

2025 年山东省政府专项债券（十二期）潍坊市临朐县
冶源水库增容工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010858 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

2025 年山东省政府专项债券（十二期）潍坊市临朐县 冶源水库增容工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010858 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

临朐县冶源水库增容工程

2、立项单位

单位名称：临朐清源水务集团有限公司

单位法人：刘国明

单位地址：山东省潍坊市临朐县城关街道龙泉路 60 号

经营范围：全县城乡供水（含农村安全饮水）；城乡供水一体化工程建设；乡镇集中供水工程建设；水电、水源及水生态工程建设；水利旅游；大中型灌区新建、改建和配套改造建设；全县中小河流治理；病险水库除险加固；水土保持项目投资建设；污水处理以及与水利相关资源综合利用开发；土地开发整理；地质灾害治理；荒山开发；绿化工程、市政工程施工；水利工程及相关项目的投资建设、经营管理、设计咨询和中介服务。（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)。

3、项目规划审批

2023 年 11 月，潍坊工程咨询院有限公司对该项目出具了《临朐县冶源水库增容工程可行性研究报告》；2023 年 11 月 6 日山东省发展和改革委员会核发了《关于临朐县冶源水库增容工程可行性研究报告的批复》(鲁发改项审〔2023〕382 号)。

4、项目规模与主要建设内容

库盆开挖 1161 万 m³、改建溢洪道消力配套信息化设施。工程不涉及新增永久占地。库盆开挖范池、围布置在弥河和丹河汇入口区域，与大坝枢纽建筑物直线距离最近处 1.9km，开挖边界距库岸坡脚 50 米。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 2 月至 2027 年 1 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 13,504.59 万元，本期拟发行专项债券 13,500.00 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	27,004.59	100.00%	

一、资本金	13,504.59	50.01%	
（一）自有资金	13,504.59	50.01%	
（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）	13,500.00	49.99%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	13,500.00	49.99%	
（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，该项目预期产生的现金流入主要来源于供水现金流入等。

项目建设完成后兴利库容增加 3,285.0 万 m³，供水价格按照 1.1 元/m³，年实现现金流入 3,613.50 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 5.00%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	供水现金流入	合计
2025	-	-
2026	-	-
2027	3,146.76	3,146.76
2028	3,432.83	3,432.83
2029	3,432.83	3,432.83

2030	3,432.83	3,432.83
2031	3,432.83	3,432.83
2032	3,432.83	3,432.83
2033	3,432.83	3,432.83
2034	3,432.83	3,432.83
2035	3,432.83	3,432.83
2036	3,432.83	3,432.83
2037	3,432.83	3,432.83
2038	3,432.83	3,432.83
2039	3,432.83	3,432.83
2040	572.14	572.14
合计	44,912.79	44,912.79

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括修理费、其他费用、折旧摊销费等。

1、修理费

该项目维修费包括工程日常维护修理和每年需要计提的大修费基金等，根据本工程特点，按固定资产折旧的 5% 计，年需维修费 35.55 万元。

2、其他费用

是指工程运行维护过程中发生的除以上费用以外的与生产活动有关的支出，主要包括工程观测、水质监测、临时设施等费用，按照修理费的 10% 计算，正常年其他费用估算为 3.55 万元。

3、折旧摊销费

该项目形成固定资产 21792.99 万元，按分类折旧，其中主体工程折旧年限 30 年，设备折旧年限 15 年，残值率为 5%。

正常年折旧费为 710.98 万元。该项目形成其他资产 6291.60 万元，按照平均年限法计算摊销费，不计残值，按照 13 年计算，年摊销费用 483.97 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 5.00% 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：

金额单位：人民币万元

年份	修理费	其他费用	合计
2023	-	-	-
2025	-	-	-
2026	-	-	-
2027	34.22	3.42	37.64
2028	37.33	3.73	41.06
2029	37.33	3.73	41.06
2030	37.33	3.73	41.06
2031	37.33	3.73	41.06
2032	37.33	3.73	41.06
2033	37.33	3.73	41.06
2034	37.33	3.73	41.06
2035	37.33	3.73	41.06
2036	37.33	3.73	41.06
2037	37.33	3.73	41.06
2038	37.33	3.73	41.06
2039	37.33	3.73	41.06
2040	6.22	0.62	6.84
合计	488.35	48.84	537.19

（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) 等规定, 该项目供水现金流入增值税税率为 9%。城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 5%, 3%, 2% 计算, 企业所得税 25%。

单位: 万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-
2027	255.49	25.55	281.30	562.34
2028	278.72	27.87	320.68	627.27
2029	278.72	27.87	320.68	627.27
2030	278.72	27.87	320.68	627.27
2031	278.72	27.87	320.68	627.27
2032	278.72	27.87	320.68	627.27
2033	278.72	27.87	320.68	627.27
2034	278.72	27.87	320.68	627.27
2035	278.72	27.87	320.68	627.27
2036	278.72	27.87	320.68	627.27
2037	278.72	27.87	320.68	627.27
2038	278.72	27.87	320.68	627.27
2039	278.72	27.87	320.68	627.27
2040	46.45	4.65	12.90	64.00
合计	3,646.60	364.66	4,142.38	8,153.63

