

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（四期）—2023 年山东省政府专项债券（五期）
潍坊市寿光市城区排水（雨污分流系统化改造）项目收
益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2023）第 010038 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二三年一月

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（四期）—2023 年山东省政府专项债券（五期）
潍坊市寿光市城区排水（雨污分流系统化改造）项目收
益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2023）第 010038 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

寿光市城区排水（雨污分流系统化改造）项目

2、立项单位

单位名称：寿光市住房和城乡建设局

寿光市住房和城乡建设局是市政府综合管理全市住房和城乡建设工作的行政主管部门，其前身是寿光县基本建设委员会、寿光市建设委员会，主要承担市政建设、园林绿化、环境卫生、公用事业、村镇建设、建设市场、房地产开发市场的规范管理工作。

3、项目规划审批

2022年7月山东金桥建设项目管理有限公司出具了《寿光市城区排水（雨污分流系统化改造）项目可行性研究报告》，

2022 年 8 月 10 日，寿光市行政审批服务局出具《关于寿光市住房和城乡建设局寿光市城区排水（雨污分流系统化改造）项目可行性研究报告的批复》（寿行审建字〔2022〕71 号）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目拟投资 208,000.00 万元，包括圣城街、迎宾路、健康街等 18 条道路雨污分流改造和排水设施配套，城区内汇水面积大于 10000 平方米的小区雨污分流改造，城区内的雨污混接点改造，城市内涝治理。

5、项目建设期限

项目原计划建设期限为 26 个月，2022 年 11 月开工建设，2024 年 12 月底全部竣工验收并交付使用，现调整为 2023 年 3 月开工建设，2024 年 12 月底全部竣工验收并交付使用。

（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。其中，项目单位自有资金 108,000.00 万元，本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，后续拟发行专项债券 80,000.00 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	208,000.00	100%	
一、资本金	108,000.00	51.92%	

(一) 自有资金	108,000.00	51.92%	
(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）	100,000.00	48.08%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	20,000.00	9.62%	
(三) 后续拟发行专项债券	80,000.00	38.46%	
(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，参考寿光市住房和城乡建设局与寿光东城水务有限公司 2023 年 1 月 12 日签订的《寿光市城区排水（雨污分流系统化改造）项目管道租赁协议》，本协议期限为 20 年，即 2025 年 1 月至 2044 年

12 月，拟定收取排水管网租赁费不低于 300 元/米/年。该项目预期产生的现金流入主要来源于管网租赁现金流入。

1、管网租赁现金流入

本项目现金流入为寿光市城区所有排水管网的租赁现金流入。本项目实施完成后，寿光市城区排水管网可达 490 公里，平均租赁费用 300.00 元/米·年，每年可实现租赁现金流入

14,700.00 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 2.00%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	排水管网租赁现金流入	合计
2023		
2024		
2025	14,406.00	14,406.00
2026	14,406.00	14,406.00
2027	14,406.00	14,406.00
2028	14,406.00	14,406.00
2029	14,406.00	14,406.00
2030	14,406.00	14,406.00
2031	14,406.00	14,406.00
2032	14,406.00	14,406.00
2033	14,406.00	14,406.00
2034	14,406.00	14,406.00
2035	14,406.00	14,406.00
2036	14,406.00	14,406.00
2037	14,406.00	14,406.00
2038	14,406.00	14,406.00
2039	14,406.00	14,406.00
2040	14,406.00	14,406.00
2041	14,406.00	14,406.00
2042	14,406.00	14,406.00
合计	259,308.00	259,308.00

(二) 项目成本预测

参考《寿光市城区排水(雨污分流系统化改造)项目可行性研究报告》,项目建成后,成本费用包括维修费用、其他费用、折旧费等。因本项目无其他运营内容,暂不考虑原材料费、人员工资费、燃料动力费。

1、维修费

维修费按固定资产折旧的 2.5%计，年维修费为 167.14 万元。

2、其他费用

年需管理费等其他费用按经营现金流入的 1%计取，年其他费用为 147.00 万元。

3、折旧

按照直线折旧法计算折旧，房屋、建筑物折旧年限按 30 年，残值率为 5%；设备折旧年限 20 年，残值率为 5%；属于固定资产的其他费用折旧年限按 10 年计算，不计固定资产残值，年折旧费为 6,685.47 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 2.00%进行项目净现金流出测算。

