

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）日照市岚
山区巨峰河流域引调水工程收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2025）第 011450 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）日照市岚山区巨峰河流域引调水工程收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011450 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

岚山区巨峰河流域引调水工程

2、立项单位

项目立项单位名称: 日照市岚山区水务有限公司

项目单位简介: 日照市岚山区水务有限公司成立于 2018 年 12 月 27 日, 注册地位于山东省日照市岚山区岚山中路 169 号, 法定代表人为李世谊。经营范围包括水资源管理; 水源的开发与利用; 供水、制水与输配水; 水污染治理; 水资源的开发利用的投资建设和运营管理; 农村公共供水工程的融资投资(未经金融监管部门批准, 不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务)、建设管理、运营维护; 水源及供水设施工程建筑; 水利水电工程(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)。

3、项目规划审批

2025 年 3 月, 日照水利勘测设计院有限公司出具了《岚山区巨峰河流域引调水工程可行性研究报告》。

2025 年 3 月 28 日, 日照市岚山区发展和改革局对该项目出具《关于岚山区巨

峰河流域引调水工程项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》(岚发改审字〔2025〕20号)。项目代码: 2503-371103-04-01-323915。

4、项目规模与主要建设内容

巨峰河、柳古庄河等流域蓄水引调工程,铺设 DN630x8mm 钢制管 10km 和 DN800 钢筒混凝土管 2km 引调水管道及配套附属工程等,供水能力 1500 万 m³/年。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月至 2028 年 10 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、发行专项债券等方式。其中,项目单位自有资金 6,307.69 万元,本期拟发行专项债券 1,500.00 万元,后续拟发行专项债券 23,400.00 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	31,207.69	100.00%	
一、资本金	6,307.69	20.21%	
(一) 自有资金	6,307.69	20.21%	
(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)	24,900.00	79.79%	

(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	1,500.00	4.81%	
(三) 后续拟发行专项债券	23,400.00	74.98%	
(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

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于工业供水现金流入，具体项目如下。

(1) 工业供水现金流入

本工程设计年供水量为 1500 万 m³，本工程供水主要为工业用水，工业用水水价为 2.20 元/m³，供水收入=年供水量×推荐水价。经计算供水现金流入为 3,300.00 万元。

项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	工业供水现金流入	合计
2028	550.00	550.00
2029	3,300.00	3,300.00
2030	3,300.00	3,300.00
2031	3,300.00	3,300.00
2032	3,300.00	3,300.00
2033	3,300.00	3,300.00
2034	3,300.00	3,300.00
2035	3,300.00	3,300.00
2036	3,300.00	3,300.00
2037	3,300.00	3,300.00
2038	3,300.00	3,300.00
2039	3,300.00	3,300.00
2040	3,300.00	3,300.00

2041	3,300.00	3,300.00
2042	3,300.00	3,300.00
2043	3,300.00	3,300.00
2044	3,300.00	3,300.00
2045	3,300.00	3,300.00
2040	3,300.00	3,300.00
2047	3,300.00	3,300.00
2048	3,300.00	3,300.00
2049	3,300.00	3,300.00
2050	3,300.00	3,300.00
2051	3,300.00	3,300.00
2052	3,300.00	3,300.00
2053	3,300.00	3,300.00
2054	3,300.00	3,300.00
2055	3,300.00	3,300.00
2056	1,650.00	1,650.00
合计	91,300.00	91,300.00

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括管理费、修理费、其他费用、折旧费用等。

（1）管理费

主要包括日常办公、差旅、会务、咨询等费用,管理费按照固定资产原值（扣除移民补偿费）的 0.05%计列，为 13.90 万元。

（2）修理费

包括工程日常养护费、岁修和大修理费。根据《水利工程供水定价成本监审办法（试行）》及《水利工程维修养护定额标准》的有关规定以及类似已建工程运行情况，并结合本工程的实际情况，得年均综合维护费为 78.8 万元。

（3）其他管理费

其它费用按上述费用之和的 10%计取，年均 9.27 万元。

(4) 折旧费

根据《水利建设工程经济评价规范》(SL72-2013)、设计确定的项目设计使用年限及已建项目的运行维护资料,本项目的折旧年限取 30 年,净残值率为 5%,经计算本项目的年均折旧费用为 988.24 万元。

项目现金流出具体的如下:

