

2021 年山东省（东营市本级城乡居民饮水质量提升
工程项目）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〕1120 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(东营市本级城乡居民饮用水质量提升工程项目)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〕1120号

客户名称: 东营市财政局

报告时间: 2021-05-15

签字注册会计师: 刘新生 (CPA: 370100390045)
李蕊蕊 (CPA: 370200010118)



0165312021051706597381
报告文号: 鲁中明专审字〔2021〕1120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://sdcpaeyfw.cn> (防伪报告栏目) 查询

2021年山东省（东营市本级城乡居民饮水质量提升
工程项目）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〕1120号

我们接受委托，对2021年山东省（东营市本级城乡居民饮水质量提升工程项目）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，在东营市鲁辰水务有限责任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2021年山东省（东营市本级城乡居民饮水质量提升工程项目）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	银行融资
东营市本级城乡居民饮水质量提升工程项目	72,904.59	26,904.59	36,000.00	10,000.00

注1:项目拟申请专项债券资金36,000.00万元。其中:本期发行15,000.00万元,后期发行21,000.00万元。

(续表)

项目名称	净现金流入测算	债券/银行融资本息测算	本息覆盖倍数
东营市本级城乡居民饮水质量提升工程项目	136,560.22	80,338.00	1.70

注:项目融资本息合计80,338.00万元,其中:专项债券本金合计为36,000.00万元,利息合计30,240.00万元;银行融资本金10,600.00万元(含当年借款利息600.00万元),利息合计3,498.00万元。

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;银行融资年利率6%,融资期限11年,建设期第2年借入本金10,000.00万元,当年利息600.00万元;运营期第1年开始,分10年等额还本,利息按实际年度支付。

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
第1年	-	36,000.00	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第2年	36,000.00		-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第3年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第4年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第5年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第6年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第7年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第8年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00



专项评价报告鲁中明专审字〔2021〕1120号

第9年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第10年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第11年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第12年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第13年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第14年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第15年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第16年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第17年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第18年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第19年	36,000.00	-	-	36,000.00	1,512.00	1,512.00
第20年	36,000.00	-	36,000.00	0.00	1,512.00	37,512.00
合计	-	36,000.00	36,000.00	-	30,240.00	66,240.00

其他融资还本付息计划如下表:

金额单位:人民币万元

年度	银行借款期初 余额	本期新增本金计 利息	本期减少	银行借款期末 余额	付息合计	还本付息 合计
第1年	-		-	0.00	0.00	0.00
第2年	-	10,600.00	0.00	10,600.00	0.00	0.00
第3年	10,600.00		1,060.00	9,540.00	636.00	1,696.00
第4年	9,540.00	-	1,060.00	8,480.00	572.40	1,632.40
第5年	8,480.00	-	1,060.00	7,420.00	508.80	1,568.80
第6年	7,420.00	-	1,060.00	6,360.00	445.20	1,505.20
第7年	6,360.00	-	1,060.00	5,300.00	381.60	1,441.60
第8年	5,300.00	-	1,060.00	4,240.00	318.00	1,378.00
第9年	4,240.00	-	1,060.00	3,180.00	254.40	1,314.40
第10年	3,180.00	-	1,060.00	2,120.00	190.80	1,250.80
第11年	2,120.00	-	1,060.00	1,060.00	127.20	1,187.20
第12年	1,060.00		1,060.00	0.00	63.60	1,123.60
合计	-	10,600.00	10,600.00	-	3,498.00	14,098.00

根据前述对 2021 年山东省（东营市本级城乡居民饮水质量提升工程项目）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（东营市本级城乡居民饮水质量提升工程项目）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

山东中明会计师事务所有限公司

中国·济南

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（东营市本级城乡居民饮用水质量
提升工程项目）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

东营市本级城乡居民饮用水质量提升工程项目

（二）项目单位

东营市鲁辰水务有限责任公司

（三）项目规划审批

2021年02月，胜利油田新邦水务工程设计有限责任公司对该项目出具了《东营市城乡居民饮用水质量提升工程项目可行性研究报告》；东营市鲁辰水务有限责任公司于2021年2月9日取得了东营市行政审批服务局《关于建设东营市城乡居民饮用水质量提升工程项目的核准意见》东审批投资〔2021〕10号文件，项目总投资72,904.59万元。

