

2025 年山东省政府专项债券（十八期）
潮白河、林泉河调蓄能力改造提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011050 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年四月



2025 年山东省政府专项债券（十八期）潮白河、林泉河调蓄能力 改造提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011050 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

潮白河、林泉河调蓄能力改造提升项目

2、立项单位

日照卓达城建开发有限公司

日照卓达城建开发有限公司是一家从事土地整治服务,住房租赁,园区管理服务等业务的公司,成立于2016年12月12日,法人是秦亮,注册资本为19600.00万元,址为:山东省日照市北经济开发区莲海大道以北,莲海嘉园小区沿街43-44;

企业经营范围包括:一般项目:土地整治服务;住房租赁;园区管理服务;园林绿化工程施工;住宅水电安装维护服务;土石方工程施工;市政设施管理;信息系统集成服务;数据处理和存储支持服务;计算机系统服务;信息技术咨询服务;科技中介服务;人工智能公共服务平台技术咨询服务;信息系统运行维护服务;大数据服务;互联网安全服务;网络技术服务;工业互联网数据服务;储能技术服务;太阳能发电技术服务;停车场服务;工程管理服务;数据处理服务;人工智能基础软件开发;云计算装备技术服务;云计算设备制造;云计算设备销售;人工智能行业应用系统集成服务;人工智能通用应用系统;人工智能理论与算法软件开发;人工智能应用软件开发;人工智能基础资源与技术平台;计算机软硬件及辅助设备零售;计算机软硬件及辅助设备批发;软件开发;集成电路设计;人工智能公共数据平台;网络与信息安全软件开发;交通设施维修;交通及公共管理用标牌销售;充

电桩销售；电动汽车充电基础设施运营；安防设备销售；特种设备销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

3、项目规划审批

2023 年 10 月，日照卓达城建开发有限公司取得了五莲县发展和改革局出具的《关于潮白河、林泉河调蓄能力改造提升项目可行性研究报告的批复》莲发改审批〔2023〕1023 号，项目代码 2310-3721-04-01-533094。

2024 年 4 月，日照卓达城建开发有限公司取得了五莲县发展和改革局出具的《关于潮白河、林泉河调蓄能力改造提升项目可行性研究报告的批复》莲发改审批〔2024〕1004 号。

4、项目规模与主要建设内容

原建设内容建设规模及主要建设内容由“对潮白河干流（桩号 14+600~19+400）及林泉河（支流桩号 J0+000~J1+800）重点部位进行防冲护坡，共 6.6km；对潮白河及林泉河两岸岸坡护砌 6.6km；新建调蓄水橡胶坝 1 座，新建桥梁 1 座；改建排水涵洞五座，新建泵站一座，新建地下调蓄水库 1 座；新建排水管网 4km；河道防渗修补 4 公里；河床改造工程 8 万平方米。”变更为“对潮白河干流（桩号 14+600~19+400）及林泉河（支流桩号 J0+000~J1+800）重点部位进行防冲护坡，共 6.6km；对潮白河及林泉河两岸岸坡护砌 6.6km；河道防渗修补 4 公里；新建调蓄水橡胶坝 1 座，桥梁 1 座，泵站一座，地下调蓄水库 1 座，管理道路 3km，排水管网 4km；改造河床工程 8 万平方米，改建排水涵洞五座，排水通道疏浚 2 处，共计 5 千米。”

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 4 月至 2027 年 12 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 15000.00 万元，本期拟发行专项债券 15000.00 万元，期限 15 年，利率 4.00%。

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	30,000.00	100.00%	
一、资本金	15,000.00	50.00%	
（一）自有资金	15,000.00	50.00%	
（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）	15,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00	50.00%	
（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，该项目预期产生的现金流入主要来源于供水现金流入。

