

2021 年山东省（东营市利津县乡镇污水处理厂（站）
建设与改造提升项目）黄河流域高质量发展
专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2021〕1113 号

山东中明会计师事务所有限公司

山东省 注册会计师 行业报告防伪页

报告标题： 2021年山东省（东营市利津县乡镇污水处理厂（站）建设与改造提升项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号： 鲁中明专审字（2021）1113号

客户名称： 利津县财政局

报告时间： 2021-05-15

签字注册会计师： 刘新生 （CPA：370100390045）
李莲莲 （CPA：370200010118）



0163812021051706587367
报告文号：鲁中明专审字（2021）1113号

事务所名称： 山东中明会计师事务所有限公司

事务所电话： 0531-88155667

传真： 0531-88155667

通讯地址： 济南市文化东路24号文东花园A-2-240
1

电子邮件： shandongzhongming@126.com

防伪查询网址：<http://sdcpa.cpa.gov.cn>（防伪报告栏目）查询

2021年山东省（东营市利津县乡镇污水处理厂（站）
建设与改造提升项目）黄河流域高质量
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
鲁中明专审字〔2021〕1113号

我们接受委托，对2021年山东省（东营市利津县乡镇污水处理厂（站）建设与改造提升项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期）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。

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。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。

经专项审核，我们认为，在利津县财金投资集团有限公司对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的东营市利津县乡镇污水处理厂（站）建设与改造提升黄河流域高质量发展专项债券（一期）项目，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。



总体评价结果如下:

金额单位: 人民币万元

| 项目名称 | 项目总投资 | 项目资本金 | 专项债券融资 | 其他融资 |
|---------------------------|-----------|----------|-----------|------|
| 东营市利津县乡镇污水处理厂(站)建设与改造提升项目 | 35,179.86 | 7,079.86 | 28,100.00 | - |

注: 项目拟申请专项债券资金 28,100.00 万元。其中: 前期已发行 0.00 万元, 本期发行 5,000.00 万元, 后期发行 23,100.00 万元。

(续表)

| 项目名称 | 净现金流入测算 | 债券本息测算 | 本息覆盖倍数 |
|---------------------------|-----------|-----------|--------|
| 东营市利津县乡镇污水处理厂(站)建设与改造提升项目 | 79,774.27 | 51,704.00 | 1.54 |

注: 项目融资本息合计 51,704.00 万元, 其中: 专项债券本金合计为 28,100.00 万元, 利息合计 23,604.00 万元。

假定本期专项债券年利率为 4.2%, 发行期限为 20 年, 还本付息方式为利息每半年支付一次, 最后一期利息随本金一起支付。专项债券还本付息计划如下表:

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年 | - | 28,100.00 | - | 28,100.00 | 590.10 | 590.10 |
| 2022年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2023年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2024年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2025年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2026年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2027年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2028年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2029年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2030年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2031年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2032年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2033年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2034年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2035年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2036年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |



| | | | | | | |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2037年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2038年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2039年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2040年 | 28,100.00 | - | - | 28,100.00 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 2041年 | 28,100.00 | - | 28,100.00 | | 590.10 | 28,690.10 |
| 合计 | - | 28,100.00 | 28,100.00 | - | 23,604.00 | 51,704.00 |

根据前述对2021年山东省（东营市利津县乡镇污水处理厂〔站〕建设与改造提升项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期）项目未来数据的合理预测，在专项债券发行期限内产生的可用于还付本息金额的净现金流入能够覆盖债券本息金额，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，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：2021年山东省（东营市利津县乡镇污水处理厂〔站〕建设与改造提升项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期）收益与融资自求平衡专项评价说明

山东中明会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年五月十五日



附件:

2021年山东省（东营市利津县乡镇污水处理厂〔站〕建设与改造提升项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期）

项目收益与融资自求
平衡专项评价说明

一、项目基本情况

（一）项目名称

东营市利津县乡镇污水处理厂（站）建设与改造提升项目

（二）项目单位

利津县财金投资集团有限公司

（三）项目规划审批

2021年4月，山东省环境保护科学研究设计院有限公司对该项目出具了《利津县乡镇污水处理厂（站）建设与改造提升项目可行性研究报告》；利津县行政审批服务局于2021年4月23日批复了利津县乡镇污水处理厂（站）建设与改造提升项目（利行审投发〔2021〕22号），项目总投资35,179.86万元。