（四）项目建设规模和主要建设内容

东营市城乡居民饮用水质量提升工程项目建设地点为东营市河口区、利津县、东营区、经济技术开发区。

建设规模及内容为：扩建河口水厂，建设供水基础设施，配套建设供水管道12km，加压站1座；新建利津县王庄供水管线19.5km，刁口乡供水管线15km，利津水库至利津县供水管线10km，纯化至牛庄镇供水专线14km；新建空港产业园铺设DN800供水主管网4900米，DN500-DN200支



管线 20317 米；南郊水库除险加固；南郊水厂增加 3 万吨/日应急处理，新建水质提升系统；改造更换 56 个小区 31670 户智能水表，建立智慧水务系统；城区老旧管网改造 58.1km。

（五）项目建设期限

2021 年至 2023 年。

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 72,904.59 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	60,431.30	
2	其它费用	5,702.05	
3	基本预备费	5,290.67	
4	建设期利息	1,480.57	
合计		72,904.59	

(二) 资金筹措方案

1. 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 36.9%，即项目资本金 26,904.59 万元，其中本期专项债券发行 15,000.00 万元全部作为资本金，其余由项目单位自筹解决。

拟发行专项债券融资 36,000.00 万元其中本期发行金额 15,000.00 万元，债券发行期限 20 年，利率 4.2%，后期发行 21,000.00 万元，假设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具体情况如下：

2. 拟向银行融资 10,000.00 万元，假设银行利率 6%，建设期第 2 年借入，第 3 年开始按 10 年等额还本（含第 1 年利息 600.00 万元），利息按年支付，第 12 年偿还完毕。



金额单位：人民币万元

项目	资本金		专项债券				其他融资	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	其中		金额	占比(%)
					本期发行	后期发行		
东营市本级城乡居民 饮水质量提升工程	26,904.59	36.90	36,000.00	49.38	15,000.00	21,000.00	10,000.00	13.72

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供水收入。

1. 销售收入

项目区水厂总供水规模为 13 万立方米/天，东营市居民饮用水按阶梯水价 3.15~6.75 元，非居民用水水费 4.7 元，本次计算统一按单价 4.0 元/立方米。运营期第 1 年和第 2 年日供水量为总供水规模的 60%，第 3 年和第四年为总供水规模的 80%，第 5 年以后总供水规模为 13 万立方米/天。按上述测算，第 3 年至第 20 年项目区域自身收益为 318,864.00 万元。项目收益获取渠道单纯，均可直接由水厂运营单位收取。

以上参考《东营市城乡居民饮水质量提升工程可行性研究报告》的数据，本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
营业(销售)收入			11,388.00	11,388.00	15,184.00	15,184.00	18,980.00
单价(元/m3)			4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
数量(万 m3)			2,847.00	2,847.00	3,796.00	3,796.00	4,745.00

续表

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
营业(销售)收入	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00
单价(元/m3)	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
数量(万 m3)	4,745.00	4,745.00	4,745.00	4,745.00	4,745.00	4,745.00	4,745.00



续表

项目	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
营业(销售)收入	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	318,864.00
单价(元/m ³)	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
数量(万 m ³)	4,745.00	4,745.00	4,745.00	4,745.00	4,745.00	4,745.00	79,716.00

说明：上述表中的收入均为含税收入。

(二) 项目运营现金流出预测

项目现金运营成本主要包括原水、制水成本(水用药剂)、水资源税、电费、工资及福利费用、其它费用等五部分。

1. 原水、制水成本

原水费 0.37 元/m³，平均制水成本 0.28 元/m³。

2. 电费

电费按照 0.7 元/KWh，电量消耗见下表。

年份	2023年—2024年	2025年—2026年	2028以后
电耗：(千瓦时/天)	12888	17184	21480

3. 水资源费

依据山东省人民政府《关于印发山东省水资源税改革试点实施办法的通知》鲁政发(2017)42号文规定：水资源税按照 0.4 元/m³计取，合理损耗率为 17%。

4. 维护修理费：按新增投资的 2%计取。

5. 工资及福利费用

本项目劳动定员 8 人，其中管理人员 2 人，人均年工资 10.50 万元；生产人员 6 人，人员人均年工资 8 万元；福利费均按照工资的 14%计算。则本项目每年的工资及福利费用为 78.66 万元。

