

2025 年山东省政府专项债券（三十一期）
东营市本级广利临港产业园中水回用
项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1174 号

山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 6 月

2025 年山东省政府专项债券（三十一期）
东营市本级广利临港产业园中水回用项目
收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1174 号

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、实施方案、项目单位提供的其他相关资料为基础，编制该项目现金流预测说明。

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

广利临港产业园中水回用项目

2.立项单位

立项单位为东营广利临港产业开发有限公司。

位于山东省东营市东营区府前大街59号B座412室，成立日期：2017年5月11日，注册资本1000万人民币，法定代表人魏海宁，统一社会信用代码：91370500MA3DMEQM84。经营范围：许可项目：建设工程施工。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：园区管理服务；土石方工程施工；园林绿化工程施工；非居住房地产租赁；物业管理；环保咨询服务；合同能源管理；节能管理服务；建筑材料销售；金属制品销售；水泥制品销售；停车场服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；供应链管理服务；融资咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；劳务服务（不含劳务派遣）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

3.项目规划审批

该项目已取得的项目备案证明，项目代码2404-370571-89-01-320595，项目投资总额为12,000.00万元。



4. 项目规模与主要建设内容

项目位于静海路以东，嘉陵江路以南，广利临港产业园内，新增用地约 30 亩，建筑物占地面积约 5598.08 平方米，项目接收园区集中式污水处理厂尾水，主要建设进水调节池、膜车间原水池及产水池、膜车间、EDI 车间、回用水池、PEC 工艺段、反硝化生物滤池、加药间等。通过超滤+两级反渗透+EDI 处理工艺实现高品质再生水资源化利用，将水质标准从污水厂排放标准提升到区内企业生产用水水质标准后供给园区企业，实现污水处理厂再生水资源化利用。项目建成后，再生水日处理能力达到15000吨，再生水利用率达到 40%以上。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 1 月至 2025 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、发行专项债券方式。本项目估算总投资 12,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 6,000.00 万元；前期已发行专项债券 0.00 万元；本期拟发行专项债券 3,000.00 万元；后续（2025 年下半年）拟发行专项债券 3,000.00 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	12,000.00	100.00%	
一、资本金	6,000.00	50.00%	
（一）自有资金	6,000.00	50.00%	
（二）专项债券	-	0.00%	

1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券		0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	6,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券		0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	25.00%	
（三）后续拟发行专项债券	3,000.00	25.00%	
（四）银行融资	-	0.00%	

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

根据项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入来源于中水销售收入，为含税现金流入。

项目设计收水量 1.5 万吨/天，设计中水出水量 7200 吨/天，根据项目单位签订的中水销售协议，确定单价为 12.97 元/吨，预计该项目 2026 年正式投产运营，2026 年及 2027 年按设计处理能力的 85% 测算，2028 年及以后年度按设计处理能力的 90% 测算。年中水销售收入=7200*12.97*365/10000=3408.52（万元）。

项目运营期（2026 年 1 月-2035 年 12 月）内总现金流入为 30,335.79 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员工资福利费、电费、药剂费、工业水水费、运营维护费、管理费用以及相关税费，除人员工资福利费、管理费用、相关税费外其余均为含税成本。

1. 人员工资福利费

本项目计划新增人员 9 人，年平均工资 7 万元/年/人，年基

础工资福利费 63 万元。基于谨慎性原则，项目运营期内人员工资在上年基础上上涨 3%。

项目运营期（2026 年 1 月-2035 年 12 月）内人员工资福利费合计 722.22 万元。

2. 电费、药剂费

本项目投产后用电量 903.24 万度/年，电费单价 0.70 元/度，电费年使用费 632.27 万元/年；药剂费年使用费 385 万元/年。

项目运营期（2026 年 1 月-2035 年 12 月）内电费、药剂费合计 10,172.70 万元。

3. 工业水水费

年耗自来水 0.033 万吨、工业水 110 万吨，自来水单价按 5 元/吨、工业水单价按 2.31 元/吨，年水费 254.27 万元/年。

项目运营期（2026 年 1 月-2035 年 12 月）内工业水水费合计 2,542.65 万元。

4. 运用维护费

本费用按固定资产原值的 1%计算(固定资产原值:11,520.00 万元)。

项目运营期（2026 年 1 月-2035 年 12 月）内运用维护费合计 1,152.00 万元。

5. 管理费用

本费用按工资福利的 50%计算。

项目运营期（2026 年 1 月-2035 年 12 月）内管理费用合计

361.11 万元。

6. 相关税费

本项目中水销售收入按照 9% 的增值税税率测算销项税，电费、药剂费、工业水水费及运营维护费按增值税税率 13% 测算进项税，城市维护建设税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，企业所得税 25%。根据财政部国家税务总局关于印发《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》（财税〔2015〕78 号）的通知，该项目综合利用产品和劳务名称再生水，技术标准和相关条件满足 1. 产品原料 100% 来自所列资源；2. 产品符合《再生水水质标准》（SL368—2006）规定的技术要求，退税比例 50%。房产税按 1.2% 测算，土地使用税按 10.8 元/平测算。

