

2022 年山东省临沂市临沭县临沭县供水  
能力提升改造项目建设项目  
专项债券项目实施方案

财政部门：临沭县财政局

主管部门：临沭城乡建设投资集团有限公司

立项主体：临沭县城投自来水有限公司

编制时间：2022 年 2 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

临沭县供水能力提升改造项目建设项目

### （二）项目单位

名称：临沭县城投自来水有限公司

类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

住所：山东省临沂市临沭县中山南路 19 号

注册资本：660 万人民币

所属行业：水的生产和供应业

成立日期：1989-05-30

经营范围：生产供应自来水（有效期限以许可证为准）。供水设备管道、水电暖器材安装维修及销售、房屋租赁。（需经许可经营的须凭许可证经营）

### （三）项目规划审批

2021 年 9 月 27 日，临沭县行政审批服务局出具《临沭县行政审批服务局关于临沭县供水能力提升改造项目项目建议书及可行性研究报告的批复》（沭审服投资许字[2021]10021 号）

2021 年 9 月 28 日，办理建设项目环境影响登记表，备案号：202137132900000389

2021 年 9 月 27 日，临沭县自然资源和规划局出具《关于〈临沭县供水能力提升改造项目用地情况的说明〉的复函》（沭自然资规函[2021]4 号）

2021 年 9 月 30 日，临沭县行政审批服务局核发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 372833202100006 号）

#### （四）项目规模与主要建设内容

取水头部 1 座、配水井 1 座、溶液池 2 座，溶解池 2 座，絮凝池 6 座、沉淀池 3 座、滤池 3 座、消毒池 2 座、清水池 4 座、送水泵房，2 座加氯、加药间 1 座；附属厂房 1 座，控制中心 1 座，水库至水厂的提升泵一座，管道，采用球墨铸铁管，双管，管径 DN1200，共计长约 200m，水厂道路建设、绿化等；水厂至临沭街道北沟社区输水管道：管道采用球墨铸铁管，管径为 DN1200，总长约 4km。沿城区已建及近期拟建主要道路新建 DN600 球墨铸铁管 10200 米，DN400 球墨铸铁管 36760 米。

#### （五）项目建设期限

本项目建设期 24 个月，预计工期为 2022 年 1 月至 2023 年 12 月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）投资估算

#### 1. 编制依据及原则

- （1）《中华人民共和国土地管理法》（2020 版）；
- （2）《产业结构调整指导目录（2019 年本）》；
- （3）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- （4）《投资项目经济咨询评估指南》；
- （5）中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和

2035 年远景目标纲要；

(6) 山东省国民经济和社会发展的第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要；

(7) 临沂市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要；

(8) 《国务院办公厅关于山东沂蒙革命老区参照执行中部地区有关政策的通知》(国办函〔2011〕100 号)；

(9) 《山东省人民政府关于加快发展文化产业的意见》(鲁政发〔2014〕15 号)；

(10) 相关标准和规范；

(11) 项目单位提供的相关资料；

(12) 项目《可行性研究报告》。

## 2. 估算总额

本项目总投资 32,000.00 万元，其中工程费用 27,760.58 万元，其他费用 2,375.00 万元，预备费用 898.42 万元，建设期利息 966.00 万元。

## (二) 资金筹措方案

### 1. 资金筹措原则

(1) 项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

(2) 发行政府专项债券向社会筹资。

### 2. 资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金



来源如下：

表 1：资金结构表

| 资金结构   | 金额（万元）    | 占比      | 备注 |
|--------|-----------|---------|----|
| 估算总投资  | 32,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金  | 15,900.00 | 49.69%  |    |
| 自有资金   | 15,900.00 | 49.69%  |    |
| 二、债务资金 | 16,100.00 | 50.31%  |    |
| 专项债券   | 16,100.00 | 50.31%  |    |

### 三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

#### （一）运营收入预测

本项目预期收入主要来源于供水收入。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

金额单位：人民币万元

| 项目     | 计算依据 | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   |
|--------|------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 工业供水收入 | 供水量  | 2,807.69 | 2,807.69 | 2,807.69 | 2,807.69 | 2,807.69 |
|        | 供水单价 | 3.00     | 3.00     | 3.00     | 3.00     | 3.00     |
|        | 实现率  | 90%      | 100%     | 100%     | 100%     | 100%     |
|        | 供水收入 | 7,580.76 | 8,423.07 | 8,423.07 | 8,423.07 | 8,423.07 |