运营支出估算表（单位：万元）

年份	修理费	其他费用	合计
2023	-	-	-
2024	-	-	-
2025	170.48	149.94	320.42
2026	170.48	149.94	320.42
2027	170.48	149.94	320.42
2028	170.48	149.94	320.42
2029	170.48	149.94	320.42
2030	170.48	149.94	320.42
2031	170.48	149.94	320.42

2032	170.48	149.94	320.42
2033	170.48	149.94	320.42
2034	170.48	149.94	320.42
2035	170.48	149.94	320.42
2036	170.48	149.94	320.42
2037	170.48	149.94	320.42
2038	170.48	149.94	320.42
2039	170.48	149.94	320.42
2040	170.48	149.94	320.42
2041	170.48	149.94	320.42
2042	170.48	149.94	320.42
合计	3,068.69	2,698.92	5,767.61

(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，本项目现金流入需缴纳增值税，排水管网租赁现金流入增值税税率为 9%，城市建设维护税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 25%。相关税费情况如下：

相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2023	-	-	-	-
2024	-	-	-	-
2025	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2026	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2027	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2028	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2029	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2030	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2031	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2032	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20

2033	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2034	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2035	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2036	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2037	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2038	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2039	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2040	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2041	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
2042	1,189.49	142.74	466.97	1,799.20
合计	21,410.75	2,569.29	8,405.47	32,385.51

(四) 应付本息情况

本期拟发行专项债券 20,000 万元,假设债券期限为 20 年,利率为 4.20%; 后续拟发行专项债券 80,000.00 万元,假设债券期限为 20 年,利率为 4.20%,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
2023 年		100,000.00		100,000.00	4.20%	2,100.00	2,100.00
2024 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2025 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2026 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2027 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2028 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2029 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00

2030 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2031 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2032 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2033 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2034 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2035 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2036 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2037 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2038 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2039 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2040 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2041 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2042 年	100,000.00			100,000.00	4.20%	4,200.00	4,200.00
2043 年	100,000.00		100,000.00		4.20%	2,100.00	102,100.00
合计		100,000.00	100,000.00			84,000.00	184,000.00

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	259,308.00	-	-	14,406.00	14,406.00	14,406.00
经营活动支出	B	5,767.61	-	-	320.42	320.42	320.42
支付的各项税费	C	32,385.51	-	-	1,799.20	1,799.20	1,799.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	221,154.88	-	-	12,286.38	12,286.38	12,286.38
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	208,000.00	94,545.45	104,000.00	9,454.55	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-208,000.00	-94,545.45	-104,000.00	-9,454.55	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	108,000.00	108,000.00	-	-	-	-
专项债券	I	100,000.00	100,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	100,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	84,000.00	2,100.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
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	24,000.00	205,900.00	-4,200.00	-4,200.00	-4,200.00	-4,200.00
四、期初现金	P		-	111,354.55	3,154.55	1,786.38	9,872.76
期内现金变动	Q=D+G+O	37,154.88	111,354.55	-108,200.00	-1,368.16	8,086.38	8,086.38
五、期末现金	R=P+Q	37,154.88	111,354.55	3,154.55	1,786.38	9,872.76	17,959.15

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2028 年	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	14,406.00	14,406.00	14,406.00	14,406.00	14,406.00	14,406.00
经营活动支出	B	320.42	320.42	320.42	320.42	320.42	320.42
支付的各项税费	C	1,799.20	1,799.20	1,799.20	1,799.20	1,799.20	1,799.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,286.38	12,286.38	12,286.38	12,286.38	12,286.38	12,286.38
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	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
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	-4,200.00	-4,200.00	-4,200.00	-4,200.00	-4,200.00	-4,200.00
四、期初现金	P	17,959.15	26,045.53	34,131.91	42,218.29	50,304.67	58,391.06
期内现金变动	Q=D+G+O	8,086.38	8,086.38	8,086.38	8,086.38	8,086.38	8,086.38
五、期末现金	R=P+Q	26,045.53	34,131.91	42,218.29	50,304.67	58,391.06	66,477.44

