

2025 年山东省政府专项债券（八十七期）日照市岚山区规模化农村供水工程(2025-2027 年)收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012200 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十一月



2025 年山东省政府专项债券（八十七期）日照市岚山区规模化农村供水工程(2025-2027 年)收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012200 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

日照市岚山区规模化农村供水工程(2025-2027 年)

2、立项单位

单位名称: 日照市岚山区水务有限公司。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

2024 年 12 月取得山东省水利科学研究院出具的《日照市岚山区规模化农村供水工程(2025-2027 年)可行性研究报告》;

2025 年 1 月取得《关于日照市岚山区规模化农村供水工程 2025-2027 年)可行性研究报告(代项目建议书)的批复》，文件号为岚发改审字[2025]7 号。

4、项目规模与主要建设内容

1、新建输、配水管网工程，日照水库至前唐家河村水厂输水管 DN600 约 11 千米，管网联通配水管网约 263 千米; 2、农村村内管网铺设 45 个村，铺设村内供水管道长度约 450 千米。安装水表约 22500 块。3、建设供水单位运管平台，搭建供水“预报、预警、预演、预案”体系; 4、水厂标准化 6 处提升工程。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 1 月至 2027 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 18,743.00 万元，已发行专项债券 3,500.00 万元，本期拟发行专项债券 1,500.00 万元。

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	23,743.00	100.00%	
一、资本金	18,743.00	78.94%	
（一）自有资金	18,743.00	78.94%	
（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）	5,000.00	21.06%	
（一）已发行专项债券	3,500.00	14.74%	
（二）本期拟发行专项债券	1,500.00	6.32%	
（三）后续拟发行专项债券	-	0.00%	
（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供水收入现金流入等。

1、供水收入

本工程提供供水量 1085 万 m³，其中居民生活供水量 697 万 m³，非居民供水量共计 387 万 m³。根据《岚山区发展和改革局、岚山区水利局关于调整岚山区农村公共供水价格等有关

政策的通知》，考虑阶梯水价，参照岚山区现有供水工程平均价格综合考虑，居民生活和非居民用水均采用综合水价，居民用水按照 1.81 元/m³，非居民用水按照 2.38 元/m³计算，年收入约 2,182.63 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 10.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	供水收入	合计
2028	1,964.37	1,964.37
2029	1,964.37	1,964.37
2030	1,964.37	1,964.37
2031	1,964.37	1,964.37
2032	1,964.37	1,964.37
2033	1,964.37	1,964.37
2034	1,964.37	1,964.37
2035	1,964.37	1,964.37
2036	1,964.37	1,964.37
2037	1,964.37	1,964.37
2038	1,964.37	1,964.37
2039	1,964.37	1,964.37
2040	982.18	982.18
合计	24,554.59	24,554.59

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及管理费、修理

费、其他费用、折旧费等。

1、燃料动力费

本次项目涉及规模化水厂设计供水量为 4.16 万 m³/d，泵站扬程 50m，用电电价为 0.7 元/KWh，水泵和电机的效率取 87%，则电费约为 175.72 万元。

2、工资及管理费

本次新增规模化水厂，设置新增管理人员 4 人，按每年人均 6.5 万元计，水厂年工资 26 万元。管理费主要包括管理机构的日常办公、差旅、会务、咨询等费用。参照水厂现行管理标准及以往工程经验，本项目新增管理费 40 万元/年。工资及管理费合计 66 万元/年。工资每 5 年增长 5%。

3、修理维护费

包括工程日常维护修理费、岁修费和大修费等。参照《水利建设项目经济评价规范》及以往工程经验，本工程修理费按照固定资产原值的 0.5%计取，共计年维护修理费 118.71 万元。

4、其他费用

指水利工程运行维护过程中发生的除职工薪酬、材料费等以外的与生产活动直接相关的支出。经计算，本工程其他费用为 12.55 万元。

5、折旧费用

本工程按照工程静态总投资与建设期利息之和形成固定资产考虑，折旧费采用年限平均法，按照下式计算：折旧费=固定资产原值×综合折旧率。参照《水利建设项目经济评价规范》，根据工程设计标准，固定资产综合折旧年限按照 20 年考虑，综合折旧率按照 3%考虑。计算得本工程年折旧费为 761 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 10.00%进行项目净现金流出测算。本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028	193.30	72.60	130.58	13.81	410.28
2029	193.30	72.60	130.58	13.81	410.28
2030	193.30	72.60	130.58	13.81	410.28
2031	193.30	72.60	130.58	13.81	410.28
2032	193.30	72.60	130.58	13.81	410.28
2033	193.30	76.23	130.58	13.81	413.91
2034	193.30	76.23	130.58	13.81	413.91
2035	193.30	76.23	130.58	13.81	413.91
2036	193.30	76.23	130.58	13.81	413.91
2037	193.30	76.23	130.58	13.81	413.91
2038	193.30	80.04	130.58	13.81	417.72
2039	193.30	80.04	130.58	13.81	417.72
2040	96.65	40.02	65.29	6.90	208.86
合计	2,416.21	944.25	1,632.26	172.56	5,165.29

（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目供水现金流入增值税税率为 9%，附加税 12%（城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。相关税费情况如下：

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2028	123.35	14.80	131.76	269.91
2029	123.35	14.80	131.76	269.91
2030	123.35	14.80	131.76	269.91
2031	123.35	14.80	131.76	269.91
2032	123.35	14.80	131.76	269.91
2033	123.35	14.80	130.85	269.00
2034	123.35	14.80	130.85	269.00
2035	123.35	14.80	130.85	269.00
2036	123.35	14.80	130.85	269.00
2037	123.35	14.80	130.85	269.00
2038	123.35	14.80	129.90	268.05
2039	123.35	14.80	129.90	268.05
2040	61.67	7.40	57.45	126.52
合计	1,541.84	185.02	1,630.30	3,357.16