项目运营期（2026 年 1 月-2035 年 12 月）内相关税费合计 3,160.96 万元。

项目运营期（2026 年 1 月-2035 年 12 月）内上述六项成本费用总合计 18,111.65 万元。

（三）应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%；后续拟继续发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%（2025 年下半年发行）。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	-	6,000.00		6,000.00	4.00%	60.00	60.00
2026 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2027 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2031 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2032 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2033 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2034 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2035 年	6,000.00		6,000.00	-	4.00%	180.00	6,180.00
合计	-	6,000.00	6,000.00	-		2,400.00	8,400.00

(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
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	30,335.79	-	2,897.24	2,897.24	3,067.66	3,067.66
经营活动支出	B	14,950.69	-	1,481.24	1,484.07	1,486.99	1,490.00
支付的各项税费	C	3,160.96	-	280.65	279.94	325.97	325.22
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,224.14	-	1,135.36	1,133.23	1,254.71	1,252.45
二、投资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
建设成本支出	E	11,940.00	11,940.00	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11,940.00	-11,940.00	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
资本金 (自有资金)	H	6,000.00	6,000.00	-	-	-	-
专项债券	I	6,000.00	6,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	6,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,400.00	60.00	240.00	240.00	240.00	240.00
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	3,600.00	11,940.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00
四、期初现金	P	0.00	-	-	895.36	1788.58	2,803.29
期内现金变动	Q=D+G+O	3,884.14	-	895.36	893.23	1,014.71	1,012.45
五、期末现金	R=P+Q	3,884.14	-	895.36	1,788.58	2,803.29	3,815.74



续表 1

项目/年度	公式	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	A	3,067.66	3,067.66	3,067.66	3,067.66	3,067.66	3,067.66
经营活动支出	B	1,493.10	1,496.29	1,499.57	1,502.96	1,506.45	1,510.04
支付的各项税费	C	324.44	323.64	322.82	321.97	321.10	335.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,250.13	1,247.73	1,245.27	1,242.73	1,240.12	1,222.42
二、投资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
建设成本支出	E						
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
资本金（自有资金）	H						
专项债券	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	6,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	180.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-6,180.00
四、期初现金	P	3,815.74	4,825.87	5,833.61	6,838.88	7,841.61	8,841.72
期内现金变动	Q=D+G+O	1,010.13	1,007.73	1,005.27	1,002.73	1,000.12	-4,957.58
五、期末现金	R=P+Q	4,825.87	5,833.61	6,838.88	7,841.61	8,841.72	3,884.14



(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	3,000.00	1,200.00	4,200.00	12,224.14
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	3,000.00	1,200.00	4,200.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	6,000.00	2,400.00	8,400.00	
覆盖倍数	1.46			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 12,224.14 万元,融资本息合计 8,400.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.46。

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。

山东中明会计师事务所有限公司

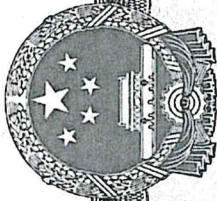
中国·济南

中国注册会计师:

中国注册会计师:



2025年6月14日



营业执照

(副本) 2-1

统一社会信用代码
913701027433756394

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 许可项目：注册会计师业务；劳务派遣服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财政咨询；绩效评价服务；企业管理咨询。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注册资本 伍佰万元整
成立日期 2002 年 09 月 30 日
住所 山东省济南市高新区经十路8000号龙奥金座2号楼13层整层

扫描二维码，
了解更多登记、备案、许可、监管信息，
体验更多应用服务。



登记机关

2024 年 07 月 26 日

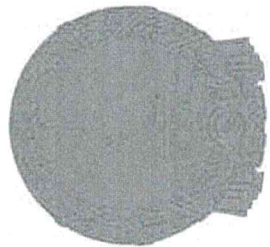
国家企业信用信息公示系统网址：

<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

国家市场监督管理总局监制



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
首席合伙人：巴树青
主任会计师：巴树青
经营场所：山东省济南市高新区经十路8000号
龙奥金座2号楼13层整层

组织形式：有限责任
执业证书编号：37010039
批准执业文号：鲁财会协字[2002]35号
批准执业日期：2002年9月23日

此复印件与原件核对一致

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：山东省财政厅

2023年 3 月 14 日

中华人民共和国财政部制