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	14,406.00	14,406.00	14,406.00	14,406.00	14,406.00	14,406.00
经营活动支出	B	320.42	320.42	320.42	320.42	320.42	320.42
支付的各项税费	C	1,799.20	1,799.20	1,799.20	1,799.20	1,799.20	1,799.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,286.38	12,286.38	12,286.38	12,286.38	12,286.38	12,286.38
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	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
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	-4,200.00	-4,200.00	-4,200.00	-4,200.00	-4,200.00	-4,200.00
四、期初现金	P	66,477.44	74,563.82	82,650.20	90,736.58	98,822.97	106,909.35
期内现金变动	Q=D+G+O	8,086.38	8,086.38	8,086.38	8,086.38	8,086.38	8,086.38
五、期末现金	R=P+Q	74,563.82	82,650.20	90,736.58	98,822.97	106,909.35	114,995.73

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	14,406.00	14,406.00	14,406.00	-
经营活动支出	B	320.42	320.42	320.42	-
支付的各项税费	C	1,799.20	1,799.20	1,799.20	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,286.38	12,286.38	12,286.38	-
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	-	-	-	100,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,200.00	4,200.00	4,200.00	2,100.00
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	-4,200.00	-4,200.00	-4,200.00	-102,100.00
四、期初现金	P	114,995.73	123,082.11	131,168.49	139,254.88
期内现金变动	Q=D+G+O	8,086.38	8,086.38	8,086.38	-102,100.00
五、期末现金	R=P+Q	123,082.11	131,168.49	139,254.88	37,154.88

（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	20,000.00	16,800.00	36,800.00	221,154.88
已发行债券				
后续拟发行债券	80,000.00	67,200.00	147,200.00	
银行贷款				
融资合计	100,000.00	84,000.00	184,000.00	
覆盖倍数				1.20

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 221,154.88 万元，融资本息合计 184,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.20。

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

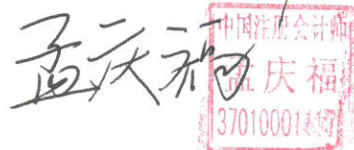
中国·济南



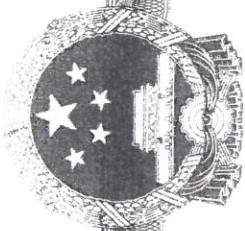
中国注册会计师：


中国注册会计师 赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 孟庆福
37010001437

2023 年 1 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、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，出具有关审计报告；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



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, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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07日

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:

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





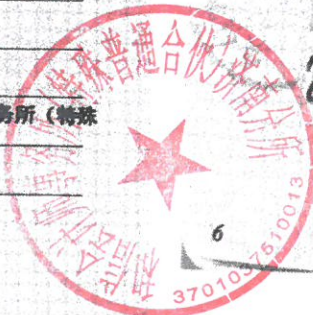
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



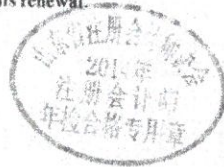
姓名 赵卫华
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1970-08-30
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 372601700630107
Identity card No.



2015年 3月 20日
月 日



本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 370600010010
No. of Certificate

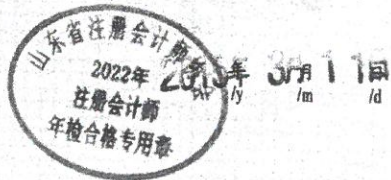
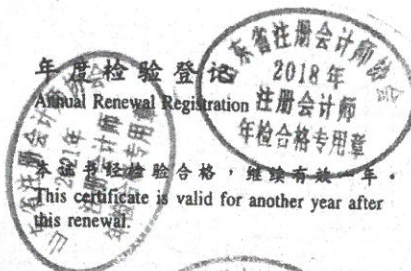
批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 08 月 01 日
Date of Issuance

75



姓 名 孟庆福
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1984-10-12
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所
Working unit
身份证号 371521198410125237
Identity card No.



证书编号: 370100011171
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of Shandong Provincial Institute of Certified Public Accountants

发证日期: 2014 年 9 月 16 日
Date of Issuance