

2025 年山东省政府专项债券（七十七期）德州市临邑
县生活污水管网建设工程项目收益与融资平衡专项评
价报告

和信咨字（2025）第 012168 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十月

2025 年山东省政府专项债券（七十七期）德州市临邑 县生活污水管网建设工程项目收益与融资平衡专项评 价报告

和信咨字（2025）第 012168 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

临邑县生活污水管网建设工程项目

2、立项单位

临邑县青萍污水处理有限公司，法人代表徐东方，注册资本金 400 万元，经营范围：城区厂区主要处理临邑县城区居民生活污水，和东部高新区的部分工业污水（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 10 月，山东省建筑设计研究院有限公司对该项目出具了《临邑县生活污水管网建设工程可行性研究报告》；

2023 年 9 月 29 日取得山东省建设项目备案证明，项目代码 2309-371424-89-01-549594。

4、项目规模与主要建设内容

新建瑞园路、恒源路等城乡结合部至临盘污水处理厂污水管网 4000 米，及中合片区生活污水管网 16790 米，同时新建两座污水泵站、改造刘江泵站和高新区泵站。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 9 月至 2025 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 6,980.00 万元，其中，项目单位自有资金 5,980.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 1,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 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	6,980.00	100.00%	
一、资本金	5,980.00	85.67%	
（一）自有资金	5,980.00	85.67%	
（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）	1,000.00	14.33%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	14.33%	
（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污水处理现金流入。

1、污水处理现金流入

该项目建成投产后第一年产能 80%，第二年达到最大设计生产能力 90%。

本项目污水处理费约 1.20 元/m³，远期最大年收集污水量 418.00 万 m³。

2、运营期各年现金流入估算情况

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：

年份	污水处理现金流入	合计
2026	381.22	381.22
2027	428.87	428.87
2028	428.87	428.87
2029	428.87	428.87
2030	428.87	428.87
2031	428.87	428.87
2032	428.87	428.87
2033	428.87	428.87
2034	428.87	428.87
2035	428.87	428.87
2036	428.87	428.87
2037	428.87	428.87
2038	428.87	428.87
2039	428.87	428.87
2040	428.87	428.87
合计	6,385.37	6,385.37

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、外购原材料费

达产年所需原辅材料费用为 36.25 万元。

2、燃料及动力费

生产所需燃料及动力主要为电、水、柴油，其费用按下列价格(含税)计算:电: 0.8 元/kwh; 水, 3 元/m³, 达产年电用量为 183.6 万 kwh, 年用水量为 0.3 万 m³, 年燃动力费用为 307.78 万元。

3、修理费

修理费是为保持项目的正常运转和使用, 在运营期间对固定资产的必要修理所发生的费用, 修理费用按固定资产原值的 0.1%估算, 年修理费为 5.19 万元。

4、工资及福利费

项目建成后新增职工为 20 人, 福利费按 14%计取, 年需工资及福利费 88.00 万元, 后续每五年递增 5%。

5、其他费用

人工管理费按照工资及福利费的 5%计算, 其他管理费用按照运营收入的 1% 计算。

6、折旧及摊销

项目形成应计提折旧的固定资产原值 5190.77 万元。固定资产折旧采用直线法平均计算, 建筑物净残值率按 5%计算, 折旧年限按 30 年计;机器设备等净残值率按 4%计算, 折旧年限按 30 年计;其他固定资产净残值率按 5%计算, 折旧年限按 30 年计, 年折旧费为 164.37 万元。

7、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)在可行性研究报告基础上上浮 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:

年份	外购原材料	外购动力及 燃料	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2026	38.06	155.17	92.40	5.45	7.62	298.71
2027	38.06	155.17	92.40	5.45	7.62	298.71
2028	38.06	155.17	92.40	5.45	9.36	300.44
2029	38.06	155.17	92.40	5.45	9.36	300.44
2030	38.06	155.17	92.40	5.45	9.36	300.44
2031	38.06	155.17	97.02	5.45	9.59	305.29
2032	38.06	155.17	97.02	5.45	9.59	305.29
2033	38.06	155.17	97.02	5.45	9.59	305.29
2034	38.06	155.17	97.02	5.45	9.59	305.29
2035	38.06	155.17	97.02	5.45	9.59	305.29
2036	38.06	155.17	101.87	5.45	9.83	310.39
2037	38.06	155.17	101.87	5.45	9.83	310.39
2038	38.06	155.17	101.87	5.45	9.83	310.39
2039	38.06	155.17	101.87	5.45	9.83	310.39
2040	38.06	155.17	101.87	5.45	9.83	310.39
合计	570.94	2,327.54	1,456.46	81.75	140.45	4,577.13