（四）应付本息情况

本项目 2025 年 6 月已发行专项债券 3,500.00 万元，利率为 1.94%，年限为 15 年；本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设债券期限为 15 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：

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		33.95	33.95
2026	5,000.00		-	5,000.00	1.94%-4.00%	127.90	127.90
2027	5,000.00	-	-	5,000.00	1.94%-4.00%	127.90 127.90	127.90
2028	5,000.00	-	-	5,000.00	1.94%-4.00%	127.90	127.90
2029	5,000.00	-	-	5,000.00	1.94%-4.00%	127.90	127.90
2030	5,000.00	-	-	5,000.00	1.94%-4.00%	127.90	127.90
2031	5,000.00	-	-	5,000.00	1.94%-4.00%	127.90	127.90
2032	5,000.00	-	-	5,000.00	1.94%-4.00%	127.90	127.90
2033	5,000.00	-	-	5,000.00	1.94%-4.00%	127.90	127.90
2034	5,000.00	-	-	5,000.00	1.94%-4.00%	127.90	127.90
2035	5,000.00	-	-	5,000.00	1.94%-4.00%	127.90	127.90
2036	5,000.00	-	-	5,000.00	1.94%-4.00%	127.90	127.90
2037	5,000.00	-	-	5,000.00	1.94%-4.00%	127.90	127.90
2038	5,000.00	-	-	5,000.00	1.94%-4.00%	127.90	127.90
2039	5,000.00	-	-	5,000.00	1.94%-4.00%	127.90	127.90

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
2040	5,000.00	-	5,000.00		1.94%- 4.00%	93.95	5,093.95
合计		5,000.00	5,000.00			1,918.50	6,918.50

(五) 项目资金平衡测算表

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	24,554.59	-	-	-	1,964.37
经营活动支出	B	5,165.29	-	-	-	410.28
支付的各项税费	C	3,357.16	-	-	-	269.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	16,032.15	-	-	-	1,284.18
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	23,143.00	11,871.50	1,000.00	10,271.50	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-23,143.00	-11,871.50	-1,000.00	-10,271.50	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	18,743.00	7,497.20	5,622.90	5,622.90	-
专项债券	I	5,000.00	5,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	5,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,918.50	33.95	127.90	127.90	127.90
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	16,824.50	12,463.25	5,495.00	5,495.00	-127.90
四、期初现金	P		-	591.75	5,086.75	310.25
期内现金变动	Q=D+G+O	9,713.65	591.75	4,495.00	-4,776.50	1,156.28
五、期末现金	R=P+Q	9,713.65	591.75	5,086.75	310.25	1,466.53

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	1,964.37	1,964.37	1,964.37	1,964.37	1,964.37	1,964.37
经营活动支出	B	410.28	410.28	410.28	410.28	413.91	413.91
支付的各项税费	C	269.91	269.91	269.91	269.91	269.00	269.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,284.18	1,284.18	1,284.18	1,284.18	1,281.45	1,281.45
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	127.90	127.90	127.90	127.90	127.90	127.90
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	-127.90	-127.90	-127.90	-127.90	-127.90	-127.90
四、期初现金	P	1,466.53	2,622.80	3,779.08	4,935.36	6,091.63	7,245.19
期内现金变动	Q=D+G+O	1,156.28	1,156.28	1,156.28	1,156.28	1,153.55	1,153.55
五、期末现金	R=P+Q	2,622.80	3,779.08	4,935.36	6,091.63	7,245.19	8,398.74

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	1,964.37	1,964.37	1,964.37	1,964.37	1,964.37	982.18
经营活动支出	B	413.91	413.91	413.91	417.72	417.72	208.86
支付的各项税费	C	269.00	269.00	269.00	268.05	268.05	126.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,281.45	1,281.45	1,281.45	1,278.60	1,278.60	646.80
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	-	-	-	-	-	5,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	127.90	127.90	127.90	127.90	127.90	93.95
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	-127.90	-127.90	-127.90	-127.90	-127.90	-5,093.95
四、期初现金	P	8,398.74	9,552.30	10,705.85	11,859.41	13,010.10	14,160.80
期内现金变动	Q=D+G+O	1,153.55	1,153.55	1,153.55	1,150.70	1,150.70	-4,447.15
五、期末现金	R=P+Q	9,552.30	10,705.85	11,859.41	13,010.10	14,160.80	9,713.65

（六）本息覆盖倍数

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	900.00	2,400.00	16,032.15
已发行债券	3,500.00	1,018.50	4,518.50	
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	5,000.00	1,918.50	6,918.50	
覆盖倍数				2.32

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 16,032.15 万元，融资本息合计 6,918.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.32。

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 11 月 8 日

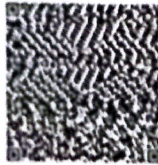


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
或用手机
摄像头
对准
该码
即可
获取
企业
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

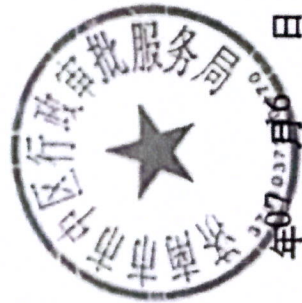
经营范围 审计企业财务报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务、出具有关报告、基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的, 未经批准不得经营)

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 06 日

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: 山东财政厅

2019 年 08 月 07 日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所

执业证书

名称:

负责人:

经营场所:

分所执业证书编号:

批准执业文号:

批准执业日期:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

370100013706

鲁财会(2013) 23号

2013-06-24