（续表）

| 项目     | 计算依据 | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   |
|--------|------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 工业供水收入 | 供水量  | 2,807.69 | 2,807.69 | 2,807.69 | 2,807.69 | 2,807.69 |
|        | 供水单价 | 3.00     | 3.00     | 3.00     | 3.00     | 3.00     |
|        | 实现率  | 100%     | 100%     | 100%     | 100%     | 100%     |
|        | 供水收入 | 8,423.07 | 8,423.07 | 8,423.07 | 8,423.07 | 8,423.07 |

（续表）

| 项目    | 计算依据 | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   |
|-------|------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 工业供水收 | 供水量  | 2,807.69 | 2,807.69 | 2,807.69 | 2,807.69 | 2,807.69 |

|   |      |          |          |          |          |          |
|---|------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 入 | 供水单价 | 3.00     | 3.00     | 3.00     | 3.00     | 3.00     |
|   | 实现率  | 100%     | 100%     | 100%     | 100%     | 100%     |
|   | 供水收入 | 8,423.07 | 8,423.07 | 8,423.07 | 8,423.07 | 8,423.07 |

(续表)

| 项目     | 计算依据 | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年   | 2042 年   | 合计         |
|--------|------|----------|----------|----------|----------|------------|
| 工业供水收入 | 供水量  | 2,807.69 | 2,807.69 | 2,807.69 | 467.95   | 51,006.37  |
|        | 供水单价 | 3.00     | 3.00     | 3.00     | 3.00     |            |
|        | 实现率  | 100%     | 100%     | 100%     | 100%     |            |
|        | 供水收入 | 8,423.07 | 8,423.07 | 8,423.07 | 1,403.85 | 152,176.80 |

## 2. 预测的依据

收入预测方法说明：

年营运收入=供水量×单价。

### 1. 数量

年平均供水为 2,807.69 万 m<sup>3</sup>，出于谨慎性考虑，预计项目投入运营后供水量第一年实现率为 90%，第二年及以后实现率为 100%。

### 2. 单价

参照临沭县物价局文件-沭价格发（2018）1 号临沭县物价局关于调整临沭县城区自来水价格的通知，居民用水基本水价的标准为每立方米 1.8 元，居民用水污水处理费标准为每立方米 0.85 元，其他相关费用为 0.35 元每立方米，即用户综合水价为 3.00 元每立方米。

## （二）运营成本预测

### 1. 预测付现成本

临沭县供水能力提升改造项目付现成本包括材料费、燃料及动力费、人员经费、税金、修理费、其他费用和利息支出等：

表 3：运营成本估算表（单位：万元）

金额单位：人民币万元

| 年份     | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 材料费    | 842.31   | 842.31   | 842.31   | 842.31   | 842.31   |
| 燃料及动力费 | 353.76   | 353.76   | 353.76   | 353.76   | 353.76   |
| 人员经费   | 120.00   | 120.00   | 120.00   | 120.00   | 120.00   |
| 税费支出   | 566.89   | 728.77   | 728.77   | 728.77   | 728.77   |
| 修理费    | 1,516.15 | 1,684.61 | 1,684.61 | 1,684.61 | 1,684.61 |
| 财务费用   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   |
| 其他费用   | 758.08   | 842.31   | 842.31   | 842.31   | 842.31   |
| 合 计    | 4,801.19 | 5,215.76 | 5,215.76 | 5,215.76 | 5,215.76 |

(续表)

| 年份     | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 材料费    | 842.31   | 842.31   | 842.31   | 842.31   | 842.31   |
| 燃料及动力费 | 353.76   | 353.76   | 353.76   | 353.76   | 353.76   |
| 人员经费   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   |
| 税费支出   | 727.27   | 727.27   | 727.27   | 727.27   | 727.27   |
| 修理费    | 1,684.61 | 1,684.61 | 1,684.61 | 1,684.61 | 1,684.61 |
| 财务费用   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   |
| 其他费用   | 842.31   | 842.31   | 842.31   | 842.31   | 842.31   |
| 合 计    | 5,220.26 | 5,220.26 | 5,220.26 | 5,220.26 | 5,220.26 |