单位: 万元

年份	管理费	修理费	其他费用	合计
2028	2.32	13.13	1.55	17.00
2029	13.90	78.80	9.27	101.97
2030	13.90	78.80	9.27	101.97
2031	13.90	78.80	9.27	101.97
2032	13.90	78.80	9.27	101.97
2033	13.90	78.80	9.27	101.97
2034	13.90	78.80	9.27	101.97
2035	13.90	78.80	9.27	101.97
2036	13.90	78.80	9.27	101.97
2037	13.90	78.80	9.27	101.97
2038	13.90	78.80	9.27	101.97
2039	13.90	78.80	9.27	101.97
2040	13.90	78.80	9.27	101.97
2041	13.90	78.80	9.27	101.97
2042	13.90	78.80	9.27	101.97
2043	13.90	78.80	9.27	101.97
2044	13.90	78.80	9.27	101.97
2045	13.90	78.80	9.27	101.97
2046	13.90	78.80	9.27	101.97
2047	13.90	78.80	9.27	101.97
2048	13.90	78.80	9.27	101.97
2049	13.90	78.80	9.27	101.97
2050	13.90	78.80	9.27	101.97
2051	13.90	78.80	9.27	101.97
2052	13.90	78.80	9.27	101.97
2053	13.90	78.80	9.27	101.97

2054	13.90	78.80	9.27	101.97
2055	13.90	78.80	9.27	101.97
2056	6.95	39.40	4.64	50.99
合计	363.72	2,180.13	256.47	2,821.17

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部 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,本项目现金流入增值税税率为9%,城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为7%、3%、2%。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%。

单位: 万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2028	45.41	5.45	-	50.86
2029	272.48	32.70	227.15	532.33
2030	272.48	32.70	227.15	532.33
2031	272.48	32.70	227.15	532.33
2032	272.48	32.70	227.15	532.33
2033	272.48	32.70	227.15	532.33
2034	272.48	32.70	227.15	532.33
2035	272.48	32.70	227.15	532.33
2036	272.48	32.70	227.15	532.33
2037	272.48	32.70	227.15	532.33
2038	272.48	32.70	227.15	532.33
2039	272.48	32.70	227.15	532.33
2040	272.48	32.70	227.15	532.33
2041	272.48	32.70	227.15	532.33
2042	272.48	32.70	227.15	532.33
2043	272.48	32.70	227.15	532.33
2044	272.48	32.70	227.15	532.33
2045	272.48	32.70	227.15	532.33

2040	272.48	32.70	227.15	532.33
2047	272.48	32.70	227.15	532.33
2048	272.48	32.70	227.15	532.33
2049	272.48	32.70	227.15	532.33
2050	272.48	32.70	227.15	532.33
2051	272.48	32.70	227.15	532.33
2052	272.48	32.70	227.15	532.33
2053	272.48	32.70	227.15	532.33
2054	272.48	32.70	227.15	532.33
2055	272.48	32.70	252.15	557.33
2056	136.24	16.35	138.58	291.16
合计	7,538.53	904.62	6,296.73	14,739.89

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券 24,900.00 万元，其中：本次拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，后续拟发行专项债券 23,400.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，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	-	5,000.00		5,000.00	4.00%	100.00	100.00
2026	5,000.00	19,900.00		24,900.00	4.00%	598.00	598.00
2027	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2028	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2029	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2030	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2031	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2032	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2033	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2034	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2035	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00

2036	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2037	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2038	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2039	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2040	24,900.00		-	24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2041	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2042	24,900.00		-	24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2043	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2044	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2045	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2046	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2047	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2048	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2049	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2050	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2051	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2052	24,900.00			24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2053	24,900.00		-	24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2054	24,900.00		-	24,900.00	4.00%	996.00	996.00
2055	24,900.00		5,000.00	19,900.00	4.00%	896.00	5,896.00
2056	19,900.00		19,900.00	-	4.00%	398.00	20,298.00
合计		24,900.00	24,900.00			29,880.00	54,780.00

(五) 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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	91,300.00	-	-	-	550.00
经营活动支出	B	2,821.17	-	-	-	17.00
支付的各项税费	C	14,739.89	-	-	-	50.86
经营活动现金净流量	D=A-B-C	73,738.94	-	-	-	482.14
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	28,517.69	5,703.54	19,962.38	1,425.88	1,425.88
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-28,517.69	-5,703.54	-19,962.38	-1,425.88	-1,425.88
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金(自有资金)	H	6,307.69	1,261.54	1,261.54	1,892.31	1,892.31
专项债券	I	24,900.00	5,000.00	19,900.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	24,900.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	29,880.00	100.00	598.00	996.00	996.00
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	-23,572.31	6,161.54	20,563.54	896.31	896.31
四、期初现金	P		-	458.00	1,059.16	529.58
期内现金变动	Q=D+G+O	21,648.94	458.00	601.16	-529.58	-47.43
五、期末现金	R=P+Q	21,648.94	458.00	1,059.16	529.58	482.14