6. 其他费用：按照收入的 3%计取。

基于谨慎性原则，项目运营期内以上维护修理费和人员工资费用均在



上年度基础上上涨 5.00%进行预测。

以上参考《东营市城乡居民饮用水质量提升工程可行性研究报告》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	原水	制水成本(药剂)	电费	水资源税费	修费用	人员工资费用	其他售费用	合计
第1年							0.00	0.00
第2年							0.00	0.00
第3年	1,232.47	932.68	385.27	945.20	1,458.09	78.66	341.64	5,374.01
第4年	1,232.47	932.68	385.27	945.20	1,531.00	82.59	341.64	5,450.84
第5年	1,643.29	1,243.57	513.69	1,260.27	1,607.55	86.72	455.52	6,810.61
第6年	1,643.29	1,243.57	513.69	1,260.27	1,687.92	91.06	455.52	6,895.32
第7年	2,054.11	1,554.46	642.11	1,575.34	1,772.32	95.61	569.40	8,263.36
第8年	2,054.11	1,554.46	642.11	1,575.34	1,860.94	100.39	569.40	8,356.75
第9年	2,054.11	1,554.46	642.11	1,575.34	1,953.98	105.41	569.40	8,454.82
第10年	2,054.11	1,554.46	642.11	1,575.34	2,051.68	110.68	569.40	8,557.79
第11年	2,054.11	1,554.46	642.11	1,575.34	2,154.27	116.22	569.40	8,665.91
第12年	2,054.11	1,554.46	642.11	1,575.34	2,261.98	122.03	569.40	8,779.43
第13年	2,054.11	1,554.46	642.11	1,575.34	2,375.08	128.13	569.40	8,898.63
第14年	2,054.11	1,554.46	642.11	1,575.34	2,493.83	134.54	569.40	9,023.79
第15年	2,054.11	1,554.46	642.11	1,575.34	2,618.52	141.26	569.40	9,155.21
第16年	2,054.11	1,554.46	642.11	1,575.34	2,749.45	148.33	569.40	9,293.20
第17年	2,054.11	1,554.46	642.11	1,575.34	2,886.92	155.74	569.40	9,438.09
第18年	2,054.11	1,554.46	642.11	1,575.34	3,031.27	163.53	569.40	9,590.22
第19年	2,054.11	1,554.46	642.11	1,575.34	3,182.83	171.70	569.40	9,749.96
第20年	2,054.11	1,554.46	642.11	1,575.34	3,341.97	180.29	569.40	9,917.69
合计	34,509.06	26,114.96	10,787.49	26,465.71	41,019.60	2,212.89	9,565.92	150,675.63

说明：上述表中运营成本均为含税成本。

(三) 项目税费现金流出预测

根据《财政部国家税务总局 关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税[2009]9号）规定，按简易办法征收



增值税，增值税税率 6%。城市维护建设税和教育费附加分别按增值税的 7%和 5%计算。

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
第 1 年			-	-
第 2 年		-	-	-
第 3 年	-	644.60	77.35	721.95
第 4 年	-	644.60	77.35	721.95
第 5 年	-	859.47	103.14	962.61
第 6 年	314.14	859.47	103.14	1,276.75
第 7 年	917.24	1,074.34	128.92	2,120.49
第 8 年	909.61	1,074.34	128.92	2,112.87
第 9 年	900.81	1,074.34	128.92	2,104.07
第 10 年	890.77	1,074.34	128.92	2,094.03
第 11 年	879.44	1,074.34	128.92	2,082.70
第 12 年	866.75	1,074.34	128.92	2,070.00
第 13 年	852.62	1,074.34	128.92	2,055.88
第 14 年	821.10	1,074.34	128.92	2,024.35
第 15 年	787.99	1,074.34	128.92	1,991.25
第 16 年	753.24	1,074.34	128.92	1,956.50
第 17 年	575.79	1,074.34	128.92	1,779.05
第 18 年	688.57	1,074.34	128.92	1,891.83
第 19 年	648.63	1,074.34	128.92	1,851.89
第 20 年	606.70	1,074.34	128.92	1,809.96
合计	11,413.39	18,048.91	2,165.86	31,628.15

（四）项目净现金流量

经营期现金流入 318,864.00 万元，扣除相关运营成本现金流出 150,675.63 万元和相关税费现金流出 31,628.15 万元，项目净现金流量为 136,560.22 万元。具体如下：