(续表)

| 年份     | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 材料费    | 842.31   | 842.31   | 842.31   | 842.31   | 842.31   |
| 燃料及动力费 | 353.76   | 353.76   | 353.76   | 353.76   | 353.76   |
| 人员经费   | 132.30   | 132.30   | 132.30   | 132.30   | 132.30   |
| 税费支出   | 725.69   | 725.69   | 725.69   | 725.69   | 725.69   |
| 修理费    | 1,684.61 | 1,684.61 | 1,684.61 | 1,684.61 | 1,684.61 |
| 财务费用   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   |
| 其他费用   | 842.31   | 842.31   | 842.31   | 842.31   | 842.31   |
| 合 计    | 5,224.98 | 5,224.98 | 5,224.98 | 5,224.98 | 5,224.98 |

(续表)

| 年份  | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 合 计       |
|-----|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 材料费 | 842.31 | 842.31 | 842.31 | 140.38 | 15,301.91 |



|        |          |          |          |          |           |
|--------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 燃料及动力费 | 353.76   | 353.76   | 353.76   | 58.96    | 6,426.71  |
| 人员经费   | 138.92   | 138.92   | 138.92   | 23.15    | 2,331.40  |
| 税费支出   | 724.04   | 724.04   | 724.04   | 67.01    | 12,985.85 |
| 修理费    | 1,684.61 | 1,684.61 | 1,684.61 | 280.77   | 30,435.36 |
| 财务费用   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 322.00   | 11,914.00 |
| 其他费用   | 842.31   | 842.31   | 842.31   | 140.38   | 15,217.68 |
| 合 计    | 5,229.94 | 5,229.94 | 5,229.94 | 1,032.66 | 94,612.90 |

1. 材料费：主要为药剂费等材料，根据市场调查，每净化处理一立方米水需要的材料费为 0.30 元，年需要净化处理约 2807.69 万立方米，预计平均每年 842.31 万元。

2. 燃料动力费：电费按照 0.63 元/度计算，预计年耗电量 561.53 万 KWh，每年电费支出 353.76 万元。

3. 人员经费：结合本工程实际情况，新增定员 20 人，人均年工资福利费按 6.00 万元/人，共计 120.00 万元/年，考虑经济增长情况人员工资福利费每 5 年上涨 5%。

4. 税费支出：

(1) 增值税：按照财税（2014）57 号文件规定依照应纳税额 3%征收率计算。

(2) 城市建设维护税：按照应交增值税额 7%税率计算。

(3) 教育费附加：按照应交增值税额 3%税率计算。

(4) 地方教育费附加：按照应交增值税额 2%税率计算。

(5) 所得税：按照应纳税所得额 25%税率计算。

5. 修理费：供水收入的 20%计算，平均年修理费为 1,684.61 万元。



6. 其他费用：其他费用占供水收入的 10% 计算，预计平均每年 842.31 万元。

7. 利息支出：临沭县供水能力提升改造项目拟 2022 年 2 月发行专项债券 2,100.00 万元，期限二十年，在债券存续期按每半年支付一次债券利息，平均每年支付利息 84.00 万元，预计 2022 年下半年发行专项债券 14,000.00 万元，期限二十年，在债券存续期按每半年支付一次债券利息，平均每年支付利息 560.00 万元。共需偿还利息 12,880.00 万元，其中建设期间利息付现 966.00 万元。

表 4：债券利息估算表（单位：万元）

| 年度     | 期初本金余额    | 本期新增      | 本期偿还本金    | 期末本金余额    | 融资利率  | 应付利息      |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|
| 2022 年 |           | 16,100.00 |           | 16,100.00 | 4.00% | 322.00    |
| 2023 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2024 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2025 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2026 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2027 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2028 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2029 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2030 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2031 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2032 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2033 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2034 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2035 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2036 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2037 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2038 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2039 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2040 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2041 年 | 16,100.00 |           |           | 16,100.00 | 4.00% | 644.00    |
| 2042 年 | 16,100.00 |           | 16,100.00 |           | 4.00% | 322.00    |
| 合计     |           | 16,100.00 | 16,100.00 |           |       | 12,880.00 |