（四）项目建设规模和主要建设内容

该项目主要对陈庄镇、盐窝镇、明集乡污水处理厂进行建设和改造提升。其中：

陈庄镇：2万m³/d污水处理厂提标改造工程，包括初沉池、磁沉淀、活性砂滤池、污泥脱水机房等；2万m³/d人工湿地，建设面积约45亩。

盐窝镇：5000m³/d污水处理厂新建工程，包括调节池、综合池、消毒池及计量槽、重力无法滤池、污泥浓缩池、生产用房、生活用房等；5000m³/d人工湿地，建设面积约14亩；3座污水泵站及9.58Km污水管道。



明集乡：1.5万 m³/d 污水处理厂新建工程，包括格栅渠及提升泵站、气浮池、调节池、水解池、生化池、二沉池、高效沉淀池、滤池、消毒池、污泥池、污泥脱水机房、设备间及办公楼等；1.5万 m³/d 人工湿地，建设面积约 38 亩；1 座污水泵站及 11.56Km 污水管道。

农村污水：对全县 456 个不具备纳管的行政村采取集中拉运模式治理农村生活污水，新建或修补污水管线（渠）634.59Km，新建污水收集池 492 个。

（五）项目建设期限

2021 年 6 月至 2022 年 10 月。

二、财务评价假设

（一）一般假设

1. 发行人遵照《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕83 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）规定进行本项目申报，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；

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. 参考项目相关可研报告的数据。

（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归还债券本息。

三、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

项目总投资为 35,179.86 万元, 具体明细如下表:

项目总投资估算表

金额单位: 人民币万元

| 序号 | 项目名称 | 建筑工程 | 备注 |
|----|--------|-----------|----|
| 1 | 工程费用 | 33,443.21 | |
| 2 | 铺底流动资金 | 50.65 | |
| 3 | 建设期利息 | 1,686.00 | |
| 合计 | | 35,179.86 | |

(二) 资金筹措方案

根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26号文件)规定, 最低资本金比例为 20%。鉴于项目投资回收期较长, 综合考虑本项目给投资方带来的效益, 尽量减轻运营期间财务负担, 本次研究资本金比例暂定为 20.12%, 即项目资本金 7,079.86 万元, 专项债券融资 28,100.00 万元。其中专项债券前期已发行 0.00 万元, 本期发行金额 5,000.00 万元, 后期发行 23,100.00 万元。具体情况如下:

金额单位: 人民币万元

| 项目 | 资本金 | | 专项债券 | | | | |
|---------------------------|----------|--------|-----------|--------|------|----------|-----------|
| | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) | 其中 | | |
| | | | | | 前期发行 | 本期发行 | 后期发行 |
| 东营市利津县乡镇污水处理厂(站)建设与改造提升项目 | 7,079.86 | 20.12 | 28,100.00 | 79.88 | - | 5,000.00 | 23,100.00 |

四、项目净现金流量及融资平衡情况



（一）项目现金流入预测

本项目现金收入来源主要为污水处理费收入。

1. 农村污水处理费收入：对全县 456 个不具备纳管的行政村 91591 户采取集中拉运模式治理农村生活污水，农村每户污水处理费 400 元/户年，年农村污水处理费收入 3,663.64 万元。

