

2025 年山东省政府专项债券（十八期）
聊城市临清市城乡供水一体化保障工程项目
收益与融资平衡专项评价报告

临联正专评字〔2025〕第 05 号

临清联信正清有限责任公司会计师事务所

2025 年 4 月

我们接受委托，对临清市城乡供水一体化保障工程项目（以下简称本项目或项目）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，编制本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

临清市城乡供水一体化保障工程项目

2、立项单位

项目立项单位：临清市水利局，统一社会信用代码：11371581MB2866668E，注册地址：临清市青年街道龙华街 552 号，临清市水利局贯彻党中央关于水利工作的方针政策和决策部署，落实省委、聊城市委和市委有关工作要求，在履行职责过程中坚持和加强党对水利工作的集中统一领导。

3、项目规划审批

2021 年 9 月，临清市水利局委托山东省水利科学研究院编制《临清市城乡供水一体化保障工程项目可行性研究报告》。

2021 年 10 月 18 日，临清市行政审批服务局出具《关于不用办理<建设项目用地预审和选址意见书>的说明》。

2021 年 10 月 19 日，临清市行政审批服务局出具《关于临清市水利局<临清市城乡供水一体化保障工程项目可行性研究报告>的批复意见》（临审投资〔2021〕52 号）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目为临清市城乡供水一体化保障工程项目，建设内容包括：1、张官屯水库净水厂深度处理工程：建设一套臭氧活性炭深度处理工艺,保障供水安全。2、村外管道联通工程：（1）城南水库至烟店镇水厂的供水联通工程，铺设管径 600mm、0.8Mpa 的 PE 管 28 公里；（2）城南水库净水厂至唐园镇枣林供水站的供水主管道，长度约 6 公里，管径 $\Phi 250$,0.8Mpa。3、村级管网和水表改造工程：（1）142 个行政村的村内管网改造，涉及 4.08 万户；（2）改造 16.16 万块入户水表，由机械表改为物联网表；（3）改造 350 块村头总表，由机械表改为物联网水表。4、信息化构建：建设农村供水信息化智能化平台 1 处。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 1 月份至 2025 年 12 月份。

（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 9529 万元，已发行专项债券 1900 万元，本期拟发行专项债券 7400 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	18,829.00	100%	
一、资本金	9,529.00	50.61%	

(一) 自有资金	9,529.00		
(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）	9,300.00	49.39%	
(一) 已发行专项债券	1,900.00		
(二) 本期拟发行专项债券	7,400.00		
(三) 后续拟发行专项债券			
(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，本项目预期产生的现金流入主要来源于供水收益现金流入、水费增收现金收入、工业供水效益现金收入等。

1、供水收益现金流入

根据可行性研究报告，有 142 个行政村进行管网提升和计量设施改造，共 4.08 万户，涉及 14.75 万人，供水保证率提高 10%，根据目前水费收入的实际情况预测，每户按月均 8 立方米用水量；根据临清市发展和改革局 临清市水利局《关于制定临清市农村自来水（地表水）试行价格的通知》（临发改价格〔2020〕22 号），居民生活用水第一档即 12 立方米（含）

及以下基本水价为每立方米 3.65 元（不含水资源税），受物价水平等因素的影响，若每五年供水收益预计会有 5% 的上升，则债券发行期内预计供水收益收入可实现 2253.46 万元。

2、水费增收现金收入

根据可行性研究报告，有 12.09 万户更换水表，水费收缴率预计提高 15%，根据谨慎性原则，按照收缴率提高 10% 计算，根据目前水费收入的实际情况预测，每户按月均 8 立方米用水量；根据临清市发展和改革局 临清市水利局《关于制定临清市农村自来水（地表水）试行价格的通知》（临发改价格〔2020〕22 号），居民生活用水第一档即 12 立方米（含）及以下基本水价为每立方米 3.65 元（不含水资源税），受物价水平等因素的影响，若每五年水费增收预计会有 5% 的上升，则债券发行期内预计水费增收收入可实现 6883.25 万元。

3、工业供水效益现金收入

根据可行性研究报告，工业综合万元产值取水量由供水区现状工业综合万元产值取水量，分析确定本次采用 $80\text{m}^3/\text{万元}$ ；工业净产值率本次计算采用 29%；工业供水效益分摊系数反映了水在工业生产中的地位和作用，考虑现状供水区的缺水形势，水已经成为工业生产中的首要制约因素，有水才能生产，有水才有效益，综合分析各方面因素的影响，确定工程工业供水效益分摊系数采用 5%。则 $B = (W/W_0) \times \beta \times \gamma$ ，经计算，