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
第1年	0.00	0.00	-	-
第2年	0.00	0.00	-	-
第3年	11,388.00	5,374.01	721.95	5,292.04
第4年	11,388.00	5,450.84	721.95	5,215.20
第5年	15,184.00	6,810.61	962.61	7,410.78
第6年	15,184.00	6,895.32	1,276.75	7,011.93
第7年	18,980.00	8,263.36	2,120.49	8,596.15
第8年	18,980.00	8,356.75	2,112.87	8,510.38
第9年	18,980.00	8,454.82	2,104.07	8,421.11
第10年	18,980.00	8,557.79	2,094.03	8,328.18
第11年	18,980.00	8,665.91	2,082.70	8,231.39
第12年	18,980.00	8,779.43	2,070.00	8,130.56
第13年	18,980.00	8,898.63	2,055.88	8,025.49
第14年	18,980.00	9,023.79	2,024.35	7,931.85
第15年	18,980.00	9,155.21	1,991.25	7,833.54
第16年	18,980.00	9,293.20	1,956.50	7,730.30
第17年	18,980.00	9,438.09	1,779.05	7,762.86
第18年	18,980.00	9,590.22	1,891.83	7,497.95
第19年	18,980.00	9,749.96	1,851.89	7,378.15
第20年	18,980.00	9,917.69	1,809.96	7,252.35
合计	318,864.00	150,675.63	31,628.15	136,560.22

（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136,560.22万元，对应本项目融资到期本息总计80,338.00万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.70，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	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年



专项评价报告鲁中明专审字〔2021〕1120号

现金流入	-	-	-	-	-	-	-
资本金流入	0.00	26,904.59					
债券资金流入	36,000.00						
其他融资资金流入	0.00	10,000.00	0.00				
运营期现金流入	0.00	0.00	11,388.00	11,388.00	15,184.00	15,184.00	18,980.00
现金流入总额	36,000.00	36,904.59	11,388.00	11,388.00	15,184.00	15,184.00	18,980.00
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	33,000.00	36,880.59	0.00				
运营期现金流出	0.00	0.00	6,095.96	6,172.80	7,773.22	8,172.07	10,383.85
债券还本付息	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00
其他融资还本付息	0.00	0.00	1,696.00	1,632.40	1,568.80	1,505.20	1,441.60
现金流出总额	34,512.00	38,392.59	9,303.96	9,317.20	10,854.02	11,189.27	13,337.45
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	1,488.00	(1,488.00)	2,084.04	2,070.80	4,329.98	3,994.73	5,642.55
期末项目累计现金结存额	1,488.00	0.00	2,084.04	4,154.84	8,484.82	12,479.55	18,122.10

(续表)

现金流模拟测算表	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14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	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00
现金流入总额	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00
现金流出	-	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	10,469.62	10,558.89	10,651.82	10,748.61	10,849.44	10,954.51	11,048.15
债券还本付息	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00
其他融资还本付息	1,378.00	1,314.40	1,250.80	1,187.20	1,123.60	0.00	0.00
现金流出总额	13,359.62	13,385.29	13,414.62	13,447.81	13,485.04	12,466.51	12,560.15
现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	5,620.38	5,594.71	5,565.38	5,532.19	5,494.96	6,513.49	6,419.85
期末项目累计现金结存额	23,742.48	29,337.19	34,902.57	40,434.76	45,929.72	52,443.21	58,863.06



(续表)

现金流模拟测算表	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	-	
资本金流入	-	-	-	-	-	-	26,904.59
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	36,000.00
其他融资金流入	-	-	-	-	-	-	10,000.00
运营期现金流入	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	318,864.00
现金流入总额	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	18,980.00	391,768.59
现金流出	-	-	-	-	-	-	
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	69,880.59
运营期现金流出	11,146.46	11,249.70	11,217.14	11,482.05	11,601.85	11,727.65	182,303.78
债券还本付息	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	37,512.00	66,240.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	14,098.00
现金流出总额	12,658.46	12,761.70	12,729.14	12,994.05	13,113.85	49,239.65	332,522.37
现金净流量	-	-	-	-	-	-	
当年项目现金净流入	6,321.54	6,218.30	6,250.86	5,985.95	5,866.15	-30,259.65	59,246.22
期末项目累计现金结余额	65,184.60	71,402.91	77,653.77	83,639.72	89,505.87	59,246.22	

