

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
日照市东港区农村生活污水治理工程项目收益与融资
平衡专项评价报告

2025 年 6 月

我们接受委托,对本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》及相关部门提供的资料,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。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础,编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

(一) 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;

(二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;

(三) 预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行,项目能够如期完工并交付使用;

(四) 预测期内预测的各项收入能够顺利执行,收入均在正常范围内变动;

(五) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础;

(六) 预测期内不会受到重大或有负债不利影响;

(七) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影

响。

三、项目基本情况

（一）项目情况简介

1、项目名称

日照市东港区农村生活污水治理工程项目

2、立项单位

日照市生态环境局东港分局

项目单位简介：日照市生态环境局东港分局位于山东省日照市兴海路 70 号，负责人张颖，统一社会信用代码为 11371100004526499T；日照市生态环境局东港分局贯彻执行生态环境领域的法律法规、方针政策、环境标准、技术规范。负责重大生态环境问题的统筹协调和监督管理。负责监督管理减排目标的落实。负责生态环境准入的监督管理。负责环境污染防治的监督管理工作。指导协调和监督生态保护修复工作。负责核和辐射安全的监督管理工作。配合做好生态环境保护督察工作。负责生态环境统计和信息发布工作。开展生态环境科技工作，推动环境技术管理体系建设。负责应对气候变化工作。统一负责生态环境监督执法。组织指导和协调全区生态环境宣传教育工作。开展生态环境对外合作与交流。承担区生态环境保护委员会日常工作。

3、项目规划审批

2025 年 1 月 16 日，日照市生态环境局东港分局取得《关于日照市东港区农村生活污水治理工程项目可行性研究报告（代项目建议书）》的批复，文号为：（东发改审〔2025〕3 号），项目代码 2501-371102-04-01-608775。

4、项目规模与主要建设内容

本次工程建设内容包括新建 D200～D400 污水管 162.58km,新建 10～50m³污水资源化利用生态处理设施 38 座，新建 75m³/d 污水处理站 3 座，同步实施路面恢复等附属工程。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 6 月至 2026 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 7,611.00 万元，拟发行专项债券 7,600.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，后续拟发行专项债券 6,600.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	15,211.00	100%	
一、资本金	7,611.00	50.04%	
（一）自有资金	7,611.00	50.04%	
（二）专项债券			

1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	7,600.00	49.96%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	6.57%	
（三）后续拟发行专项债券	6,600.00	43.39%	
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于污水处理费用以及中水销售费用等。

1、 污水处理费用现金流入

33 个村庄污水产生量为 2280 方/天，根据日照市自来水价格收费标准，每方自来水价格中 0.95 元为污水处理费用，则 33 个村庄年污水处理费为 79.00 万元。

2、 中水销售费用现金流入

中水销售单价暂按照 2 元/方计算，中水销售量按照污水处理量的 90% 计算，则中水年销售收入为 149.80 万元，合计 228.80 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括管网维护费、泵站电费和维护费

等。

1、管网维护费

管网维护费用按照每年 20.00 万元计

2、泵站电费和维护费

13 座泵站年耗电量总计 100.90 万 kwh, 单价按 0.60 元/kwh 计, 泵站电费每年 60.60 万元, 泵站维护费用按每年 10.00 万元计; 年项目成本为共计 90.60 万元。

(三) 应付本息情况

1、专项债券

截至 2025 年 6 月 13 日, 本项目尚未发行过债券。本期拟发行专项债券 1,000.00 万元, 假设债券期限为 30 年, 利率为 4.50%; 后续拟发行专项债券 6,600.00 万元, 假设债券期限为 30 年, 利率为 4.50%, 在债券存续期每半年支付债券利息, 到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 2 本项目专项债券还本付息情况 (单位: 万元)

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	4.5%	22.50	22.50
2026 年	7,600.00	6,600.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2027 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2028 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00

2029 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2030 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2031 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2032 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2033 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2034 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2035 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2036 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2037 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2038 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2039 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2040 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2041 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2042 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2043 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2044 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2045 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2046 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2047 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2048 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2049 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2050 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00

2051 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2052 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2053 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2054 年	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	4.5%	342.00	342.00
2055 年	7,600.00	0.00	7,600.00	0.00	4.5%	319.5	7,919.50
合计		7,600.00	7,600.00			10,260.00	17,860.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	49,070.33			1,726.82	1,726.82	1,726.82	1,726.82
经营活动支出	B	4,435.56			156.09	156.09	156.09	156.09
支付的各项税费	C	8,684.82			307.18	307.18	307.18	307.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	35,949.95			1,263.54	1,263.54	1,263.54	1,263.54
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	14,846.50	5,188.50	9,658.00				
流动资金支出	F	0.00						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-14,846.50	-5,188.50	-9,658.00				
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	7,611.00	3,805.5	3,805.5				
专项债券	I	7,600.00	1,000	6,600				
银行借款	J							
偿还债券本金	K	7,600.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	10,260.00	22.50	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-2,649.00	4,783.00	10,063.50	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00
四、期初现金	P	374,146.76			0	921.54	1,843.09	2,764.63
期内现金变动	Q=D+G+O	18,454.45			921.54	921.54	921.54	921.54
五、期末现金	R=P+Q	392,601.21			921.54	1,843.09	2,764.63	3,686.18