2. 陈庄污水处理费收入：陈庄污水处理费按 1.34 元/m³（含税单价）计算，年处理污水 730 万立方米，年污水处理费收入 978.20 万元。

3. 盐窝污水处理费收入：盐窝污水处理费按 4.80 元/m³（含税单价）计算，年处理污水 182.5 万立方米，年污水处理费收入 876.00 万元。

4. 明集污水处理费收入：明集污水处理费按 4.30 元/m³（含税单价）计算，年处理污水 547.5 万立方米，年污水处理费收入 2,354.25 万元。

综上，该项目污水处理费含税年收入共计 7,872.09 万元。

以上参考《利津县乡镇污水处理厂（站）建设与改造提升项目可行性研究报告》的数据，出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 10%进行项目净现金流入测算，本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

| 年份 | 农村污水处理费收入 | 陈庄污水处理费收入 | 盐窝污水处理费收入 | 明集污水处理费收入 | 合计 |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 2021 年 | - | - | - | - | - |
| 2022 年 | - | - | - | - | - |
| 2023 年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2024 年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2025 年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2026 年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2027 年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2028 年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2029 年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2030 年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2031 年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2032 年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2033 年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |



| | | | | | |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 2034年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2035年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2036年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2037年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2038年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2039年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2040年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 2041年 | 3,297.28 | 880.38 | 788.40 | 2,118.83 | 7,084.89 |
| 合计 | 62,648.32 | 16,727.22 | 14,979.60 | 40,257.77 | 134,612.91 |

（二）项目运营现金流出预测

项目现金运营成本主要包括外购原材料费、燃料及动力费、工资及福利费用、维修费、其他费用等五部分。

1. 外购原材料费

正常年所需材料费共计 204.09 万元（不含税）。

2. 燃料及动力费

动力费包括电费、油费和自来水费，每年共计 511.00 万元（不含税）。

3. 工资及福利费用

新增定员 38 人，工资和福利费共计 182.40 万元/年。

4. 维修费

维修费按固定资产原值的 1.5% 计取，每年 524.11 万元（不含税）。

5. 其他费用

按外购原材料费、燃料及动力费、工资及福利费用、维修费和年折旧费合计的 5% 计算，每年 159.82 万元（不含税）。

根据国家年度统计公报，2018 年、2019 年、2020 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.1%，2.9%，2.5% 三年平均涨幅为 2.5%。基于谨慎性原则，项目运营期内以上各项费用均在上年度基础上上涨 3.00% 进行预测。

以上参考《利津县乡镇污水处理厂（站）建设与改造提升项目可行性研究报告》的数据，本项目运营成本现金流出如下：



金额单位：人民币万元

| 年份 | 外购原材料 | 燃料及动力费 | 人工费 | 维修费 | 其他费用 | 合计 |
|-------|----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| 2021年 | - | - | - | - | - | - |
| 2022年 | - | - | - | - | - | - |
| 2023年 | 230.62 | 577.43 | 182.40 | 592.24 | 180.60 | 1,763.29 |
| 2024年 | 237.54 | 594.75 | 187.87 | 610.01 | 186.02 | 1,816.19 |
| 2025年 | 244.67 | 612.59 | 193.51 | 628.31 | 191.60 | 1,870.68 |
| 2026年 | 252.01 | 630.97 | 199.32 | 647.16 | 197.35 | 1,926.81 |
| 2027年 | 259.57 | 649.90 | 205.30 | 666.57 | 203.27 | 1,984.61 |
| 2028年 | 267.36 | 669.40 | 211.46 | 686.57 | 209.37 | 2,044.16 |
| 2029年 | 275.38 | 689.48 | 217.80 | 707.17 | 215.65 | 2,105.48 |
| 2030年 | 283.64 | 710.16 | 224.33 | 728.39 | 222.12 | 2,168.64 |
| 2031年 | 292.15 | 731.46 | 231.06 | 750.24 | 228.78 | 2,233.69 |
| 2032年 | 300.91 | 753.40 | 237.99 | 772.75 | 235.64 | 2,300.69 |
| 2033年 | 309.94 | 776.00 | 245.13 | 795.93 | 242.71 | 2,369.71 |
| 2034年 | 319.24 | 799.28 | 252.48 | 819.81 | 249.99 | 2,440.80 |
| 2035年 | 328.82 | 823.26 | 260.05 | 844.40 | 257.49 | 2,514.02 |
| 2036年 | 338.68 | 847.96 | 267.85 | 869.73 | 265.21 | 2,589.43 |
| 2037年 | 348.84 | 873.40 | 275.89 | 895.82 | 273.17 | 2,667.12 |
| 2038年 | 359.31 | 899.60 | 284.17 | 922.69 | 281.37 | 2,747.14 |
| 2039年 | 370.09 | 926.59 | 292.70 | 950.37 | 289.81 | 2,829.56 |
| 2040年 | 381.19 | 954.39 | 301.48 | 978.88 | 298.50 | 2,914.44 |
| 2041年 | 392.63 | 983.02 | 310.52 | 1,008.25 | 307.46 | 3,001.88 |
| 合计 | 5,792.59 | 14,503.04 | 4,581.31 | 14,875.29 | 4,536.11 | 44,288.34 |