### (三) 项目运营损益表

项目运营损益表见表 5-6。

### (四) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 7-9。

表 5：项目运营损益表（单位：万元）

| 年度             | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   |
|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、收入/成本/<br>税金 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 营业收入           | 7,359.96 | 8,177.74 | 8,177.74 | 8,177.74 | 8,177.74 | 8,177.74 | 8,177.74 | 8,177.74 | 8,177.74 | 8,177.74 | 8,177.74 | 8,177.74 |
| 营业成本           | 3,590.30 | 3,842.99 | 3,842.99 | 3,842.99 | 3,842.99 | 3,848.99 | 3,848.99 | 3,848.99 | 3,848.99 | 3,848.99 | 3,855.29 | 3,855.29 |
| 税金及附加          | 247.29   | 274.77   | 274.77   | 274.77   | 274.77   | 274.77   | 274.77   | 274.77   | 274.77   | 274.77   | 274.77   | 274.77   |
| 惠税折旧及摊<br>销前利润 | 3,522.37 | 4,059.97 | 4,059.97 | 4,059.97 | 4,059.97 | 4,053.97 | 4,053.97 | 4,053.97 | 4,053.97 | 4,053.97 | 4,047.67 | 4,047.67 |
| 二、折旧和摊销        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 总折旧和摊销         | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 |
| 息税前利润          | 1,922.37 | 2,459.97 | 2,459.97 | 2,459.97 | 2,459.97 | 2,453.97 | 2,453.97 | 2,453.97 | 2,453.97 | 2,453.97 | 2,447.67 | 2,447.67 |
| 三、财务费用         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 利息支出           | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   |
| 总财务费用          | -644.00  | -644.00  | -644.00  | -644.00  | -644.00  | -644.00  | -644.00  | -644.00  | -644.00  | -644.00  | -644.00  | -644.00  |
| 税前利润           | 1,278.37 | 1,815.97 | 1,815.97 | 1,815.97 | 1,815.97 | 1,809.97 | 1,809.97 | 1,809.97 | 1,809.97 | 1,809.97 | 1,803.67 | 1,803.67 |
| 四、所得税          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 所得税费用          | 319.59   | 453.99   | 453.99   | 453.99   | 453.99   | 452.49   | 452.49   | 452.49   | 452.49   | 452.49   | 450.92   | 450.92   |
| 五、净利润          | 958.78   | 1,361.98 | 1,361.98 | 1,361.98 | 1,361.98 | 1,357.48 | 1,357.48 | 1,357.48 | 1,357.48 | 1,357.48 | 1,352.76 | 1,352.76 |



(续) 表 6: 项目运营损益表 (单位: 万元)

| 年度         | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年   | 2042 年   |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、收入/成本/税金 |          |          |          |          |          |          |          |
| 营业收入       | 8,177.74 | 8,177.74 | 8,177.74 | 8,177.74 | 8,177.74 | 8,177.74 | 1,362.96 |
| 营业成本       | 3,855.29 | 3,855.29 | 3,855.29 | 3,861.91 | 3,861.91 | 3,861.91 | 643.65   |
| 税金及附加      | 274.77   | 274.77   | 274.77   | 274.77   | 274.77   | 274.77   | 45.80    |
| 息税折旧及摊销前利润 | 4,047.67 | 4,047.67 | 4,047.67 | 4,041.06 | 4,041.06 | 4,041.06 | 673.51   |
| 二、折旧和摊销    |          |          |          |          |          |          |          |
| 总折旧和摊销     | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 1,600.00 | 266.67   |
| 息税前利润      | 2,447.67 | 2,447.67 | 2,447.67 | 2,441.06 | 2,441.06 | 2,441.06 | 406.84   |
| 三、财务费用     |          |          |          |          |          |          |          |
| 利息支出       | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 322.00   |
| 总财务费用      | -644.00  | -644.00  | -644.00  | -644.00  | -644.00  | -644.00  | -322.00  |
| 税前利润       | 1,803.67 | 1,803.67 | 1,803.67 | 1,797.06 | 1,797.06 | 1,797.06 | 84.84    |
| 四、所得税      |          |          |          |          |          |          |          |
| 所得税费用      | 450.92   | 450.92   | 450.92   | 449.26   | 449.26   | 449.26   | 21.21    |
| 五、净利润      | 1,352.76 | 1,352.76 | 1,352.76 | 1,347.79 | 1,347.79 | 1,347.79 | 63.63    |

