

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）日照市东港区涛雒片区排水管网改造提升工程项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011461 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年六月



2025 年山东省政府专项债券（二十九期）日照市东港区涛 濰片区排水管网改造提升工程项目收益与融资平衡专项评价 报告

和信咨字（2025）第 011461 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、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流入能够顺利执行，流入均在正常范围内变动；

（五）项目流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

日照市东港区涛雒片区排水管网改造提升工程项目

2、立项单位

项目立项单位名称: 日照市东港区城市管理和综合行政执法局

项目单位简介: 日照市东港区城市管理和综合行政执法局位于山东省日照市东港区兴海路 40 号, 负责人王本峰, 统一社会信用代码为 113711023493208406; 日照市东港区城市管理和综合行政执法局贯彻执行国家、省、市、区关于城市管理和综合行政执法(包括城市管理、文化、旅游、人防、教育、科技、体育、粮食、农业、畜牧、农机、水利等领域行政执法)的法律、法规和政策;依据法律、法规和规章, 组织起草本区实行城市管理和综合行政执法领域相关方面的规范性文件并组织实施。

3、项目规划审批

2025 年 2 月, 济南市市政工程设计研究院(集团)有限责任公司对该项目出具了《日照市东港区涛雒片区排水管网改造提升工程项目可行性研究报告》。

2025 年 2 月 13 日, 日照市东港区发展和改革局对该项目出具了《关于日照市东港区涛雒片区排水管网改造提升工程项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》(东发改审【2025】5 号)。

4、项目规模与主要建设内容

主要对涛雒片区的排水管网进行建设提升, 项目改造提升 D500-D1000 雨水管网 13700 米、D400-D600 污水管网 15760 米, 同步实施路面恢复等附属工程。

5、项目建设期限

预计建设期 2025 年 7 月至 2027 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目总投资 13,289.00 万元，其中，项目单位自有资金 9,289.00 万元，申请专项债券 4,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.00%，剩余 3,000.00 万元后续发行，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。

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	13,289.00	100.00%	
一、资本金			
（一）自有资金	9,289.00	69.90%	
（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）	4,000.00	30.10%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	7.52%	
（三）后续拟发行专项债券	3,000.00	22.58%	
（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

1、参考《日照市东港区涛雒片区排水管网改造提升工程项目可行性研究报告》，该项目建成后经营流入主要为管网租赁现金流入。

项目完工后可建成管网 29460 米，管网租赁按照 0.8 元/米/日计算，管网租赁年现金流入 860.23 万元。项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	租赁现金流入	合计
2028	860.23	860.23
2029	860.23	860.23
2030	860.23	860.23
2031	860.23	860.23
2032	860.23	860.23
2033	860.23	860.23
2034	860.23	860.23
2035	860.23	860.23
2036	860.23	860.23
2037	860.23	860.23
2038	860.23	860.23
2039	860.23	860.23
2040	860.23	860.23
2041	860.23	860.23
2042	860.23	860.23
2043	860.23	860.23
2044	860.23	860.23
2045	860.23	860.23
2046	860.23	860.23
2047	860.23	860.23
2048	860.23	860.23
2049	860.23	860.23
2050	860.23	860.23
2051	860.23	860.23
2052	860.23	860.23
2053	860.23	860.23
2054	860.23	860.23
2055	860.23	860.23
2056	430.12	430.12
合计	24,516.61	24,516.61

（二）项目成本预测

参考《日照市东港区涛雒片区排水管网改造提升工程项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括工资福利费、维修费、其他费用和折旧等。

1.工资福利费

工资及福利费包括职工基本工资、补助工资、劳保福利费等。项目运营期定员 5 名管理人员，年工资费用按 5 万元/人测算，福利费按工资总额的 14%计取，年均工资福利 28.50 万元，基于谨慎性原则，工资及福利费每 5 年考虑递增 5%。

2.维修费

工程维护费包括大修费用和日常维护费。根据国家的有关规定，项目维护费按项目年折旧费的 5%计算。

3.其他费用

其他费用包括其他直接费和管理费用。按年运营收入的 1%计算。

4.折旧

项目按照直线折旧法计算折旧，正常年年固定资产折旧费用为 434 万元

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	工资福利费	维修费	其他费用	合计
2028	28.50	21.70	8.60	58.80
2029	28.50	21.70	8.60	58.80
2030	28.50	21.70	8.60	58.80
2031	28.50	21.70	8.60	58.80
2032	28.50	21.70	8.60	58.80
2033	29.93	21.70	8.60	60.23
2034	29.93	21.70	8.60	60.23
2035	29.93	21.70	8.60	60.23