（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，本项目污水处理费现金流入增值税税率为 6%，城市建设维护税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	-	-	-	-
2027	0.54	0.06	-	0.61
2028	0.34	0.04	-	0.38
2029	0.34	0.04	-	0.38
2030	0.34	0.04	-	0.38
2031	0.31	0.04	-	0.35
2032	0.31	0.04	-	0.35
2033	0.31	0.04	-	0.35

2034	0.31	0.04	-	0.35
2035	0.31	0.04	-	0.35
2036	0.29	0.03	-	0.32
2037	0.29	0.03	-	0.32
2038	0.29	0.03	-	0.32
2039	0.29	0.03	-	0.32
2040	0.29	0.03	-	0.32
合计	4.58	0.55	-	5.12

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.0%。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	-	1,000.00	-	1,000.00	3.00%	-	-
2026	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
2027	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
2028	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
2029	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
2030	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
2031	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
2032	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
2033	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00

2034	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
2035	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
2036	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
2037	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
2038	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
2039	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
2040	1,000.00	-	-	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
合计		1,000.00	1,000.00			450.00	1,450.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	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	6,385.37	-	-	381.22	428.87	428.87
经营活动支出	B	4,577.13	-	-	298.71	298.71	300.44
支付的各项税费	C	5.12	-	-	-	0.61	0.38
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,803.11	-	-	82.51	129.56	128.04
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	6,980.00	1,980.00	5,000.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-6,980.00	-1,980.00	-5,000.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	5,980.00	1,980.00	4,000.00	-	-	-
专项债券	I	1,000.00	-	1,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	1,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	450.00	-	-	30.00	30.00	30.00
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	5,530.00	1,980.00	5,000.00	-30.00	-30.00	-30.00
四、期初现金	P		-	-	-	52.51	152.07
期内现金变动	Q=D+G+O	353.11	-	-	52.51	99.56	98.04
五、期末现金	R=P+Q	353.11	-	-	52.51	152.07	250.11

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	428.87	428.87	428.87	428.87	428.87
经营活动支出	B	300.44	300.44	305.29	305.29	305.29
支付的各项税费	C	0.38	0.38	0.35	0.35	0.35
经营活动现金净流量	D=A-B-C	128.04	128.04	123.22	123.22	123.22
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	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
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	-30.00	-30.00	-30.00	-30.00	-30.00
四、期初现金	P	250.11	348.15	446.20	539.42	632.64
期内现金变动	Q=D+G+O	98.04	98.04	93.22	93.22	93.22
五、期末现金	R=P+Q	348.15	446.20	539.42	632.64	725.86

项目/年度	公式	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	428.87	428.87	428.87	428.87	428.87	428.87	428.87
经营活动支出	B	305.29	305.29	310.39	310.39	310.39	310.39	310.39
支付的各项税费	C	0.35	0.35	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	123.22	123.22	118.16	118.16	118.16	118.16	118.16
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）	II	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	1,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=II+I+J-K-L-M-N	-30.00	-30.00	-30.00	-30.00	-30.00	-30.00	-1,030.00
四、期初现金	P	725.86	819.09	912.31	1,000.47	1,088.63	1,176.79	1,264.95
期内现金变动	Q=D+G+O	93.22	93.22	88.16	88.16	88.16	88.16	-911.84
五、期末现金	R=P+Q	819.09	912.31	1,000.47	1,088.63	1,176.79	1,264.95	353.11

(六) 本息覆盖倍数

表 5 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	1,000.00	450.00	1,450.00	1,803.11
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	1,000.00	450.00	1,450.00	
覆盖倍数	1.24			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,803.11 万元, 融资本息合计 1,450.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.24。

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。

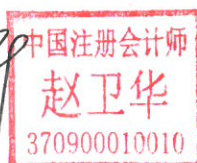
此页无正文为盖章页

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师:

A handwritten signature in black ink, likely belonging to Zhao Weihua.



中国注册会计师:

A handwritten signature in black ink, likely belonging to Meng Qingfu.



2025 年 10 月 18 日

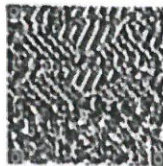


营业执照

(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

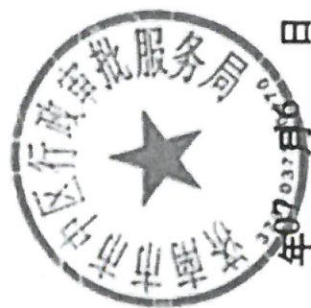
类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

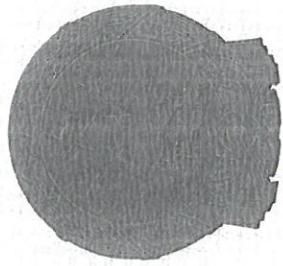
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 18 日



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07日

中华人民共和国财政部制