表 7：项目资金测算平衡表（单位：万元）

| 年度          | 合计         | 1             | 2        | 3        | 4        | 5         | 6         |
|-------------|------------|---------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
|             |            | 2022 年-2023 年 | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年    | 2028 年    |
| 一、经营活动产生的现金 |            |               |          |          |          |           |           |
| 经营活动收入      | 152,176.80 |               | 7,580.76 | 8,423.07 | 8,423.07 | 8,423.07  | 8,423.07  |
| 经营活动支出      | 69,713.06  |               | 3,590.30 | 3,842.99 | 3,842.99 | 3,842.99  | 3,842.99  |
| 支付的各项税费     | 12,985.85  |               | 566.89   | 728.77   | 728.77   | 728.77    | 728.77    |
| 经营活动产生的现金净额 | 69,477.89  |               | 3,423.58 | 3,851.31 | 3,851.31 | 3,851.31  | 3,851.31  |
| 二、投资活动产生的现金 | -          |               |          |          |          |           |           |
| 建设成本支出      | 31,004.00  | 31,004.00     |          |          |          |           |           |
| 流动资金支出      | -          |               |          |          |          |           |           |
| 投资活动产生的现金净额 | -31,004.00 | -31,004.00    |          |          |          |           |           |
| 三、融资活动产生的现金 | -          |               |          |          |          |           |           |
| 资本金 1       | 15,900.00  | 15,900.00     |          |          |          |           |           |
| 资本金 2（专项债券） | 16,100.00  | 16,100.00     |          |          |          |           |           |
| 银行借款        | -          |               |          |          |          |           |           |
| 偿还债券本金      | 16,100.00  |               |          |          |          |           |           |
| 偿还银行借款本金    | -          |               |          |          |          |           |           |
| 支付债券利息      | 12,910.00  | 996.00        | 644.00   | 644.00   | 644.00   | 644.00    | 644.00    |
| 支付银行借款利息    | -          |               |          |          |          |           |           |
| 融资活动产生的现金净额 | 2,990.00   | 31,004.00     | -644.00  | -644.00  | -644.00  | -644.00   | -644.00   |
| 四、期初现金      | 540,141.83 |               |          | 2,779.58 | 5,986.89 | 9,194.20  | 12,401.51 |
| 期内现金变动      | 41,463.89  |               | 2,779.58 | 3,207.31 | 3,207.31 | 3,207.31  | 3,207.31  |
| 五、期末现金      | 581,605.73 |               | 2,779.58 | 5,986.89 | 9,194.20 | 12,401.51 | 15,608.83 |

(续) 表 8: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

| 年度           | 7         | 8         | 9         | 10        | 11        | 12        | 13        |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|              | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    | 2033 年    | 2034 年    | 2035 年    |
| 一、经营活动产生的现金  |           |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入       | 8,423.07  | 8,423.07  | 8,423.07  | 8,423.07  | 8,423.07  | 8,423.07  | 8,423.07  |
| 经营活动支出       | 3,848.99  | 3,848.99  | 3,848.99  | 3,848.99  | 3,848.99  | 3,855.29  | 3,855.29  |
| 支付的各项税费      | 727.27    | 727.27    | 727.27    | 727.27    | 727.27    | 725.69    | 725.69    |
| 经营活动产生的现金净额  | 3,846.81  | 3,846.81  | 3,846.81  | 3,846.81  | 3,846.81  | 3,842.09  | 3,842.09  |
| 二、投资活动产生的现金  |           |           |           |           |           |           |           |
| 建设成本支出       |           |           |           |           |           |           |           |
| 流动资金支出       |           |           |           |           |           |           |           |
| 投资活动产生的现金净额  |           |           |           |           |           |           |           |
| 三、融资活动产生的现金  |           |           |           |           |           |           |           |
| 资本金 1        |           |           |           |           |           |           |           |
| 资本金 2 (专项债券) |           |           |           |           |           |           |           |
| 银行借款         |           |           |           |           |           |           |           |
| 偿还债券本金       |           |           |           |           |           |           |           |
| 偿还银行借款本金     |           |           |           |           |           |           |           |
| 支付债券利息       | 644.00    | 644.00    | 644.00    | 644.00    | 644.00    | 644.00    | 644.00    |
| 支付银行借款利息     | -644.00   | -644.00   | -644.00   | -644.00   | -644.00   | -644.00   | -644.00   |
| 融资活动产生的现金净额  | 15,608.83 | 18,811.64 | 22,014.45 | 25,217.26 | 28,420.08 | 31,622.89 | 34,820.98 |
| 四、期初现金       | 3,202.81  | 3,202.81  | 3,202.81  | 3,202.81  | 3,202.81  | 3,198.09  | 3,198.09  |
| 期内现金变动       | 18,811.64 | 22,014.45 | 25,217.26 | 28,420.08 | 31,622.89 | 34,820.98 | 38,019.06 |
| 五、期末现金       |           |           |           |           |           |           |           |