(三) 项目税费现金流出预测

本项目污水处理费收入按照13%的增值税税率测算增值税销项税额，外购原材料、燃料及动力费、维修费和其他费用按照13%的增值税税率计算可抵扣增值税进项税额。根据财政部、国家税务总局《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》（财税〔2015〕78号）相关规定，污水处理服务享受增值税70%退返优惠政策。税金及附加按增值税额的10%计算，即城市维护建设税为5%，教育费附加为3%，地方教育费附加为2%。

本项目债券存续期内税费如下：

金额单位：人民币万元

| 年份 | 所得税 | 增值税 | 税金及附加 | 合计 |
|----|-----|-----|-------|----|
|----|-----|-----|-------|----|



| | | | | |
|-------|----------|----------|----------|-----------|
| 2021年 | - | - | - | - |
| 2022年 | - | - | - | - |
| 2023年 | 443.47 | 189.96 | 63.32 | 696.75 |
| 2024年 | 431.74 | 188.33 | 62.78 | 682.85 |
| 2025年 | 419.67 | 186.64 | 62.21 | 668.52 |
| 2026年 | 407.23 | 184.90 | 61.63 | 653.76 |
| 2027年 | 394.42 | 183.11 | 61.04 | 638.57 |
| 2028年 | 381.22 | 181.27 | 60.42 | 622.91 |
| 2029年 | 367.63 | 179.37 | 59.79 | 606.79 |
| 2030年 | 353.63 | 177.42 | 59.14 | 590.19 |
| 2031年 | 339.21 | 175.41 | 58.47 | 573.09 |
| 2032年 | 324.36 | 173.33 | 57.78 | 555.47 |
| 2033年 | 309.06 | 171.20 | 57.07 | 537.33 |
| 2034年 | 293.31 | 169.00 | 56.33 | 518.64 |
| 2035年 | 277.08 | 166.73 | 55.58 | 499.39 |
| 2036年 | 260.37 | 164.40 | 54.80 | 479.57 |
| 2037年 | 243.15 | 161.99 | 54.00 | 459.14 |
| 2038年 | 225.41 | 159.52 | 53.17 | 438.10 |
| 2039年 | 207.15 | 156.97 | 52.32 | 416.44 |
| 2040年 | 188.33 | 154.34 | 51.45 | 394.12 |
| 2041年 | 316.48 | 151.64 | 50.55 | 518.67 |
| 合计 | 6,182.92 | 3,275.53 | 1,091.85 | 10,550.30 |

(四) 项目净现金流量

经营期现金流入 134,612.91 万元，扣除相关运营成本现金流出 44,288.34 万元和相关税费现金流出 10,550.30 万元，项目净现金流量为 79,774.27 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

| 年份 | 现金流入 | 运营成本现金流出 | 税费现金流出 | 净现金流量 |
|-------|----------|----------|--------|----------|
| 2021年 | 0.00 | 0.00 | - | - |
| 2022年 | 0.00 | 0.00 | - | - |
| 2023年 | 7,084.89 | 1,763.29 | 696.75 | 4,624.85 |
| 2024年 | 7,084.89 | 1,816.19 | 682.85 | 4,585.85 |
| 2025年 | 7,084.89 | 1,870.68 | 668.52 | 4,545.69 |
| 2026年 | 7,084.89 | 1,926.81 | 653.76 | 4,504.32 |
| 2027年 | 7,084.89 | 1,984.61 | 638.57 | 4,461.71 |
| 2028年 | 7,084.89 | 2,044.16 | 622.91 | 4,417.82 |
| 2029年 | 7,084.89 | 2,105.48 | 606.79 | 4,372.62 |
| 2030年 | 7,084.89 | 2,168.64 | 590.19 | 4,326.06 |



