

2025 年山东省政府专项债券（十二期）潍坊市临朐县
北部供水能力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 010859 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 北部供水能力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 010859 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

临朐县北部供水能力提升工程项目

2、立项单位

单位名称：临朐县农村公共供水服务中心

单位法人：倪中谦

单位地址：临朐县东镇路东城派出所东邻

经营范围：加强农村公共供水管理，保障农村供水用水安全。负责农村公共供水工程建设和中德粮援项目运行维护以及生产生活用水等的技术指导和服务等工作。

3、项目规划审批

2024 年 9 月，潍坊工程咨询院有限公司对该项目出具了《临朐县北部供水能力提升工程项目可行性研究报告》；2024 年 10 月 11 日临朐县发展和改革局核发了《关于临朐县北部供

水能力提升工程项目可行性研究报告的批复》（临发改投资〔2024〕139号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目拟对该区域进行供水设施提升改造工程，拟铺设DN800PE管道155.8公里、DN250PE管道9公里、DN500PE管道10公里，同时配套取水、供水所需管道相关设施设备；拟对丹河与弥河汇流区进行改造提升；建设县域供水设施信息化管理平台，拟推进智慧水务建设，推广安装远传智能水表，同时结合信息化平台对供水流程进行全面实时监控和智慧化管理。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2025年5月至2027年11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23,000.00万元，本期拟发行专项债券22,000.00万元。

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	45,000.00	100.00%	
一、资本金	23,000.00	51.11%	

(一) 自有资金	23,000.00	51.11%	
(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）	22,000.00	48.89%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	22,000.00	48.89%	
(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，年可实现向区域内企业供水约 5840 万立方米，供水单价按 1.3 元/立方米计，则测算该部分供水年现金流入为 5840 万立方米×1.3 元/立方米= 7,592.00 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	-	-
2028	7,212.40	7,212.40
2029	7,212.40	7,212.40

2030	7,212.40	7,212.40
2031	7,212.40	7,212.40
2032	7,212.40	7,212.40
2033	7,212.40	7,212.40
2034	7,212.40	7,212.40
2035	7,212.40	7,212.40
2036	7,212.40	7,212.40
2037	7,212.40	7,212.40
2038	7,212.40	7,212.40
2039	7,212.40	7,212.40
2040	1,202.07	1,202.07
合计	87,750.87	87,750.87

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧摊销费等。

1、外购原材料

项目原水成本按 0.2 元/m³，年供水量 5840 万 m³，年原水成本 1,168.00 万元。

2、燃料动力费

项目年耗电量 35.04 万 kWh，电力单价 0.8 元/kWh，年电力成本 28.03 万元。

3、工资及福利费

项目劳动定员 5 人，人员成本 6 万元/人/年，年人员成本 30 万元，考虑每五年增长 5%。

4、修理费

该项目维修费按折旧的 1% 计算，年需维修费 14.25 万元。

5、其他费用

该项目其他费用包括管理费、营业费用等，按现金流入的0.5%计算，正常年其他费用估算为 37.96 万元。

6、折旧摊销费

该项目形成固定资产 44996.5 万元，按分类折旧，其中房屋建筑物折旧年限 30 年，残值率为 5%；设备折旧年限 15 年，残值率为 5%。正常年折旧费为 1,424.90 万元。该项目形成其他资产 1.0 万元，按 5 年摊销，年摊销费用 0.20 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	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2023	-	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-	-
2028	1,226.40	29.43	31.50	14.96	39.86	1,342.15
2029	1,226.40	29.43	31.50	14.96	39.86	1,342.15
2030	1,226.40	29.43	31.50	14.96	39.86	1,342.15
2031	1,226.40	29.43	31.50	14.96	39.86	1,342.15
2032	1,226.40	29.43	31.50	14.96	39.86	1,342.15
2033	1,226.40	29.43	33.08	14.96	39.86	1,343.73
2034	1,226.40	29.43	33.08	14.96	39.86	1,343.73
2035	1,226.40	29.43	33.08	14.96	39.86	1,343.73
2036	1,226.40	29.43	33.08	14.96	39.86	1,343.73
2037	1,226.40	29.43	33.08	14.96	39.86	1,343.73
2038	1,226.40	29.43	34.73	14.96	39.86	1,345.38

2039	1,226.40	29.43	34.73	14.96	39.86	1,345.38
2040	204.40	4.91	5.79	2.49	6.64	224.23
合计	14,921.20	358.08	398.12	182.03	484.94	16,344.37

(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
2024	-	-	-	-
2025	-	-	-	-
2026				
2027				
2028	444.74	44.47	741.48	1,230.69
2029	444.74	44.47	741.48	1,230.69
2030	444.74	44.47	741.48	1,230.69
2031	444.74	44.47	741.48	1,230.69
2032	444.74	44.47	741.48	1,230.69
2033	444.74	44.47	741.14	1,230.35
2034	444.74	44.47	741.14	1,230.35
2035	444.74	44.47	741.14	1,230.35
2036	444.74	44.47	741.14	1,230.35
2037	444.74	44.47	741.14	1,230.35
2038	444.74	44.47	740.73	1,229.94
2039	444.74	44.47	740.73	1,229.94
2040	74.12	7.41	40.95	122.49
合计	5,410.96	541.10	8,935.54	14,887.59