(续) 表 9: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

| 年度           | 14        | 15        | 16        | 17        | 18        | 19        | 20         |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
|              | 2036 年    | 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       | 8,423.07  | 8,423.07  | 8,423.07  | 8,423.07  | 8,423.07  | 8,423.07  | 1,403.85   |
| 经营活动支出       | 3,855.29  | 3,855.29  | 3,855.29  | 3,861.91  | 3,861.91  | 3,861.91  | 643.65     |
| 支付的各项税费      | 725.69    | 725.69    | 725.69    | 724.04    | 724.04    | 724.04    | 67.01      |
| 经营活动产生的现金净额  | 3,842.09  | 3,842.09  | 3,842.09  | 3,837.13  | 3,837.13  | 3,837.13  | 693.19     |
| 二、投资活动产生的现金  |           |           |           |           |           |           |            |
| 建设成本支出       |           |           |           |           |           |           |            |
| 流动资金支出       |           |           |           |           |           |           |            |
| 投资活动产生的现金净额  |           |           |           |           |           |           |            |
| 三、融资活动产生的现金  |           |           |           |           |           |           |            |
| 资本金 1        |           |           |           |           |           |           |            |
| 资本金 2 (专项债券) |           |           |           |           |           |           |            |
| 银行借款         |           |           |           |           |           |           |            |
| 偿还债券本金       |           |           |           |           |           |           | 16,100.00  |
| 偿还银行借款本金     |           |           |           |           |           |           |            |
| 支付债券利息       | 644.00    | 644.00    | 644.00    | 644.00    | 644.00    | 644.00    | 322.00     |
| 支付银行借款利息     |           |           |           |           |           |           |            |
| 融资活动产生的现金净额  | -644.00   | -644.00   | -644.00   | -644.00   | -644.00   | -644.00   | -16,422.00 |
| 四、期初现金       | 38,019.06 | 41,217.15 | 44,415.24 | 47,613.33 | 50,806.45 | 53,999.58 | 57,192.71  |
| 期内现金变动       | 3,198.09  | 3,198.09  | 3,198.09  | 3,193.13  | 3,193.13  | 3,193.13  | -15,728.81 |
| 五、期末现金       | 41,217.15 | 44,415.24 | 47,613.33 | 50,806.45 | 53,999.58 | 57,192.71 | 41,463.89  |

### （五）其他需要说明的事项

各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

### （六）小结

本项目收入主要是供水收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对供水收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 69,477.89 万元，融资本息合计为 28,980.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 2.40 倍。

表 10：现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

| 融资方式 | 借贷本息支付    |           |           | 项目收益      |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|      | 本金        | 利息        | 本息合计      |           |
| 专项债券 | 16,100.00 | 12,880.00 | 28,980.00 | 69,477.89 |
| 融资合计 | 16,100.00 | 12,880.00 | 28,980.00 | 69,477.89 |
| 覆盖倍数 |           |           |           | 2.40      |

### 四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照《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）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位（包括项目单位的管理单位）应以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