本项目主要为供水收益，规模化水厂供水收益，包括城镇和农村居民生活供水、

工业供水、三产供水等三部分收益。据估算，居民生活供水量 500 万 m^3 ，按到户平均水价 3.5 元/ m^3 ，水费收缴率 80% 计算，年供水收入 1400.00 万元；工业及三产供水，年供水量 900.00 万 m^3 ，按平均水价 5.5 元/ m^3 估算，水费收缴率 80% 计算，年供水收入 3960.00 万元。则本项目年供水效益合计 5360.00 万元。项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	原水销售现金流入	合计
2028 年	5,360.00	5,360.00
2029 年	5,360.00	5,360.00
2030 年	5,360.00	5,360.00
2031 年	5,360.00	5,360.00
2032 年	5,360.00	5,360.00
2033 年	5,360.00	5,360.00
2034 年	5,360.00	5,360.00
2035 年	5,360.00	5,360.00
2036 年	5,360.00	5,360.00
2037 年	5,360.00	5,360.00
2038 年	5,360.00	5,360.00
2039 年	5,360.00	5,360.00
2040 年	2,680.00	2,680.00
合计	67,000.00	67,000.00

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包燃料动力费、工资及福利、其他费用、固定资产折旧费等。

（1）原水费用

根据水闸运行情况，年取水 1400 万 m^3 ，参考周边地区同类项目取水费用暂按 0.5 元/ m^3 ，年均取水费用 700 万元。

（2）燃料动力费

每吨水耗电量为 0.2 度，供水量 1400 万 m³，电价为 1.00 元/度。则年需动力费年约 280.00 万元。

（2）工资及福利费

根据水利部、财政部印发的《水利工程管理单位定岗标准（试点）》和《水利工程维修养护定额标准（试点）》（水办[2004]307 号）规定，确定河道正常运行期工程管理人员 10 人，每年每人工资 4.0 万元计，则年人员工资 40.00 万元，按每五年 5%的速率增长。

（3）工程维护费

工程综合维护费包括工程日常养护费、年修和大修理费，按工程固定资产投资额核算。费率标准参照《水利建设项目经济评价规范》和《水利工程维护养护定额（试点）》（水办[2004]307 号文），工程维护费按固定资产的 1.5%计入，经计算，维修费 755.17 万元。

（4）工程管理费及其他

日常其他观测设备、交通设备等设备维护使用费等按年 107.19 万元项目现金流出具体如下：

表 3 运营支出估算表（单位：万元）

年份	原水费	燃动力费	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028 年	700.00	657.00	40.00	755.17	107.19	2,259.36
2029 年	700.00	657.00	40.00	755.17	107.19	2,259.36
2030 年	700.00	657.00	40.00	755.17	107.19	2,259.36
2031 年	700.00	657.00	42.00	755.17	107.19	2,261.36
2032 年	700.00	657.00	42.00	755.17	107.19	2,261.36
2033 年	700.00	657.00	42.00	755.17	107.19	2,261.36
2034 年	700.00	657.00	42.00	755.17	107.19	2,261.36
2035 年	700.00	657.00	42.00	755.17	107.19	2,261.36

2036 年	700.00	657.00	44.10	755.17	107.19	2,263.46
2037 年	700.00	657.00	44.10	755.17	107.19	2,263.46
2038 年	700.00	657.00	44.10	755.17	107.19	2,263.46
2039 年	700.00	657.00	44.10	755.17	107.19	2,263.46
2040 年	350.00	328.50	22.05	377.59	53.60	1,131.73
合计	8,750.00	8,212.50	526.45	9,439.63	1,339.88	28,268.45

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部和国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目产品销售增值税税率为9%,城建税及附加税率为10%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》,企业所得税税率为25%。

表4 税费支出估算表(单位:万元)