2036	29.93	21.70	8.60	60.23
2037	29.93	21.70	8.60	60.23
2038	31.42	21.70	8.60	61.72
2039	31.42	21.70	8.60	61.72
2040	31.42	21.70	8.60	61.72
2041	31.42	21.70	8.60	61.72
2042	31.42	21.70	8.60	61.72
2043	32.99	21.70	8.60	63.29
2044	32.99	21.70	8.60	63.29
2045	32.99	21.70	8.60	63.29
2046	32.99	21.70	8.60	63.29
2047	32.99	21.70	8.60	63.29
2048	34.64	21.70	8.60	64.94
2049	34.64	21.70	8.60	64.94
2050	34.64	21.70	8.60	64.94
2051	34.64	21.70	8.60	64.94
2052	34.64	21.70	8.60	64.94
2053	36.37	21.70	8.60	66.68
2054	36.37	21.70	8.60	66.68
2055	36.37	21.70	8.60	66.68
2056	18.19	10.85	4.30	33.34
合计	914.71	618.45	245.17	1,778.33

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部和国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号)和《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),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目产品销售增值税税率为9%,城建税及附加税率为12%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》,企业所得税税率为25%。

表4 税费现金流出测算表(单位:万元)

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2028	67.54	8.11	32.95	108.59
2029	67.54	8.11	32.95	108.59

2030	67.54	8.11	32.95	108.59
2031	67.54	8.11	32.95	108.59
2032	67.54	8.11	32.95	108.59
2033	67.54	8.11	32.59	108.24
2034	67.54	8.11	32.59	108.24
2035	67.54	8.11	32.59	108.24
2036	67.54	8.11	32.59	108.24
2037	67.54	8.11	32.59	108.24
2038	67.54	8.11	32.22	107.86
2039	67.54	8.11	32.22	107.86
2040	67.54	8.11	32.22	107.86
2041	67.54	8.11	32.22	107.86
2042	67.54	8.11	32.22	107.86
2043	67.54	8.11	31.82	107.47
2044	67.54	8.11	31.82	107.47
2045	67.54	8.11	31.82	107.47
2046	67.54	8.11	31.82	107.47
2047	67.54	8.11	31.82	107.47
2048	67.54	8.11	31.41	107.06
2049	67.54	8.11	31.41	107.06
2050	67.54	8.11	31.41	107.06
2051	67.54	8.11	31.41	107.06
2052	67.54	8.11	31.41	107.06
2053	67.54	8.11	30.98	106.62
2054	67.54	8.11	30.98	106.62
2055	67.54	8.11	35.98	111.62
2056	33.77	4.05	20.49	58.31
合计	1,924.95	230.99	923.33	3,079.28

(四) 应付本息情况

该项目本次发行专项债 1,000.00 万元,发行期限 30 年,利率为 4.00%; 剩余额度 3,000.00 万元后续发行,债券发行期限为 30 年,假设债券发行利率为 4.00%,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息。专项债券还本付息情况如下:

表 5 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	-	1,000.00	-	1,000.00	4.00%	20.00	20.00
2026	1,000.00	3,000.00	-	4,000.00	4.00%	100.00	100.00
2027	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2028	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2029	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2030	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2031	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2032	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2033	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2034	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2035	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2036	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2037	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2038	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2039	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2040	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2041	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2042	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2043	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2044	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2045	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2046	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2047	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2048	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2049	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2050	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2051	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2052	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2053	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2054	4,000.00	-	-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2055	4,000.00	-	1,000.00	3,000.00	4.00%	140.00	1,140.00
2056	3,000.00	-	3,000.00	-	4.00%	60.00	3,060.00
合计		4,000.00	4,000.00			4,800.00	8,800.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 6 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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动流入	A	24,516.61	-	-	-	860.23
经营活动支出	B	1,778.33	-	-	-	58.80
支付的各项税费	C	3,079.28	-	-	-	108.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	19,659.00	-	-	-	692.84
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	12,889.00	4,700.00	5,931.20	2,257.80	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-12,889.00	-4,700.00	-5,931.20	-2,257.80	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	9,289.00	3,800.00	3,173.40	2,315.60	-
专项债券	I	4,000.00	1,000.00	3,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	4,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,800.00	20.00	100.00	160.00	160.00
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	4,489.00	4,780.00	6,073.40	2,155.60	-160.00
四、期初现金	P		-	80.00	222.20	120.00
期内现金变动	Q=D+G+O	11,259.00	80.00	142.20	-102.20	532.84
五、期末现金	R=P+Q	11,259.00	80.00	222.20	120.00	652.84