(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						
经营活动收入	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00
经营活动支出	101.97	101.97	101.97	101.97	101.97	101.97
支付的各项税费	532.33	532.33	532.33	532.33	532.33	532.33
经营活动现金净流量	2,665.70	2,665.70	2,665.70	2,665.70	2,665.70	2,665.70
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	996.00	996.00	996.00	996.00	996.00	996.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-996.00	-996.00	-996.00	-996.00	-996.00	-996.00
四、期初现金	482.14	2,151.84	3,821.55	5,491.25	7,160.95	8,830.65
期内现金变动	1,669.70	1,669.70	1,669.70	1,669.70	1,669.70	1,669.70
五、期末现金	2,151.84	3,821.55	5,491.25	7,160.95	8,830.65	10,500.35

(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						
经营活动收入	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00
经营活动支出	101.97	101.97	101.97	101.97	101.97	101.97
支付的各项税费	532.33	532.33	532.33	532.33	532.33	532.33
经营活动现金净流量	2,665.70	2,665.70	2,665.70	2,665.70	2,665.70	2,665.70
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	996.00	996.00	996.00	996.00	996.00	996.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-996.00	-996.00	-996.00	-996.00	-996.00	-996.00
四、期初现金	10,500.35	12,170.05	13,839.76	15,509.46	17,179.16	18,848.86
期内现金变动	1,669.70	1,669.70	1,669.70	1,669.70	1,669.70	1,669.70
五、期末现金	12,170.05	13,839.76	15,509.46	17,179.16	18,848.86	20,518.56

(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						
经营活动收入	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00
经营活动支出	101.97	101.97	101.97	101.97	101.97	101.97
支付的各项税费	532.33	532.33	532.33	532.33	532.33	532.33
经营活动现金净流量	2,665.70	2,665.70	2,665.70	2,665.70	2,665.70	2,665.70
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	996.00	996.00	996.00	996.00	996.00	996.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-996.00	-996.00	-996.00	-996.00	-996.00	-996.00
四、期初现金	20,518.56	22,188.27	23,857.97	25,527.67	27,197.37	28,867.07
期内现金变动	1,669.70	1,669.70	1,669.70	1,669.70	1,669.70	1,669.70
五、期末现金	22,188.27	23,857.97	25,527.67	27,197.37	28,867.07	30,536.77

(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						
经营活动收入	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00
经营活动支出	101.97	101.97	101.97	101.97	101.97	101.97
支付的各项税费	532.33	532.33	532.33	532.33	532.33	532.33
经营活动现金净流量	2,665.70	2,665.70	2,665.70	2,665.70	2,665.70	2,665.70
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	996.00	996.00	996.00	996.00	996.00	996.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-996.00	-996.00	-996.00	-996.00	-996.00	-996.00
四、期初现金	30,536.77	32,206.48	33,876.18	35,545.88	37,215.58	38,885.28
期内现金变动	1,669.70	1,669.70	1,669.70	1,669.70	1,669.70	1,669.70
五、期末现金	32,206.48	33,876.18	35,545.88	37,215.58	38,885.28	40,554.99

(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				
经营活动收入	3,300.00	3,300.00	3,300.00	1,650.00
经营活动支出	101.97	101.97	101.97	50.99
支付的各项税费	532.33	532.33	557.33	291.16
经营活动现金净流量	2,665.70	2,665.70	2,640.70	1,307.85
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	-	-	5,000.00	19,900.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-
支付债券利息	996.00	996.00	896.00	398.00
支付银行借款利息	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-996.00	-996.00	-5,896.00	-20,298.00
四、期初现金	40,554.99	42,224.69	43,894.39	40,639.09
期内现金变动	1,669.70	1,669.70	-3,255.30	-18,990.15
五、期末现金	42,224.69	43,894.39	40,639.09	21,648.94

(六) 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	1,500.00	1,800.00	3,300.00	73,738.94
已发行债券				
后续拟发行债券	23,400.00	28,080.00	51,480.00	
银行贷款				
融资合计	24,900.00	29,880.00	54,780.00	
覆盖倍数	1.35			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 73,738.94 万元, 融资本息合计 54,780.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.35。

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。

此页无正文为盖章页

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：



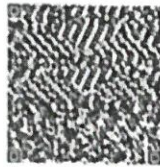
2025 年 6 月 14 日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



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 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

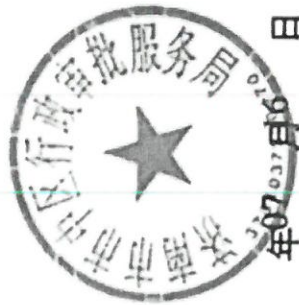
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

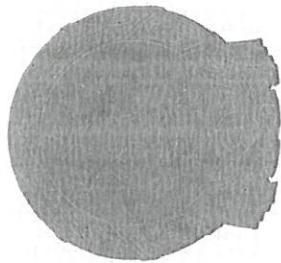
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月16日



会计师事务所分所

执业证书



名称:

赵卫华

负责人:

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, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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



2019年08月07日

中华人民共和国财政部制