(四) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 22,000.00 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	-	22,000.00	-	22,000.00	4.50%	495.00	495.00
2026	22,000.00	-	-	22,000.00	4.50%	990.00	990.00
2027	22,000.00	-	-	22,000.00	4.50%	990.00	990.00
2028	22,000.00	-	-	22,000.00	4.50%	990.00	990.00
2029	22,000.00	-	-	22,000.00	4.50%	990.00	990.00
2030	22,000.00	-	-	22,000.00	4.50%	990.00	990.00
2031	22,000.00	-	-	22,000.00	4.50%	990.00	990.00
2032	22,000.00	-	-	22,000.00	4.50%	990.00	990.00
2033	22,000.00	-	-	22,000.00	4.50%	990.00	990.00
2034	22,000.00	-	-	22,000.00	4.50%	990.00	990.00
2035	22,000.00	-	-	22,000.00	4.50%	990.00	990.00
2036	22,000.00	-	-	22,000.00	4.50%	990.00	990.00
2037	22,000.00	-	-	22,000.00	4.50%	990.00	990.00
2038	22,000.00	-	-	22,000.00	4.50%	990.00	990.00
2039	22,000.00	-	-	22,000.00	4.50%	990.00	990.00
2040	22,000.00	-	22,000.00	-	4.50%	495.00	22,495.00
合计		22,000.00	22,000.00			14,850.00	36,850.00

（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	87,750.87	-	-	-	7,212.40
经营活动支出	B	16,344.37	-	-	-	1,342.15
支付的各项税费	C	14,887.59	-	-	-	1,230.69
经营活动现金净流量	D=A-B-C	56,518.90	-	-	-	4,639.55
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	42,525.00	14,265.83	14,265.83	13,993.33	-
流动资金支出	F	275.00	-	-	-	275.00
投资活动现金净流量	G=-E-F	-42,800.00	-14,265.83	-14,265.83	-13,993.33	-275.00
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金（自有资金）	H	23,000.00	23,000.00	-	-	-
专项债券	I	22,000.00	22,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	22,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	14,850.00	495.00	990.00	990.00	990.00
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	8,150.00	44,505.00	-990.00	-990.00	-990.00
四、期初现金	P		-	30,239.17	14,983.33	-
期内现金变动	Q=D+G+O	21,868.90	30,239.17	-15,255.83	-14,983.33	3,374.55
五、期末现金	R=P+Q	21,868.90	30,239.17	14,983.33	-	3,374.55

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	7,212.40	7,212.40	7,212.40	7,212.40	7,212.40	7,212.40
经营活动支出	B	1,342.15	1,342.15	1,342.15	1,342.15	1,343.73	1,343.73
支付的各项税费	C	1,230.69	1,230.69	1,230.69	1,230.69	1,230.35	1,230.35
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,639.55	4,639.55	4,639.55	4,639.55	4,638.32	4,638.32
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	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00
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	-990.00	-990.00	-990.00	-990.00	-990.00	-990.00
四、期初现金	P	3,374.55	7,024.11	10,673.66	14,323.22	17,972.77	21,621.09
期内现金变动	Q=D+G+O	3,649.55	3,649.55	3,649.55	3,649.55	3,648.32	3,648.32
五、期末现金	R=P+Q	7,024.11	10,673.66	14,323.22	17,972.77	21,621.09	25,269.42

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	7,212.40	7,212.40	7,212.40	7,212.40	7,212.40	1,202.07
经营活动支出	B	1,343.73	1,343.73	1,343.73	1,345.38	1,345.38	224.23
支付的各项税费	C	1,230.35	1,230.35	1,230.35	1,229.94	1,229.94	122.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,638.32	4,638.32	4,638.32	4,637.08	4,637.08	855.35
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	-	-	-	-	-	22,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	495.00
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	-990.00	-990.00	-990.00	-990.00	-990.00	-22,495.00
四、期初现金	P	25,269.42	28,917.74	32,566.06	36,214.39	39,861.47	43,508.55
期内现金变动	Q=D+G+O	3,648.32	3,648.32	3,648.32	3,647.08	3,647.08	-21,639.65
五、期末现金	R=P+Q	28,917.74	32,566.06	36,214.39	39,861.47	43,508.55	21,868.90

（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	22,000.00	14,850.00	36,850.00	56,518.90
已发行债券				
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款			-	
融资合计	22,000.00	14,850.00	36,850.00	
覆盖倍数				1.53

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 56,518.90 万元，融资本息合计 36,850.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53。

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 3 月 15 日

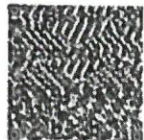


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
即可查询
企业信息
国家企业信用信息公示系统



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、管理咨询、会计培训。(须经批准，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 济南市市中区石坝街12号银座晶都国际广场35A层1号房



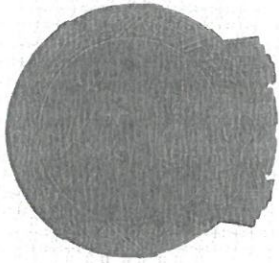
登记机关

2019 年 07 月 06 日

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》。



中华人民共和国财政部制