(四) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 13,500.00 万元, 假设债券期限为 15 年, 利率为 4.50%; 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	-	13,500.00	-	13,500.00	4.50%	303.75	303.75
2026	13,500.00	-	-	13,500.00	4.50%	607.50	607.50
2027	13,500.00	-	-	13,500.00	4.50%	607.50	607.50
2028	13,500.00	-	-	13,500.00	4.50%	607.50	607.50
2029	13,500.00	-	-	13,500.00	4.50%	607.50	607.50
2030	13,500.00	-	-	13,500.00	4.50%	607.50	607.50
2031	13,500.00	-	-	13,500.00	4.50%	607.50	607.50
2032	13,500.00	-	-	13,500.00	4.50%	607.50	607.50
2033	13,500.00	-	-	13,500.00	4.50%	607.50	607.50
2034	13,500.00	-	-	13,500.00	4.50%	607.50	607.50
2035	13,500.00	-	-	13,500.00	4.50%	607.50	607.50
2036	13,500.00	-	-	13,500.00	4.50%	607.50	607.50
2037	13,500.00	-	-	13,500.00	4.50%	607.50	607.50
2038	13,500.00	-	-	13,500.00	4.50%	607.50	607.50
2039	13,500.00	-	-	13,500.00	4.50%	607.50	607.50
2040	13,500.00	-	13,500.00	-	4.50%	303.75	13,803.75
合计		13,500.00	13,500.00			9,112.50	22,612.50

(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	44,912.79	-	-	3,146.76	3,432.83
经营活动支出	B	537.19	-	-	37.64	41.06
支付的各项税费	C	8,153.63	-	-	562.34	627.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	36,221.97	-	-	2,546.77	2,764.49
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	27,004.59	9,001.53	9,001.53	9,001.53	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-27,004.59	-9,001.53	-9,001.53	-9,001.53	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	13,504.59	13,504.59	-	-	-
专项债券	I	13,500.00	13,500.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	13,500.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	9,112.50	303.75	607.50	607.50	607.50
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	4,392.09	26,700.84	-607.50	-607.50	-607.50
四、期初现金	P		-	17,699.31	8,090.28	1,028.02
期内现金变动	Q=D+G+O	13,609.47	17,699.31	-9,609.03	-7,062.26	2,156.99
五、期末现金	R=P+Q	13,609.47	17,699.31	8,090.28	1,028.02	3,185.02

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	3,432.83	3,432.83	3,432.83	3,432.83	3,432.83	3,432.83
经营活动支出	B	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06
支付的各项税费	C	627.27	627.27	627.27	627.27	627.27	627.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,764.49	2,764.49	2,764.49	2,764.49	2,764.49	2,764.49
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	607.50	607.50	607.50	607.50	607.50	607.50
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	-607.50	-607.50	-607.50	-607.50	-607.50	-607.50
四、期初现金	P	3,185.02	5,342.01	7,499.00	9,655.99	11,812.99	13,969.98
期内现金变动	Q=D+G+O	2,156.99	2,156.99	2,156.99	2,156.99	2,156.99	2,156.99
五、期末现金	R=P+Q	5,342.01	7,499.00	9,655.99	11,812.99	13,969.98	16,126.97

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	3,432.83	3,432.83	3,432.83	3,432.83	3,432.83	572.14
经营活动支出	B	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06	6.84
支付的各项税费	C	627.27	627.27	627.27	627.27	627.27	64.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,764.49	2,764.49	2,764.49	2,764.49	2,764.49	501.29
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	-	-	-	-	-	13,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	607.50	607.50	607.50	607.50	607.50	303.75
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	-607.50	-607.50	-607.50	-607.50	-607.50	-13,803.75
四、期初现金	P	16,126.97	18,283.96	20,440.96	22,597.95	24,754.94	26,911.93
期内现金变动	Q=D+G+O	2,156.99	2,156.99	2,156.99	2,156.99	2,156.99	-13,302.46
五、期末现金	R=P+Q	18,283.96	20,440.96	22,597.95	24,754.94	26,911.93	13,609.47

（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	13,500.00	9,112.50	22,612.50	36,221.97
已发行债券				
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款			-	
融资合计	13,500.00	9,112.50	22,612.50	
覆盖倍数				1.60

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 36,221.97 万元，融资本息合计 22,612.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.60。

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

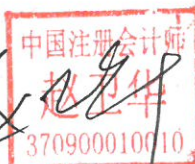
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 3 月 15 日

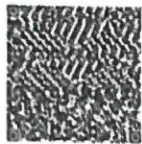


营业执照

(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	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

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）

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）



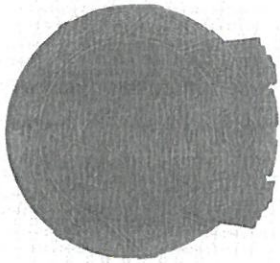
登记机关

2019 年 07 月 16 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



会计师事务所分所

执业证书

名称：和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 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

2019年08月01日

中华人民共和国财政部制