收入、工业用水收入、中水收入，根据五莲县物价办公室、五莲县财政局、五莲县水利局、五莲县住建局文件（莲价发〔2017〕49 号）《关于印发五莲县水价改革方案的通知》。

五莲县用水量规模近期（2025）15 万 m^3/d ，2030 年五莲县用水量规模定为



17.21 万 m³/d。项目铺设供水管网改造完成后，铺设供水管道敷设居民人口约 5 万人，城区及日照市北工业区日供水量 1 万吨/天，水费均价 2.85 元/m³（3.25 元/m³扣除水资源费 0.4 元/m³）计算收入；铺设供水管道敷设周边新增用水企业约 3000 个，日供水量 17000 吨/天，水费均价 3.24 元/m³（3.64 扣除元/m³水资源费 0.4 元/m³）计算收入；园区及城区日产生清洁废水量约为 3.0 万吨/天，经过中水系统处理后，中水外售 2.6 元/m³。

居民供水水费收入=1 万吨/天*365 天*2.85 元/m³=1040.25 万元

工业供水收入=17000 吨/天*365 天*3.24 元/m³=2010.42 万元

处理后中水外售收入=3.0 万吨/天*365 天*2.6 元/m³=2847.00 万元。

2、运营期各年收入估算情况

项目现金流入具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	居民用水收入	工业用水收入	中水收入	合计
2025	520.13	1,005.21	1,423.50	2,948.84
2026	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2027	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2028	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2029	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2030	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2031	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2032	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2033	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2034	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2035	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2036	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2037	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2038	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2039	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67



2040	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2041	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2042	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2043	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2044	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2045	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2046	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2047	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2048	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2049	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2050	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2051	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2052	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2053	1,040.25	2,010.42	2,847.00	5,897.67
2054	433.44	837.68	1,186.25	2,457.36
合计	30,080.56	58,134.65	82,325.75	170,540.96

（二）项目运营成本预测

1、参照《日照五莲供排水管网改造提升工程项目可行性研究报告》，项目成本主要为原材料、外购燃料及动力费、工资福利费、维修费用、其他费用、折旧摊销费等。

（1）原材料

项目运行过程运行服务维护成本，8000 元/d 估算，第一年约 292.00 万元，自第二年每年递增 1%计；

（2）外购燃料及动力费

项目中水设施所需电等均按现行市场价格计算，经测算项目年需燃动力费用为 78.85 万元；

（3）工资福利费



项目新增人员 4 人，第一年需工资 12 万元及福利费 1.68 万元，自第二年每年递增 3% 计算；

(4) 维修费

修理费费率按折旧费的 10% 计取。

(5) 其他费用

其他费用按工资福利费 10% 计取；

(6) 折旧摊销费

本工程为新建工程，按照工程投资全部形成固定资产考虑，固定资产折旧费按照直线法计算，计算本工程年折旧费为 1,936.01 万元；其他资产摊销费用 17.39 万元。

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	原材料	燃料动力费	工资及福利费	维修费	其他费用	合计
2025	146.00	39.43	6.84	96.80	0.68	289.75
2026	294.92	78.85	14.09	193.60	1.41	582.87
2027	297.87	78.85	14.51	193.60	1.45	586.28
2028	300.85	78.85	14.95	193.60	1.49	589.74
2029	303.86	78.85	15.40	193.60	1.54	593.24
2030	306.89	78.85	15.86	193.60	1.59	596.79
2031	309.96	78.85	16.33	193.60	1.63	600.38
2032	313.06	78.85	16.82	193.60	1.68	604.02
2033	316.19	78.85	17.33	193.60	1.73	607.71
2034	319.36	78.85	17.85	193.60	1.78	611.44
2035	322.55	78.85	18.38	193.60	1.84	615.22
2036	325.78	78.85	18.94	193.60	1.89	619.06
2037	329.03	78.85	19.50	193.60	1.95	622.94
2038	332.32	78.85	20.09	193.60	2.01	626.87
2039	335.65	78.85	20.69	193.60	2.07	630.86
2040	339.00	78.85	21.31	193.60	2.13	634.90
2041	342.39	78.85	21.95	193.60	2.20	638.99