年供水效益为 1984.69 万元，受物价水平等因素的影响，若每五年工业供水效益预计会有 5% 的上升，则债券发行期内预计工业供水效益可实现 32247.49 万元。

（二）项目成本预测

本项目成本费用主要包括燃料和动力费、工资、维修费、管理费用等。

1、燃料和动力费

本项目燃料和动力费主要包括电费，根据项目可行性研究报告，电费年耗电量 280.32 万 kWh，每五年支出预计会有 5% 的上升，合计燃料和动力费 4554.67 万元。

2、工资

参考本项目可行性研究报告，结合项目实际情况，本项目定员人数 20 名即可满足需要，考虑本地实际工资状况，年工资总额为 160 万元，受物价水平等因素的影响，若每五年预计会有 5% 的上升，合计工资总额 2599.70 万元。

3、维修费

根据本项目情况，维修费用按照设备折旧费的 10% 估算，年维修费用 59.63 万元，合计维修费 894.38 万元。

4、管理费用

根据本项目情况，年管理费用按收入金额的 1% 测算，年管理费用 25.51 万元，合计管理费用 413.84 万元。

（三）应付本息情况

本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 1900 万元，期限 15 年，利率为 3.24%；本期拟发行专项债券 7400 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。

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	本年偿还金 额	期末本金 余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2022 年	0.00	1,900.00		1,900.00	3.24%	30.78	30.78
2023 年	1,900.00			1,900.00	3.24%	61.56	61.56
2024 年	1,900.00			1,900.00	3.24%	61.56	61.56
2025 年	1,900.00	7,400.00		9,300.00	3.24%-4%	209.56	209.56
2026 年	9,300.00			9,300.00	3.24%-4%	357.56	357.56
2027 年	9,300.00			9,300.00	3.24%-4%	357.56	357.56
2028 年	9,300.00			9,300.00	3.24%-4%	357.56	357.56
2029 年	9,300.00			9,300.00	3.24%-4%	357.56	357.56
2030 年	9,300.00			9,300.00	3.24%-4%	357.56	357.56
2031 年	9,300.00			9,300.00	3.24%-4%	357.56	357.56
2032 年	9,300.00			9,300.00	3.24%-4%	357.56	357.56
2033 年	9,300.00			9,300.00	3.24%-4%	357.56	357.56
2034 年	9,300.00			9,300.00	3.24%-4%	357.56	357.56
2035 年	9,300.00			9,300.00	3.24%-4%	357.56	357.56
2036 年	9,300.00			9,300.00	3.24%-4%	357.56	357.56
2037 年	9,300.00		1,900.00	7,400.00	3.24%-4%	326.78	2,226.78
2038 年	7,400.00			7,400.00	4%	296.00	296.00
2039 年	7,400.00			7,400.00	4%	296.00	296.00
2040 年	7,400.00		7,400.00	0.00	4%	148.00	7,548.00
合计		9,300.00	9,300.00			5,363.40	14,663.40

（四）项目资金平衡测算表

表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年份	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	41384.20	0.00	0.00	0.00	0.00	2551.29	2551.29	2551.29	2551.29	2551.29
经营活动支出	B	8462.59	0.00	0.00	0.00	0.00	525.46	525.46	525.46	525.46	525.46
支付的各项税费	C	4753.51	0.00	0.00	0.00	0.00	183.29	274.15	274.15	274.15	274.15
经营活动现金净流量	D=A-B-C	28168.09	0.00	0.00	0.00	0.00	1842.54	1751.68	1751.68	1751.68	1751.68
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	18829.00	2000.00			15146.10	1682.90				
流动资金支出	F	0.00									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-18829.00	-2000.00	0.00	0.00	-15146.10	-1682.90	0.00	0.00	0.00	
三、融资活动产生的现金	—										
资本金 (自有资金)	H	9529.00	200.00	200.00	200.00	8929.00					
专项债券	I	9300.00	1900.00		0.00	7400.00					
银行借款	J	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00					
偿还债券本金	K	9300.00									
偿还银行借款本金	L	0.00						0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	5363.40	30.78	61.56	61.56	209.56	357.56	357.56	357.56	357.56	357.56
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	4165.60	2069.22	138.44	138.44	16119.44	-357.56	-357.56	-357.56	-357.56	-357.56
四、期初现金	P	0.00	0.00	69.22	207.66	346.10	1319.44	1121.52	2515.64	3909.76	5303.87
期内现金变动	Q=D+G+O	13504.69	69.22	138.44	138.44	973.34	-197.92	1394.12	1394.12	1394.12	1394.12
五、期末现金	R=P+Q	13504.69	69.22	207.66	346.10	1319.44	1121.52	2515.64	3909.76	5303.87	6697.99