| | | | | |
|-------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 2031年 | 7,084.89 | 2,233.69 | 573.09 | 4,278.11 |
| 2032年 | 7,084.89 | 2,300.69 | 555.47 | 4,228.73 |
| 2033年 | 7,084.89 | 2,369.71 | 537.33 | 4,177.85 |
| 2034年 | 7,084.89 | 2,440.80 | 518.64 | 4,125.45 |
| 2035年 | 7,084.89 | 2,514.02 | 499.39 | 4,071.48 |
| 2036年 | 7,084.89 | 2,589.43 | 479.57 | 4,015.89 |
| 2037年 | 7,084.89 | 2,667.12 | 459.14 | 3,958.63 |
| 2038年 | 7,084.89 | 2,747.14 | 438.10 | 3,899.65 |
| 2039年 | 7,084.89 | 2,829.56 | 416.44 | 3,838.89 |
| 2040年 | 7,084.89 | 2,914.44 | 394.12 | 3,776.33 |
| 2041年 | 7,084.89 | 3,001.88 | 518.67 | 3,564.34 |
| 合计 | 134,612.91 | 44,288.34 | 10,550.30 | 79,774.27 |

(五) 项目现金流分析表

根据本报告中的现金流分析测算表,本项目的现金流期末累计结余均大于0,不存在资金缺口。测算结果显示,本项目可用于偿还融资本息的项目净现金流79,774.27万元,对应本项目融资到期本息总计51,704.00万元,项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.54,项目偿债能力较强。

现金流分析测算表如下:

金额单位:人民币万元

| 现金流模拟测算表 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 |
|-------------|-----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 现金流入 | - | - | - | - | - | - |
| 资本金流入 | | 7,079.86 | | - | - | - |
| 债券资金流入 | 28,100.00 | | | - | - | - |
| 其他融资资金流入 | - | - | | - | - | - |
| 运营期现金流入 | - | 0.00 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 |
| 现金流入总额 | 28,100.00 | 7,079.86 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 |
| 现金流出 | - | - | - | - | - | - |
| 建设期资金流出 | 27,509.90 | 5,899.66 | | - | - | - |
| 运营期现金流出 | - | - | 2,460.04 | 2,499.04 | 2,539.20 | 2,580.57 |
| 债券还本付息 | 590.10 | 1,180.20 | 1,180.20 | 1,180.20 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 其他融资还本付息 | - | - | - | - | - | - |
| 现金流出总额 | 28,100.00 | 7,079.86 | 3,640.24 | 3,679.24 | 3,719.40 | 3,760.77 |
| 现金净流量 | - | - | - | - | - | - |
| 当年项目现金净流入 | 0.00 | 0.00 | 3,444.65 | 3,405.65 | 3,365.49 | 3,324.12 |
| 期末项目累计现金结存额 | 0.00 | 0.00 | 3,444.65 | 6,850.30 | 10,215.79 | 13,539.91 |

(续表)

| 现金流模拟测算表 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|



| | | | | | | |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 现金流入 | - | - | - | - | - | - |
| 资本金流入 | - | - | - | - | - | - |
| 债券资金流入 | - | - | - | - | - | - |
| 其他融资资金流入 | - | - | - | - | - | - |
| 运营期现金流入 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 |
| 现金流入总额 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 |
| 现金流出 | - | - | - | - | - | - |
| 建设期资金流出 | - | - | - | - | - | - |
| 运营期现金流出 | 2,623.18 | 2,667.07 | 2,712.27 | 2,758.83 | 2,806.78 | 2,856.16 |
| 债券还本付息 | 1,180.20 | 1,180.20 | 1,180.20 | 1,180.20 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 其他融资还本付息 | - | - | - | - | - | - |
| 现金流出总额 | 3,803.38 | 3,847.27 | 3,892.47 | 3,939.03 | 3,986.98 | 4,036.36 |
| 现金净流量 | - | - | - | - | - | - |
| 当年项目现金净流入 | 3,281.51 | 3,237.62 | 3,192.42 | 3,145.86 | 3,097.91 | 3,048.53 |
| 期末项目累计现金结存额 | 16,821.42 | 20,059.04 | 23,251.46 | 26,397.32 | 29,495.23 | 32,543.76 |