2042	345.82	78.85	22.61	193.60	2.26	643.14
2043	349.28	78.85	23.29	193.60	2.33	647.34
2044	352.77	78.85	23.99	193.60	2.40	651.61
2045	356.30	78.85	24.71	193.60	2.47	655.92
2046	359.86	78.85	25.45	193.60	2.54	660.30
2047	363.46	78.85	26.21	193.60	2.62	664.74
2048	367.09	78.85	27.00	193.60	2.70	669.24
2049	370.76	78.85	27.81	193.60	2.78	673.80
2050	374.47	78.85	28.64	193.60	2.86	678.43
2051	378.21	78.85	29.50	193.60	2.95	683.12
2052	382.00	78.85	30.39	193.60	3.04	687.87
2053	385.82	78.85	31.30	193.60	3.13	692.70
2054	162.36	32.85	13.43	80.67	1.34	290.66
合计	9,783.88	2,280.08	625.19	5,598.30	62.52	18,349.96

(三) 税费现金流出分析

该项目收入增值税率按 9%，税金及附加按增值税计提，城市维护建设税税率为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为利润总额的 25%。

金额单位：人民币万元

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2025	210.93	21.09	-	232.03
2026	421.53	42.15	218.18	681.86
2027	421.18	42.12	217.42	680.72
2028	420.84	42.08	216.65	679.57
2029	420.49	42.05	215.87	678.41
2030	420.13	42.01	215.08	677.23
2031	419.77	41.98	214.28	676.03
2032	419.41	41.94	213.47	674.83
2033	419.04	41.90	212.65	673.60
2034	418.67	41.87	211.82	672.36
2035	418.30	41.83	210.98	671.11
2036	417.92	41.79	210.12	669.84
2037	417.54	41.75	209.26	668.55
2038	417.16	41.72	208.38	667.25



2039	416.77	41.68	207.49	665.94
2040	416.37	41.64	206.59	664.60
2041	415.98	41.60	205.68	663.25
2042	415.58	41.56	204.75	661.88
2043	415.17	41.52	203.81	660.50
2044	414.76	41.48	202.86	659.09
2045	414.35	41.43	201.89	657.67
2046	413.93	41.39	200.91	656.23
2047	413.50	41.35	199.92	654.77
2048	413.08	41.31	198.91	653.30
2049	412.65	41.26	197.89	651.80
2050	412.21	41.22	196.85	650.28
2051	411.77	41.18	195.80	648.75
2052	411.32	41.13	222.30	674.75
2053	410.87	41.09	473.78	925.74
2054	171.01	17.10	220.29	408.40
合计	12,042.23	1,204.22	6,313.91	19,560.36

(四) 应付本息情况

本项目拟发行专项债券 45,000.00 万元,其中: 本期发行 4,900.00 万元, 计划 2022 年 12 月前发行 12,500.00 万元, 2023 年发行 15,000.00 万元, 2024 年发行 12,600.00 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, 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	-	17,400.00		17,400.00	110.25	110.25
2023	17,400.00	15,000.00		32,400.00	1,120.50	1,120.50
2024	32,400.00	12,600.00		45,000.00	1,741.50	1,741.50
2025	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2026	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2027	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00



2028	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2029	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2030	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2031	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2032	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2033	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2034	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2035	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2036	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2037	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2038	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2039	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2040	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2041	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2042	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2043	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2044	45,000.00			45,000.00	2,025.00	2,025.00
2045	45,000.00		-	45,000.00	2,025.00	2,025.00
2046	45,000.00		-	45,000.00	2,025.00	2,025.00
2047	45,000.00		-	45,000.00	2,025.00	2,025.00
2048	45,000.00		-	45,000.00	2,025.00	2,025.00
2049	45,000.00		-	45,000.00	2,025.00	2,025.00
2050	45,000.00		-	45,000.00	2,025.00	2,025.00
2051	45,000.00		-	45,000.00	2,025.00	2,025.00
2052	45,000.00		17,400.00	27,600.00	1,914.75	19,314.75
2053	27,600.00		15,000.00	12,600.00	904.50	15,904.50
2054	12,600.00		12,600.00	-	283.50	12,883.50
合计		45,000.00	45,000.00		60,750.00	105,750.00