(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
东营市本级城乡居民饮用水质量提升工程项目	专项债券	36,000.00	136,560.22	66,240.00	1.70
	其他融资	10,000.00		14,098.00	



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

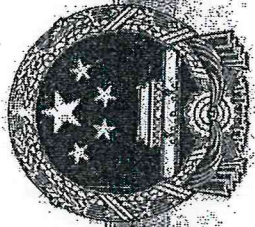


防范对策:

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。





统一社会信用代码
913701027433756394

营业执照

(副本) 1-1



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 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

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

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)

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

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://www.gsxt.gov.cn>

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

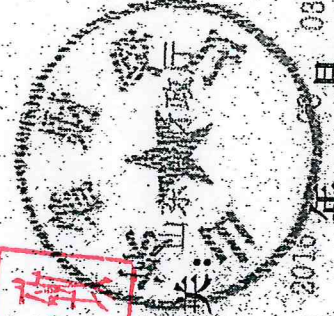
国家市场监督管理总局监制

证书序号: NO. 023825

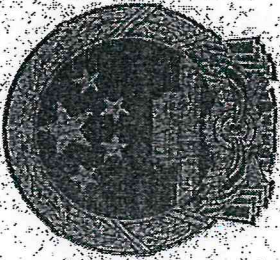
说明

- 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》。

复印件与原件核对一致



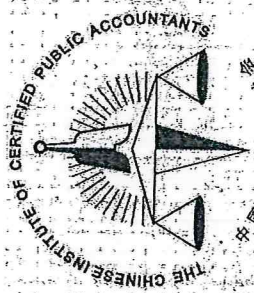
中华人民共和国财政部制



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: 济南高文化东路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: 57010039
 注册资本(出资额): 500万
 批准设立文号: 鲁财会协字〔2002〕35号
 批准设立日期: 2002-09-28



姓名: 李连莲
 Full name: 李连莲
 性别: 女
 Sex: 女

出生日期: 1985-09-05
 Date of Birth: 1985-09-05

工作单位: 东高阳德隆联合会计师事务所 (普通合伙)
 Working unit: 东高阳德隆联合会计师事务所 (普通合伙)

身份证号码: 370522198509050648
 Identity card No.: 370522198509050648



年度检验合格
 Annual Renewal Registration
 注册会计师
 注册 2019年
 2019年合格专用章
 证书有效一年
 This certificate is valid for another year after the renewal.



证书编号: 370200010118
 No. of Certificate: 370200010118

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

发证日期: 2012年 04月 28日
 Date of Issuance: 2012/4/28

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

年度检验登记
Annual Renewal Registration

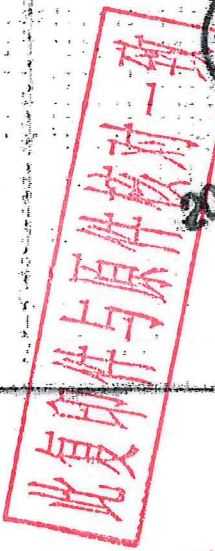


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2017年02月15日

年 月 日



6

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

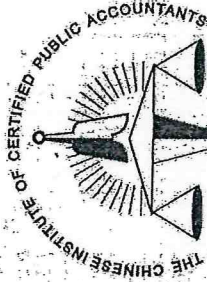


转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

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

11



中国注册会计师协会

执业注册会计师年检合格专用章

姓名: 刘新生
 Full name: 刘新生
 性别: 男
 Sex: 男
 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: 山东中明会计师事务所有限公司
 身份证号码: 370521681128001
 Identity card No.: 370521681128001



山东省注册会计师协会
 2021年度检验合格
 Annual Renewal Registration
 注册会计师
 年检合格专用章
 此证书检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

山东省注册会计师协会
 2016年
 注册会计师
 年检合格专用章

2016年03月08日

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: 山东省注册会计师协会
 发证日期: 2005年04月30日
 Date of Issuance: 2005年04月30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

申明会计师事务所
CPAs



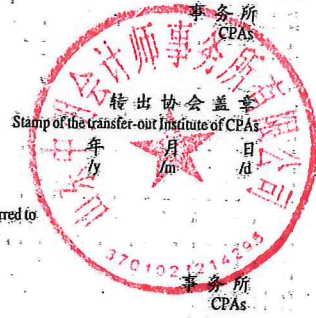
同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2006年11月22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



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11月22日



11