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	860.23	860.23	860.23	860.23	860.23	860.23
经营活动支出	58.80	58.80	58.80	58.80	60.23	60.23
支付的各项税费	108.59	108.59	108.59	108.59	108.24	108.24
经营活动现金净流量	692.84	692.84	692.84	692.84	691.77	691.77
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
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	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00
四、期初现金	652.84	1,185.67	1,718.51	2,251.35	2,784.18	3,315.95
期内现金变动	532.84	532.84	532.84	532.84	531.77	531.77
五、期末现金	1,185.67	1,718.51	2,251.35	2,784.18	3,315.95	3,847.72

(续上表)

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	860.23	860.23	860.23	860.23	860.23	860.23
经营活动支出	60.23	60.23	60.23	61.72	61.72	61.72
支付的各项税费	108.24	108.24	108.24	107.86	107.86	107.86
经营活动现金净流量	691.77	691.77	691.77	690.65	690.65	690.65
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
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	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00
四、期初现金	3,847.72	4,379.49	4,911.26	5,443.02	5,973.67	6,504.32
期内现金变动	531.77	531.77	531.77	530.65	530.65	530.65
五、期末现金	4,379.49	4,911.26	5,443.02	5,973.67	6,504.32	7,034.96

(续上表)

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	860.23	860.23	860.23	860.23	860.23	860.23
经营活动支出	61.72	61.72	63.29	63.29	63.29	63.29
支付的各项税费	107.86	107.86	107.47	107.47	107.47	107.47
经营活动现金净流量	690.65	690.65	689.47	689.47	689.47	689.47
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
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	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00
四、期初现金	7,034.96	7,565.61	8,096.25	8,625.72	9,155.19	9,684.66
期内现金变动	530.65	530.65	529.47	529.47	529.47	529.47
五、期末现金	7,565.61	8,096.25	8,625.72	9,155.19	9,684.66	10,214.12

(续上表)

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	860.23	860.23	860.23	860.23	860.23	860.23
经营活动支出	63.29	64.94	64.94	64.94	64.94	64.94
支付的各项税费	107.47	107.06	107.06	107.06	107.06	107.06
经营活动现金净流量	689.47	688.23	688.23	688.23	688.23	688.23
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
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	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00
四、期初现金	10,214.12	10,743.59	11,271.82	11,800.05	12,328.28	12,856.51
期内现金变动	529.47	528.23	528.23	528.23	528.23	528.23
五、期末现金	10,743.59	11,271.82	11,800.05	12,328.28	12,856.51	13,384.74

(续上表)

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动流入	860.23	860.23	860.23	430.12
经营活动支出	66.68	66.68	66.68	33.34
支付的各项税费	106.62	106.62	111.62	58.31
经营活动现金净流量	686.93	686.93	681.93	338.47
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金				
资本金（自有资金）	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	1,000.00	3,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-
支付债券利息	160.00	160.00	140.00	60.00
支付银行借款利息	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-160.00	-160.00	-1,140.00	-3,060.00
四、期初现金	13,384.74	13,911.67	14,438.61	13,980.54
期内现金变动	526.93	526.93	-458.07	-2,721.53
五、期末现金	13,911.67	14,438.61	13,980.54	11,259.00

（六）本息覆盖倍数

表 7 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	1,200.00	2,200.00	19,659.00
已发行债券				
后续拟发行债券	3,000.00	3,600.00	6,600.00	
融资合计	4,000.00	4,800.00	8,800.00	
覆盖倍数	2.23			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 19,659.00 万元，融资本息合计 8,800.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.23。

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。

此页为签字页无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师:



中国注册会计师:

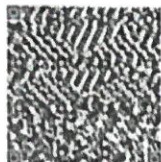


2025 年 6 月 14 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
即可查询企业信用
信息公示系统记录
了解更多登记、管
理、备案、许可、
监管信息

(副本) 1-1

名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月11日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

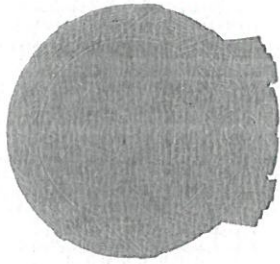


许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)



登记机关

2019年07月08日



会计师事务所分所

执业证书



名称:

和信会计师事务所
(普通合伙) 济南分所

负责人:

赵卫华

经营场所:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号:

370100013706

批准执业文号:

鲁财会(2013) 23号

批准执业日期:

2013-06-24

证书序号: 5000814

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关: 山东省财政厅

中华人民共和国财政部制