(续表)

| 现金流模拟测算表 | 2033年 | 2034年 | 2035年 | 2036年 | 2037年 | 2038年 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 现金流入 | - | - | - | - | - | - |
| 资本金流入 | - | - | - | - | - | - |
| 债券资金流入 | - | - | - | - | - | - |
| 其他融资资金流入 | - | - | - | - | - | - |
| 运营期现金流入 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 |
| 现金流入总额 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 |
| 现金流出 | - | - | - | - | - | - |
| 建设期资金流出 | - | - | - | - | - | - |
| 运营期现金流出 | 2,907.04 | 2,959.44 | 3,013.41 | 3,069.00 | 3,126.26 | 3,185.24 |
| 债券还本付息 | 1,180.20 | 1,180.20 | 1,180.20 | 1,180.20 | 1,180.20 | 1,180.20 |
| 其他融资还本付息 | - | - | - | - | - | - |
| 现金流出总额 | 4,087.24 | 4,139.64 | 4,193.61 | 4,249.20 | 4,306.46 | 4,365.44 |
| 现金净流量 | - | - | - | - | - | - |
| 当年项目现金净流入 | 2,997.65 | 2,945.25 | 2,891.28 | 2,835.69 | 2,778.43 | 2,719.45 |
| 期末项目累计现金结存额 | 35,541.41 | 38,486.66 | 41,377.94 | 44,213.63 | 46,992.06 | 49,711.51 |

(续表)

| 现金流模拟测算表 | 2039年 | 2040年 | 2041年 | 合计 |
|----------|----------|----------|----------|------------|
| 现金流入 | - | - | - | - |
| 资本金流入 | - | - | - | 7,079.86 |
| 债券资金流入 | - | - | - | 28,100.00 |
| 其他融资资金流入 | - | - | - | 0.00 |
| 运营期现金流入 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 134,612.91 |
| 现金流入总额 | 7,084.89 | 7,084.89 | 7,084.89 | 169,792.77 |
| 现金流出 | - | - | - | 0.00 |



| | | | | |
|--------------|-----------|-----------|------------|------------|
| 建设期资金流出 | - | - | - | 33,409.56 |
| 运营期现金流出 | 3,246.00 | 3,308.56 | 3,520.55 | 54,838.64 |
| 债券还本付息 | 1,180.20 | 1,180.20 | 28,690.10 | 51,704.00 |
| 其他融资还本付息 | - | - | - | - |
| 现金流出总额 | 4,426.20 | 4,488.76 | 32,210.65 | 139,952.20 |
| 现金净流量 | - | - | - | - |
| 当年项目现金净流入 | 2,658.69 | 2,596.13 | -25,125.76 | 29,840.57 |
| 期末项目累计现金结存额 | 52,370.20 | 54,966.33 | 29,840.57 | |

（六）总体评价

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。

总体评价结果如下：

金额单位：人民币万元

| 项目名称 | 融资类型 | 拟融资额度 | 净现金流入测算 | 债券/其他融资本息测算 | 本息覆盖倍数 |
|---------------------------|------|-----------|-----------|-------------|--------|
| 东营市利津县乡镇污水处理厂（站）建设与改造提升项目 | 专项债券 | 28,100.00 | 79,774.27 | 51,704.00 | 1.54 |

综上，我们认为本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。

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

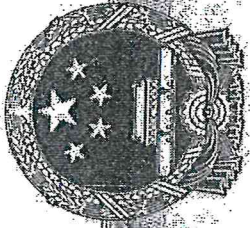
预测的社会条件、社会环境发生变化,给项目建设和运营带来损失。

(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。



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701027433756394



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、监
管、备案、许可、监
管信息。

名称 山东中明会计师事务所有限公司
 类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
 法定代表人 巴树青