(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 2022 年至 2054 年现金流量情况如下表：

金额单位：人民币万元

年份	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	-	-	-	2,948.84	5,897.67
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	289.75	582.87
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	232.03	681.86
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	2,427.06	4,632.94
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	6,699.35	33,496.73	26,797.38	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	56.54	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-6,699.35	-33,496.73	-26,797.38	-56.54	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	2,610.00	7,830.00	15,660.00	-	-
2. 债券筹资款	17,400.00	15,000.00	12,600.00	-	-
3. 偿还债券本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	110.25	1,120.50	1,741.50	2,025.00	2,025.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	19,899.75	21,709.50	26,518.50	-2,025.00	-2,025.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	13,200.40	1,413.17	1,134.29	1,479.81
2. 期内现金变动	13,200.40	-11,787.23	-278.88	345.52	2,607.94
3. 期末现金	13,200.40	1,413.17	1,134.29	1,479.81	4,087.75

(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	5,897.67	5,897.67	5,897.67	5,897.67	5,897.67	5,897.67
2. 经营活动支付的现金流	586.28	589.74	593.24	596.79	600.38	604.02
3. 经营活动支付的各项税金	680.72	679.57	678.41	677.23	676.03	674.83
4. 经营活动产生的现金流小计	4,630.66	4,628.36	4,626.02	4,623.65	4,621.25	4,618.82
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. 债券筹资款	-	-	-	-	-	-



3. 偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	4,087.75	6,693.41	9,296.76	11,897.78	14,496.43	17,092.69
2. 期内现金变动	2,605.66	2,603.36	2,601.02	2,598.65	2,596.25	2,593.82
3. 期末现金	6,693.41	9,296.76	11,897.78	14,496.43	17,092.69	19,686.51

(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	5,897.67	5,897.67	5,897.67	5,897.67	5,897.67	5,897.67
2. 经营活动支付的 现金流	607.71	611.44	615.22	619.06	622.94	626.87
3. 经营活动支付的 各项税金	673.60	672.36	671.11	669.84	668.55	667.25
4. 经营活动产生的 现金流小计	4,616.36	4,613.87	4,611.34	4,608.77	4,606.18	4,603.54
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. 债券筹资金	-	-	-	-	-	-
3. 偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00
5. 筹资活动产生 的现金流合计	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	19,686.51	22,277.87	24,866.74	27,453.07	30,036.85	32,618.02
2. 期内现金变动	2,591.36	2,588.87	2,586.34	2,583.77	2,581.18	2,578.54
3. 期末现金	22,277.87	24,866.74	27,453.07	30,036.85	32,618.02	35,196.57

(续表)

年份	2039	2040	2041	2042	2043	2044
一、经营活动产生 的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生 的现金流	5,897.67	5,897.67	5,897.67	5,897.67	5,897.67	5,897.67
2. 经营活动支付 的现金流	630.86	634.90	638.99	643.14	647.34	651.61



3. 经营活动支付的各项税金	665.94	664.60	663.25	661.88	660.50	659.09
4. 经营活动产生的现金流小计	4,600.88	4,598.17	4,595.43	4,592.65	4,589.83	4,586.97
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. 债券筹资款	-	-	-	-	-	-
3. 偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	35,196.57	37,772.44	40,345.61	42,916.04	45,483.69	48,048.52
2. 期内现金变动	2,575.88	2,573.17	2,570.43	2,567.65	2,564.83	2,561.97
3. 期末现金	37,772.44	40,345.61	42,916.04	45,483.69	48,048.52	50,610.49

(续表)