(续)表3 项目资金测算平衡表(单位:万元)

年份	公式	合计	2031年	2032年	2033年	2034年	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	41384.20	2678.85	2805.29	2805.29	2805.29	2805.29	2945.55	2945.55	2945.55	2945.55	2945.55
经营活动支出	B	8462.59	548.75	573.13	573.13	573.13	573.13	598.81	598.81	598.81	598.81	598.81
支付的各项税费	C	4753.51	300.54	326.36	326.36	326.36	326.36	355.35	363.05	370.74	370.74	407.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	28168.09	1829.57	1905.80	1905.80	1905.80	1905.80	1991.39	1983.70	1976.00	1976.00	1939.00
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	18829.00										
流动资金支出	F	0.00										
投资活动现金净流量	G=-E-F	-18829.00										
三、融资活动产生的现金	—											
资本金(自有资金)	H	9529.00										
专项债券	I	9300.00										
银行借款	J	0.00										
偿还债券本金	K	9300.00						0.00	1900.00	0.00	0.00	7400.00
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00			0.00	0.00	
支付债券利息	M	5363.40	357.56	357.56	357.56	357.56	357.56	357.56	326.78	296.00	296.00	148.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	4165.60	-357.56	-357.56	-357.56	-357.56	-357.56	-357.56	-2226.78	-296.00	-296.00	-7548.00
四、期初现金	P	0.00	6697.99	8169.99	9718.23	11266.47	12814.71	14362.94	15996.77	15753.69	17433.69	19113.69
期内现金变动	Q=D+G+O	13504.69	1472.01	1548.24	1548.24	1548.24	1548.24	1633.83	-243.08	1680.00	1680.00	-5609.00
五、期末现金	R=P+Q	13504.69	8169.99	9718.23	11266.47	12814.71	14362.94	15996.77	15753.69	17433.69	19113.69	13504.69

（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	7,400.00	4,440.00	11,840.00	28,168.09
已发行债券	1,900.00	923.40	2,823.40	
后续拟发行债券	0.00	0.00	0.00	
银行贷款	0.00	0.00	0.00	
融资合计	9,300.00	5,363.40	14,663.40	
覆盖倍数				1.92

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 28168.09 万元，融资本息合计 14663.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.92 倍。

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。

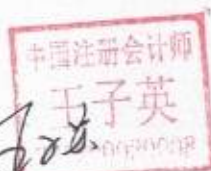
临清联信正清有限责任公司会计师事务所



中国注册会计师：

中国注册会计师：

2025 年 4 月 12 日



证书序号: NO.005620



会计师事务所 执业证书

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, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



名称: 临清联信正清有限责任会计师事务所

主任会计师: 李玉池

办公场所: 临清市温泉路中段古楼东街1678号

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37130016

注册资本(出资额): 51 万元

批准设立文号: 鲁财协[2001]91号

批准设立日期: 2001-12-26

发证机关: 山东省财政厅



二〇〇一年十二月六日

中华人民共和国财政部制



营业执照

统一社会信用代码

913715817402211087



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

(副本)

2-1

名称 临清联信正清有限责任会计师事务所

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 李玉池

经营范围 会计报表审计、验资、建设工程预决(结)算编审;企业合并、分立、清算等专项审计;经济案件鉴定;培训经济管理人员;提供会计、税务等咨询服务;资产清查;投资项目评估论证(有效期限以许可证为准);政府采购代理,招标代理;项目验收;市场调查。(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)

注册资本 伍拾壹万元整

成立日期 2002年01月09日

营业期限 2002年01月09日至 年 月 日

住所 山东省聊城市临清市温泉路中段古楼东街1678号

登记机关



<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

2019

国家市场监督管理总局监制

国家企业信用信息公示系统网址: