

2025 年山东省政府专项债券（三十期）
潍坊市坊子区东部规模化农村供水工程
项目收益与融资平衡
专项评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）
ZhongzhunCertifiedPublicAccountants



中准会计师事务所（特殊普通合伙）

Zhongzhun Certified Public Accountants

2025 年山东省政府专项债券（三十期）
潍坊市坊子区东部规模化农村供水工程
项目收益与融资平衡
专项评价报告

中准鲁咨字[2025]068 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

坊子区东部规模化农村供水工程

2、立项单位

潍坊中昊佳信水务投资发展有限公司成立于 2019-08-15,法定代表人为周志强,注册资本为 5000 万元,统一社会信用代码为 91370704MA3QD6425E,企业注册地址位于山东省潍坊市坊子区坊城街道三马路坊茨小镇 134 号,所属行业为水利管理业,经营范围包含:原水开发供应;调水蓄水;自来水生产及销售;供水管道维修、供水设备维修、水表检测及维修;城乡排水;直饮水管理、设备销售及相关产业进行投资;净水服务;以自有资金对相关水务项目投资;供水管道施工;城市及工业供排水、污水处理以及与水利相关的土地资源综合利用开发、投资及管理;污泥处理;污水排放管理;污水净化处理

与再生利用；项目建设与运营管理；代收水费、污水处理费和卫生费；城乡供水售后服务；供水管网销售；矿泉水开发销售；招商管理服务；企业管理咨询；区域内水库、河道的清淤、开发建设和经营管理；水资源、防洪设施建设项目的施工及投资；医养项目、园林绿化工程、水利及道路建设工程施工；房屋租赁；水污染治理、大气污染治理、固定废物治理、污水处理的基础设施建设及其经营管理；农业供水； 国有资本运作及管理；受托管理国有股权投资管理，从事股权投资管理及相关咨询服务；合同能源管理；从事对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务；企业资产并购及重组服务。（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

2025 年 4 月 8 日，潍坊市坊子区发展和改革局发布《关于坊子区东部规模化农村供水工程可行性研究报告的批复》坊发改审批〔2025〕第 37 号，项目总投资 38,400.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

本项目对坊子区坊安街道、九龙街道、黄旗堡街道、工业发展区四个街道(发展区)供水管网进行更新改造,其中给水管 DN20 管道改造长度约 759.28km,DN75 管道改造长度约 260.68km,DN90 管道改造长度约 23.56km,DN110 管道改造长

度约 24.58km, DN160 管道改造长度约 9.85km, DN315 管道改造长度约 31.64km, DN450 管道改造长度约 19.85km, 同时, 新上智能管理系统 1 套, 改造村头智能水表 400 块, 安装智能水表 27471 块, 管网设计日供水能力可达到 7 万方/日。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 7 月至 2026 年 3 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、发行专项债券方式。其中, 项目单位自有资金 19,200.00 万元, 发行专项债券 19,200.00 万元, 其中: 本期拟发行专项债券 7,000.00 万元, 后续拟发行专项债券 12,200.00 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	38,400.00	100%	
一、资本金	19,200.00	50%	
(一) 自有资金	19,200.00		
(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)	19,200.00	50%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	7,000.00		

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（三）后续拟发行专项债券	12,200.00		
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本、税费及融资平衡情况

（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居民生活供水现金流入、非居民生活供水现金流入。

该项目定价依据潍价格发(2011)第 16 号、潍政办发(2004)第 132 号、潍政发(2002)第 47 号文件的规定，居民生活用水价格按城市自来水第一阶梯水价 3.20 元/m³，(包含基本水费 1.80，不征税自来水 0.5，污水处理费 0.90)；非居民生活用水价格按城市自来水第一阶梯水价 4.4 元/m³，(包含基本水费 2.9，不征税自来水 0.5，污水处理费 1.0)。

（1）居民生活供水现金流入

查询《山东省城市生活用水量标准》(DB37/T5105-2017)，根据坊子区居民实际用水情况，项目确定居民生活用水标准为 120L/d·人。

查询《坊子年鉴 2023》数据，2022 年九龙街道辖 51 行政村，总人口 46982 人；工业发展区辖 25 行政村，总人口 27600 人；黄旗堡街道辖 50 个行政村，总人口 55843 人；坊安街道

辖 59 个行政村，总人口 54013 人。项目设计年限内人口暂按不增长计算，项目范围内总人口为 184438 人，日用水量 2.213 万 m³，居民用水自来水基准水价为 1.8 元/立方米。

（2）非居民生活供水现金流入

根据街道提供数据，2022 年项目区范围内非居民用水量为 1250 万 m³/年，根据《坊子统计局 2022 年 1-12 月份全区主要经济指标完成情况表》，坊子区 2022 年 GDP 增速 3.7%，按照审慎原则，项目用水量按 GDP 增速 1%进行预测。根据预测，项目建成年份 2026 年街道非居民用水量达到 3.56 万 m³/日，非居民用水自来水基准水价为 2.90 元/立方米。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表单位：（万元）

年份	居民生活供水 现金流入	非居民生活供水 现金流入	现金流入合计
2024 年	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00
2026 年	1,090.58	2,829.14	3,919.72
2027 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30
2028 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30
2029 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30
2030 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30
2031 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30
2032 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30
2033 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30
2034 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30
2035 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30
2036 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30
2037 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30
2038 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30
2039 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30

年份	居民生活供水 现金流入	非居民生活供水 现金流入	现金流入合计
2040 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30
2041 年	1,454.11	3,772.19	5,226.30
合计	22,902.23	59,411.99	82,314.22

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原辅材料、燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

1、原辅材料

项目原材料主要为原水费、药剂费、水质检测费。原水费为 0.56 元/m³，药剂费为 0.09 元/m³，水质检测费为 0.03 元/m³。

2、燃料动力费

项目燃动力消耗主要为电，电单耗为 1 元/m³，年用电量约为 70.08 万 kWh。

3、工资及福利费

该项目建成后工作人员 25 人，其中工人 20 人，年工资按 6 万元/人计；管理技术人员 5 人，年工资按 8 万元/人计；基于谨慎性原则，工资每年递增 3%。

4、修理费

该项目修理费用主要指在运营期内进行必要的修理所发生的费用，前 5 年按固定资产折旧的 5%计取，6-10 年按照 7%计取，11-15 年按照 10%计取，后期按照 15%计取。

5、其他费用

该项目其他费用包括管理费用和营业费用，管理费用按工资及福利 5%计取，营业费用按经营收入的 3%计取；

表 3 本项目各年预计运营现金流出如下表单位：（万元）

年份	原材料采购	燃动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	1,075.38	52.56	120.00	47.84	123.59	1,419.37
2027 年	1,433.84	70.08	164.75	63.79	165.03	1,897.49
2028 年	1,433.84	70.08	169.75	63.79	165.28	1,902.74
2029 年	1,433.84	70.08	174.75	63.79	165.53	1,907.99
2030 年	1,433.84	70.08	180.00	63.79	165.79	1,913.50
2031 年	1,433.84	70.08	185.50	89.30	166.06	1,944.79
2032 年	1,433.84	70.08	191.00	89.30	166.34	1,950.56
2033 年	1,433.84	70.08	196.75	89.30	166.63	1,956.60
2034 年	1,433.84	70.08	202.75	89.30	166.93	1,962.90
2035 年	1,433.84	70.08	208.75	89.30	167.23	1,969.20
2036 年	1,433.84	70.08	215.00	127.57	167.54	2,014.04
2037 年	1,433.84	70.08	221.50	127.57	167.86	2,020.86
2038 年	1,433.84	70.08	228.25	127.57	168.20	2,027.95
2039 年	1,433.84	70.08	235.00	127.57	168.54	2,035.04
2040 年	1,433.84	70.08	242.00	127.57	168.89	2,042.39
2041 年	1,433.84	70.08	249.25	191.36	169.25	2,113.79
合计	22,583.04	1,103.76	3,185.00	1,578.72	2,628.68	31,079.21

（三）项目税费现金流出预测

本项目相关税率：增值税税率 6%、9%、13%，附加税 12%（其中：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%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

表 4 本项目相关税费估算表 单位：（万元）

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	123.77	0.00	0.00	0.00	123.77
2027 年	224.45	0.00	0.00	0.00	224.45
2028 年	223.14	0.00	0.00	0.00	223.14
2029 年	221.83	0.00	0.00	0.00	221.83
2030 年	220.46	0.00	0.00	0.00	220.46
2031 年	213.38	0.00	0.00	0.00	213.38
2032 年	211.94	0.00	0.00	0.00	211.94
2033 年	210.43	0.00	0.00	0.00	210.43
2034 年	208.86	0.00	0.00	0.00	208.86
2035 年	207.29	0.00	0.00	0.00	207.29
2036 年	197.19	0.00	0.00	0.00	197.19
2037 年	195.48	0.00	0.00	0.00	195.48
2038 年	193.72	0.00	0.00	0.00	193.72
2039 年	188.67	109.31	0.00	13.12	311.09
2040 年	226.84	234.28	0.00	28.11	489.23
2041 年	295.05	226.92	0.00	27.23	549.20
合计	3,362.48	570.51	0.00	68.46	4,001.45

（四）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 7,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.5%，2025 年后续拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.5%，2026 年后续拟发行专项债券 9,200.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.5%，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 5 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 年	-	10,000.00		10,000.00	3.50%	175.00	175.00
2026 年	10,000.00	9,200.00		19,200.00	3.50%	511.00	511.00
2027 年	19,200.00			19,200.00	3.50%	672.00	672.00
2028 年	19,200.00			19,200.00	3.50%	672.00	672.00
2029 年	19,200.00			19,200.00	3.50%	672.00	672.00
2030 年	19,200.00			19,200.00	3.50%	672.00	672.00
2031 年	19,200.00			19,200.00	3.50%	672.00	672.00
2032 年	19,200.00			19,200.00	3.50%	672.00	672.00
2033 年	19,200.00			19,200.00	3.50%	672.00	672.00
2034 年	19,200.00			19,200.00	3.50%	672.00	672.00
2035 年	19,200.00			19,200.00	3.50%	672.00	672.00
2036 年	19,200.00			19,200.00	3.50%	672.00	672.00
2037 年	19,200.00			19,200.00	3.50%	672.00	672.00
2038 年	19,200.00			19,200.00	3.50%	672.00	672.00
2039 年	19,200.00			19,200.00	3.50%	672.00	672.00
2040 年	19,200.00		10,000.00	9,200.00	3.50%	497.00	10,497.00
2041 年	9,200.00		9,200.00	-	3.50%	161.00	9,361.00
合计		19,200.00	19,200.00			10,080.00	29,280.00

（五）项目资金平衡测算表

表 6 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	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	82,314.22	-	3,919.72	5,226.30	5,226.30	5,226.30	5,226.30	5,226.30	5,226.30
经营活动支出	B	31,079.21	-	1,419.37	1,897.49	1,902.74	1,907.99	1,913.50	1,944.79	1,950.56
支付的各项税费	C	4,001.45	-	123.77	224.45	223.14	221.83	220.46	213.38	211.94
经营活动现金净流量	D=A-B-C	47,233.56	-	2,376.58	3,104.36	3,100.42	3,096.48	3,092.34	3,068.14	3,063.81
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	37,714.00	22,615.00	15,099.00	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	0.00								
投资活动现金净流量	G=E-F	-37,714.00	-22,615.00	-15,099.00	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	0.00								
资本金 (自有资金)	H	19,200.00	12,800.00	6,400.00						
专项债券	I	19,200.00	10,000.00	9,200.00						
银行借款	J	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	19,200.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	10,080.00	175.00	511.00	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I-J-K-L-M-N	9,120.00	22,625.00	15,089.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00
四、期初现金	P		0.00	10.00	2,376.58	4,808.94	7,237.36	9,661.84	12,082.18	14,478.31
期内现金变动	Q=D+G+O	18,639.56	10.00	2,366.58	2,432.36	2,428.42	2,424.48	2,420.34	2,396.14	2,391.81
五、期末现金	R=P+Q		10.00	2,376.58	4,808.94	7,237.36	9,661.84	12,082.18	14,478.31	16,870.12

(续表)

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	5,226.30	5,226.30	5,226.30	5,226.30	5,226.30	5,226.30	5,226.30	5,226.30	5,226.30
经营活动支出	B	1,956.60	1,962.90	1,969.20	2,014.04	2,020.86	2,027.95	2,035.04	2,042.39	2,113.79
支付的各项税费	C	210.43	208.86	207.29	197.19	195.48	193.72	311.09	489.23	549.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,059.27	3,054.54	3,049.81	3,015.08	3,009.96	3,004.64	2,880.17	2,694.68	2,563.31
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	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00	9,200.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00	497.00	161.00
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	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-10,497.00	-9,361.00
四、期初现金	P	16,870.12	19,257.39	21,639.93	24,017.74	26,360.82	28,698.77	31,031.41	33,239.57	25,437.25
期内现金变动	Q=D+G+O	2,387.27	2,382.54	2,377.81	2,343.08	2,337.96	2,332.64	2,208.17	-7,802.32	-6,797.69
五、期末现金	R=P+Q	19,257.39	21,639.93	24,017.74	26,360.82	28,698.77	31,031.41	33,239.57	25,437.25	18,639.56

（六）本息覆盖倍数

表 7 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	7,000.00	3,675.00	10,675.00	47,233.56
已发行债券				
后续拟发行债券	12,200.00	6,405.00	18,605.00	
银行贷款				
融资合计	19,200.00	10,080.00	29,280.00	
覆盖倍数	1.61			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 47,233.56 万元，融资本息合计 29,280.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.61。

五、评估结论

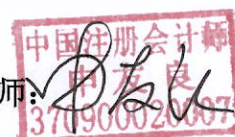
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(本页无正文)

中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所



中国注册会计师:

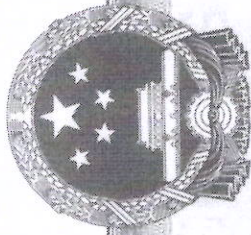


中国注册会计师:



二〇二五年六月十四日

主题词：专项评价报告



营业执照

(副本)
1-1

统一社会信用代码

9137010008400119X3

市场主体更多身份码了解更多信息，记录、备案、统计、监管更多应用服务。



名称
类型
经营范围

中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

特殊普通合伙企业分支机构

审查企业会计报表，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，出具有关的报告，承办会计咨询、会计服务（凭许可证经营）。（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）

负责人 中友良

成立日期 2013 年 11 月 21 日

经营场所 山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416

山东分所审计报告附件专用章
(特殊普通合伙)



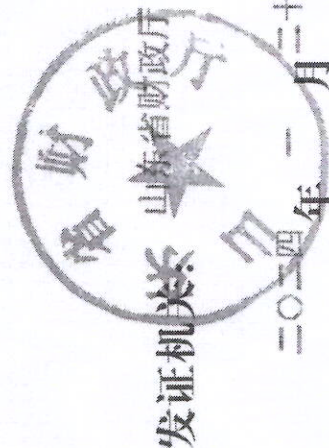
登记机关

2023 年 09 月 26 日

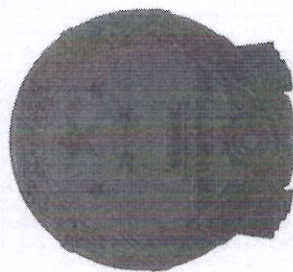
证书序号: 5004567

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



会计师事务所分所 执业证书

名称: 中准会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所

负责人: 申友良

经营场所: 山东省济南市历下区华能路38号源大厦2416

分所执业证书编号: 110001703701

批准执业文号: 鲁财会[2008]57号

批准执业日期: 2008年12月03日

中准会计师事务所(特殊普通合伙)
山东分所审计报告附件专用章