## 五、项目风险分析

### （一）与项目建设相关的风险

由于本项目规模较大，工程管理和建设资金落实对能否及时按期竣工有决定性影响，为保证及时竣工，在工程管理方面，通过详细的施工计划和优秀的项目经理统筹兼顾，资金方面，公司自有资金及时足额投入，同时积极申请银行贷款进行保证。工程质量方面，通过监理公司和一定数量的工程管理人员进行监督，严格执行国家及公司质量控制标准进行实时监控。

### （二）与项目收益相关的风险

#### 1. 运营风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

#### 2. 利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

## 六、事前项目绩效评估报告

### （一）项目概况

临沭县临沭县供水能力提升改造项目建设项目，实施单位为临沭县城投自来水有限公司，拟申请专项债券 1.61 亿元用于临沭县临沭县供水能力提升改造项目建设，年限为 20 年。



## （二）评估内容

### 1、项目实施的必要性

随着经济社会的发展，临沭县对水量供给和水环境改善等的要求日益提高，随着临沭县经济不断发展，供水需求越来越迫切，供水不足的问题已经影响到当地经济。

### 2、项目实施的公益性

通过临沭县供水能力提升改造项目的建设，为了构建长效稳固的供水保障体系，全力加快水利工程建设，加快推进节水供水重大水利工程建设，集中力量建成一批战略性、全局性重大水利工程，优化水资源配置格局，增强水安全保障能力；科学实施江河湖库水系连通，充分发挥河湖水系和水利工程作用，实现丰枯调剂多源互补，打造河湖生态廊道，构建现代水网体系；多源调控，提高供水保障能力。工程建设完成后可保障区域用水安全，对缓解当地供水不足、促进区域经济发展具有重要作用。

### 3、项目实施的收益性

项目收益 6.95 亿元，从财务盈利能力分析看，内部收益率、投资回收期、总投资收益率等财务评价指标均优于行业基准值。

### 4、项目建设的投资合规性

该项目建设符合城市发展总体规划的要求，项目建设场址具有良好的交通区位优势，外部供电等基础设施条件良好，为项目建设提供了有利的建设条件。项目的建设规模、建设方案、环境保护、消防安全、实施进度安排、项目组织与管理、投资估算和资金筹措

方案是可行的。

#### 5、项目成熟度

项目的拟实施方案技术路线完整、可行、合理，与绩效目标匹配，进度安排科学有序。各项与项目关的硬件条件如场地、设备、能源等均能够有效保障。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

总投资为 32,000.00 万元，自有资本金 15,900.00 万元，通过发行政府专项债券融资 16,100.00 万元，本次申请的财政资金配套方式和承受能力科学合理。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

参照临沭县物价局文件-沭价格发（2018）1 号临沭县物价局关于调整临沭县城区自来水价格的通知，居民用水基本水价的标准为每立方米 1.8 元，居民用水污水处理费标准为每立方米 0.85 元，其他相关费用为 0.35 元每立方米，即用户综合水价为 3.00 元每立方米。

#### 8、债券资金需求合理性

本期债券募集资金纳入山东省政府性基金预算管理，符合财预〔2016〕155 号文、财预〔2018〕161 号文的相关要求，本项目资金来源和到位具有可行性，债券资金需求具有合理性。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本项目收益 6.95 亿元，具有良好的财务状况和足够的偿债能力。

根据项目可行性研究报告内容及结论，尽快完成项目审批实施，

给予一定的政策支持和资金支持，使项目早日发挥社会效益。

#### 10、绩效目标合理性

本项目本着以“农村供水城市化、城乡供水一体化”的发展战略和“规模化发展、标准化建设、市场化运作、企业化经营、专业化管理、用水户参与”的运作思路，进一步提高规模化程度、建设标准和质量、信息化自动化水平，提升农村饮水安全工程档次。

通过本项目的实施，扩大改善供水水资源；管网延伸，联网、联片、联村、规范化、集约化供水，为临沭的发展提供保障。

#### 11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无

#### （三）评估结论

临沭县临沭县供水能力提升改造项目建设项目收益 6.95 亿元，项目债券本息合计 2.90 亿元，本息覆盖倍数为 2.40，符合专项债发行要求，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目建成后能扩大改善供水水资源；管网延伸，联网、联片、联村、规范化、集约化供水，为临沭的发展提供保障。但该项目在项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。