经营范围 会计、审计及税务服务；代理记账；绩效评价咨询；企业管理咨询。（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 伍佰万元整
 成立日期 2002年 09 月 30 日
 营业期限 2002年 09 月 30 日至 年 月 日
 住所 济南市文化东路24号文东花园A-2-2401

此复印件与原件核对一致

登记机关

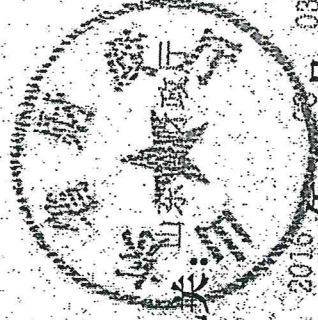


2019年04月29日

证书序号: NO. 023825

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, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

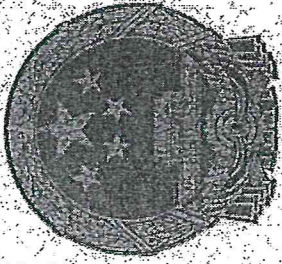


发证机关:

2016年08月03日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所 执业证书



名称: 山东中明会计师事务所有限公司

主任会计师: 巴树青

办公场所: 济南章文化东路24号文东花园A-2-2401

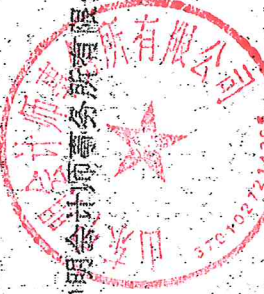
组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37010039

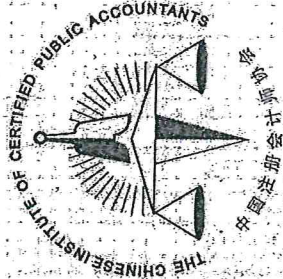
注册资本(出资额): 500万

批准设立文号: 鲁财会办字〔2002〕35号

批准设立日期: 2002-08-28



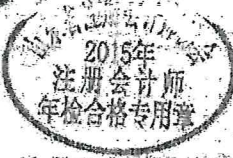
此复印件与原件相符一致



姓名 Full name: 李建建
 性别 Sex: 女
 出生日期 Date of birth: 1985-09-05
 工作单位 Working unit: 东裕联德会计师事务所
 身份证号码 Identity card No.: 370522198509050649



年度检验 登记 2019年
 Annual Renewal Registration
 注册会计师
 年检验合格专用章
 This certificate is valid for another year after
 the next renewal.



证书编号: 370200010118
 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: 2012年 04月 28日
 Date of Issuance: 年 月 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.



2016年02月26日

年 月 日

6.

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.



2017年02月15日

年 月 日

7.

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2018年 10月 30日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

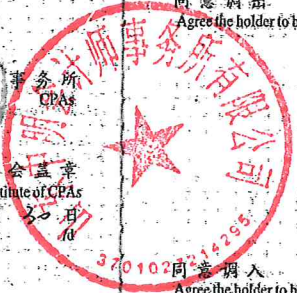


转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018年 10月 30日

10

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日

11



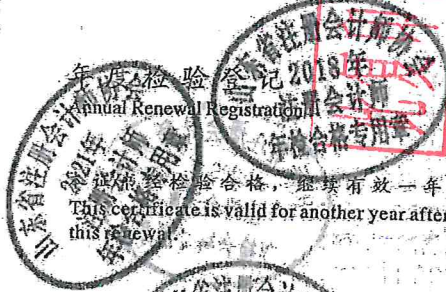
姓名: 刘新生
 Full name: Liu Xinsheng
 性别: 男
 Sex: Male
 出生日期: 1969-11-28
 Date of birth: 1969-11-28
 工作单位: 山东中明会计师事务所有限公司
 Working unit: Shandong Zhongming Accounting Firm Co., Ltd.
 身份证号码: 370521691128001
 Identity card No.: 370521691128001



证书编号: 370100390045
 No. of Certificate: 370100390045

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

发证日期: 2005 年 04 月 30 日
 Date of Issuance: 2005 / 04 / 30



年度检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2016年03月08日

年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中明会计师事务所
事务所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to



转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2006年8月22日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日