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2028 年	114.18	11.42	-	125.59
2029 年	114.18	11.42	-	125.59
2030 年	114.18	11.42	-	125.59
2031 年	114.18	11.42	-	125.59
2032 年	114.18	11.42	-	125.59
2033 年	114.18	11.42	293.26	418.86
2034 年	114.18	11.42	293.26	418.86
2035 年	114.18	11.42	293.26	418.86
2036 年	114.18	11.42	292.74	418.33
2037 年	114.18	11.42	292.74	418.33
2038 年	114.18	11.42	292.74	418.33
2039 年	114.18	11.42	292.74	418.33
2040 年	57.09	5.71	146.37	209.17
合计	1,427.20	142.72	2,197.10	3,767.02

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 15000.00 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 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	-	15,000.00	-	15,000.00	4.00%	300.00	300.00
2026	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2027	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2028	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2029	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2030	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2031	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2032	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2033	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2034	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2035	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2036	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2037	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2038	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2039	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2040	15,000.00	-	15,000.00	-	4.00%	300.00	15,300.00
合计		15,000.00	15,000.00			9,000.00	24,000.00

（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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	67,000.00		-	-	5,360.00
经营活动支出	B	28,268.45		-	-	2,259.36
支付的各项税费	C	3,767.02		-	-	125.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	34,964.53		-	-	2,975.05
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	28,395.00	19,195.00	4,700.00	4,500.00	-
流动资金支出	F	-		-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-28,395.00	-19,195.00	-4,700.00	-4,500.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	15,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	-
专项债券	I	15,000.00	15,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	15,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	9,000.00	300.00	600.00	600.00	600.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J+K-L-M-N	6,000.00	19,700.00	4,400.00	4,400.00	-600.00
四、期初现金	P			505.00	205.00	105.00
期内现金变动	Q=D+G+O	12,569.53	505.00	-300.00	-100.00	2,375.05
五、期末现金	R=P+Q	12,569.53	505.00	205.00	105.00	2,480.05

(单位: 万元)

(续 1)

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	5,360.00	5,360.00	5,360.00	5,360.00	5,360.00	5,360.00
经营活动支出	B	2,259.36	2,259.36	2,259.36	2,261.36	2,261.36	2,261.36
支付的各项税费	C	125.59	125.59	125.59	125.59	418.86	418.86
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,975.05	2,975.05	2,975.05	2,973.05	2,679.78	2,679.78
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	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、期初现金	P	2,480.05	4,855.09	7,230.14	9,605.19	11,978.23	14,058.02
期内现金变动	Q=D+G+O	2,375.05	2,375.05	2,375.05	2,373.05	2,079.78	2,079.78
五、期末现金	R=P+Q	4,855.09	7,230.14	9,605.19	11,978.23	14,058.02	16,137.80

(单位: 万元)

(续 2)

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	5,360.00	5,360.00	5,360.00	5,360.00	5,360.00	2,680.00
经营活动支出	B	2,261.36	2,263.46	2,263.46	2,263.46	2,263.46	1,131.73
支付的各项税费	C	418.86	418.33	418.33	418.33	418.33	209.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,679.78	2,678.21	2,678.21	2,678.21	2,678.21	1,339.10
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	-	-	-	-	-	15,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	300.00
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	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-15,300.00
四、期初现金	P	16,137.80	18,217.59	20,295.80	22,374.00	24,452.21	26,530.42
期内现金变动	Q=D+G+O	2,079.78	2,078.21	2,078.21	2,078.21	2,078.21	-13,960.90
五、期末现金	R=P+Q	18,217.59	20,295.80	22,374.00	24,452.21	26,530.42	12,569.53

(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	15000.00	9,000.00	24,000.00	34,964.53
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	15000.00	9,000.00	24,000.00	
覆盖倍数				1.46

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 34,964.53 万元, 融资本息合计 24,000.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.46。

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，为签章页)

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4月13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

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

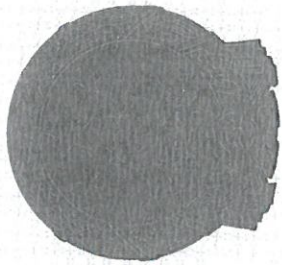
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 06 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

中华人民共和国财政部制