续表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	49,070.33	1,726.82	1,726.82	1,726.82	1,726.82	1,726.82	1,726.82
经营活动支出	B	4,435.56	156.09	156.09	156.09	156.09	156.09	156.09
支付的各项税费	C	8,684.82	307.18	307.18	307.18	307.18	307.18	307.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	35,949.95	1,263.54	1,263.54	1,263.54	1,263.54	1,263.54	1,263.54
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	14,846.50						
流动资金支出	F	0.00						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-14,846.50						
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	7,611.00						
专项债券	I	7,600.00						
银行借款	J							
偿还债券本金	K	7,600.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	10,260.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-2,649.00	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00
四、期初现金	P	374,146.76	3,686.18	4,607.72	5,529.26	6,450.81	7,372.35	8,293.89
期内现金变动	Q=D+G+O	18,454.45	921.54	921.54	921.54	921.54	921.54	921.54
五、期末现金	R=P+Q	392,601.21	4,607.72	5,529.26	6,450.81	7,372.35	8,293.89	9,215.44

续表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	49,070.33	1,726.82	1,726.82	1,726.82	1,726.82	1,726.82	1,726.82
经营活动支出	B	4,435.56	156.09	156.09	156.09	156.09	156.09	156.09
支付的各项税费	C	8,684.82	307.18	307.18	307.18	307.18	307.18	307.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	35,949.95	1,263.54	1,263.54	1,263.54	1,263.54	1,263.54	1,263.54
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	14,846.50						
流动资金支出	F	0.00						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-14,846.50						
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	7,611.00						
专项债券	I	7,600.00						
银行借款	J							
偿还债券本金	K	7,600.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	10,260.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-2,649.00	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00
四、期初现金	P	374,146.76	9,215.44	10136.98	1,1058.53	11,980.07	12,901.61	13,823.16
期内现金变动	Q=D+G+O	18,454.45	921.54	921.54	921.54	921.54	921.54	921.54
五、期末现金	R=P+Q	392,601.21	10,136.98	11058.53	1,1980.07	12,901.61	13,823.16	14,744.70

续表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	49,070.33	1,726.82	1,726.82	1,726.82	1,726.82	1,726.82	1,726.82
经营活动支出	B	4,435.56	156.09	156.09	156.09	156.09	156.09	156.09
支付的各项税费	C	8,684.82	307.18	307.18	307.18	307.18	307.18	307.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	35,949.95	1,263.54	1,263.54	1,263.54	1,263.54	1,263.54	1,263.54
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	14,846.50						
流动资金支出	F	0.00						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-14,846.50						
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	7,611.00						
专项债券	I	7,600.00						
银行借款	J							
偿还债券本金	K	7,600.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	10,260.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-2,649.00	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00
四、期初现金	P	374,146.76	14,744.70	15,666.24	16,587.79	17,509.33	18,430.88	19,352.42
期内现金变动	Q=D+G+O	18,454.45	921.54	921.54	921.54	921.54	921.54	921.54
五、期末现金	R=P+Q	392,601.21	15,666.24	16,587.79	17,509.33	18,430.88	19,352.42	20,273.96

续表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	49,070.33	1,726.82	1,726.82	1,726.82	1,726.82	1,726.82	1,726.82	719.51
经营活动支出	B	4,435.56	156.09	156.09	156.09	156.09	156.09	156.09	65.04
支付的各项税费	C	8,684.82	307.18	307.18	307.18	307.18	307.18	307.18	83.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	35,949.95	1,263.54	1,263.54	1,263.54	1,263.54	1,263.54	1,263.54	570.73
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	14,846.50							
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-14,846.50							
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	7,611.00							
专项债券	I	7,600.00							
银行借款	J								
偿还债券本金	K	7,600.00							7,600.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	10,260.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00	319.50
支付银行借款利息	N								
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-2,649.00	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00	-7,919.50
四、期初现金	P	374,146.76	20,273.96	21,195.51	22,117.05	23,038.59	23,960.14	24,881.68	25,803.23
期内现金变动	Q=D+G+O	18,454.45	921.54	921.54	921.54	921.54	921.54	921.54	-7,348.77
五、期末现金	R=P+Q	392,601.21	21,195.51	22,117.05	23,038.59	23,960.14	24,881.68	25,803.23	18,454.45

（五）本息覆盖倍数

表 4 现金流覆盖情况表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	1,000.00	1,350.00	2,350.00	35,949.95
已发行债券	0	0	0	
后续拟发行债券	6,600.00	8,910.00	15,510.00	
银行贷款				
融资合计	7,600.00	10,260.00	17,860.00	
覆盖倍数	2.01			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 35,949.95 万元，融资本息合计 17,860.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.01。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据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间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

北京舜诚金荣会计师事务所（普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2025 年 06 月 13 日

中国注册会计师
周建业
110101310085

中国注册会计师
黄恩权
130000751178



营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码

91110106MA00CKG175



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 北京舜威金荣会计师事务所（普通合伙）
类型 普通合伙企业
执行事务合伙人 周建业

出资额 100万元

成立日期 2017年03月14日

主要经营场所 北京市丰台区大成路28号院3号楼3层317

经营范围

从事会计师事务所业务；代理记账；社会经济咨询；法律、法规规定的其他业务（下期出资时间为2036年11月01日；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；从事会计师事务所业务、代理记账以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

登记机关



2025年06月05日

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。

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0012059

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、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关: 北京市财政局

二〇二〇年一月十七日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书



名称: 北京舜诚金荣会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 周建业

主任会计师:

经营场所: 北京市丰台区大成路28号院3号楼3层317

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 11010299

批准执业文号: 京财会许可【2018】0020号

批准执业日期: 2018年11月14日