年份	2045	2046	2047	2048	2049	2050
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	5,897.67	5,897.67	5,897.67	5,897.67	5,897.67	5,897.67
2. 经营活动支付的现金流	655.92	660.30	664.74	669.24	673.80	678.43
3. 经营活动支付的各项税金	657.67	656.23	654.77	653.30	651.80	650.28
4. 经营活动产生的现金流小计	4,584.07	4,581.14	4,578.16	4,575.13	4,572.07	4,568.96
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. 债券筹资款	-	-	-	-	-	-
3. 偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00



5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	50,610.49	53,169.56	55,725.70	58,278.85	60,828.98	63,376.05
2. 期内现金变动	2,559.07	2,556.14	2,553.16	2,550.13	2,547.07	2,543.96
3. 期末现金	53,169.56	55,725.70	58,278.85	60,828.98	63,376.05	65,920.01

(续表)

年份	2051	2052	2053	2054	合计
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	5,897.67	5,897.67	5,897.67	2,457.36	170,540.96
2. 经营活动支付的现金流	683.12	687.87	692.70	290.66	18,349.96
3. 经营活动支付的各项税金	648.75	674.75	925.74	408.40	19,560.36
4. 经营活动产生的现金流小计	4,565.80	4,535.04	4,279.23	1,758.30	132,630.64
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	66,993.46
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	56.54
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-67,050.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	26,100.00
2. 债券筹资款	-	-	-	-	45,000.00
3. 偿还债券本金	-	17,400.00	15,000.00	12,600.00	45,000.00
4. 支付融资利息	2,025.00	1,914.75	904.50	283.50	60,750.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-2,025.00	-19,314.75	-15,904.50	-12,883.50	-34,650.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	65,920.01	68,460.82	53,681.11	42,055.84	-
2. 期内现金变动	2,540.80	-14,779.71	-11,625.27	-11,125.20	30,930.64
3. 期末现金	68,460.82	53,681.11	42,055.84	30,930.64	30,930.64

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	融资方式	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
日照五莲供排水 管网改造提升工 程项目	专项债券	45,000.00	132,630.64	105,750.00	1.25



（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如下表：

序号	压力测试	-2%	-1%	0%
1	项目收益	129,978.03	131,304.33	132,630.64
2	债券融资本息	105,750.00	105,750.00	105,750.00
3	项目收益对融资本息的覆盖倍数	1.23	1.24	1.25

根据本项目收益与融资自求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下浮 2%范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然 >1.2，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，对债券本息的偿还具有较高的保障度。

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自求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自求平衡情况的分析，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发行本次日照五莲供排水管网改造提升工程项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



此页无正文

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：

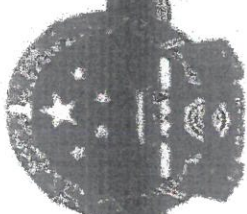

中国注册会计师
赵玉华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2022年6月20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，代理记帐业务；出具审计报告；办理企业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

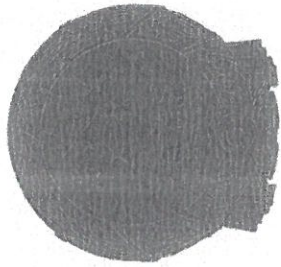
营业场所 济南市市中区石蜡街12号银座新都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

日



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

证书序号：5000814

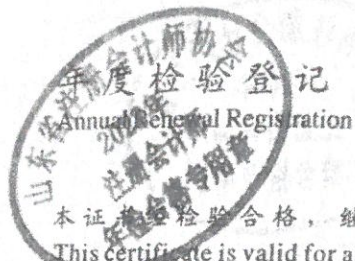
说明

- 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》。



发证机关：山东省财政厅

中华人民共和国财政部制



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



姓名 赵卫华
Full name 男
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.



2015年 3月 20日
年 / 月 / 日



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



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 2018年
 Annual Renewal Registration
 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：
 No. of Certificate **370100011171**

批准注册协会：
 Authorized Institute of **山东省注册会计师协会**

发证日期：
 Date of Issuance **2014** 年 **06** 月 **16** 日

